



BIEGLI REWIDENCI KIELCE SPÓŁKA Z O.O.
25-324 KIELCE, UL. SANDOMIERSKA 105, tel. 41 366-35-79

Raport

**uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
Zakładów Urządzeń Kotłowych „STAPORKÓW” S.A.
z siedzibą w 26 -220 Stąporków, ul. Górnicza 3
za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 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:.....	8
	1.1. Bilans - struktura.....	8
	1.2. Bilans – dynamika.....	9
	2. Rachunek zysków i strat.....	10
	3. Wskaźniki ekonomiczne.....	11
	4. Zdolność do kontynuacji działalności.....	18
C.	Część szczegółowa	18
	1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.....	18
	2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów.....	19
	3. Aktywa.....	20
	3.1. Aktywa trwałe.....	20
	3.2. Aktywa obrotowe.....	22
	3.3. Aktywa ogółem.....	23
	4. Pasywa.....	23
	4.1. Kapitały własne.....	23
	4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.....	24
	4.3. Ogółem pasywa bilansu.....	27
	5. Rachunek zysków i strat.....	27
	5.1. Przychody ze sprzedaży.....	27
	5.2. Koszty działalności operacyjnej.....	28
	5.3. Pozostałe przychody operacyjne.....	28
	5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej.....	29
	5.5. Przychody finansowe.....	29
	5.6. Koszty finansowe.....	29
	5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych.....	30
	5.8. Zysk brutto.....	30
	6. Ustalenie wyniku netto za rok obrotowy.....	30
	7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.....	31
	7.1. Rachunek przepływów pieniężnych.....	31
	7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	31
	7.3. Informacja dodatkowa.....	31
	7.4. Sprawozdanie z działalności jednostki.....	31
	7.5. Naruszenie przepisów.....	31
	7.6. Zdarzenia po dacie bilansu.....	32
	8. Podsumowanie wyników badania.....	32

Załączniki.

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie Statutu Spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego.

Zmiany w statucie dokonywane zostały w dniach:

- 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),
- 20.05.2009 r. Repertorium nr A 2313/2009 (zmiana § 5 ust.1 zmiana przedmiotu działalności spółki),
- 28.06.2010 r. Repertorium nr A 2671/2010 (zmiana § 11 pkt 1,2,3,4, § 13 pkt 1,2, § 14, § 17, § 20, § 21 pkt 1,2,3,4, § 24 pkt 1,2,3,4),
- 16.05.2011 r. Repertorium nr A 2062/2011 (zmiana § 20 i dodanie § 20 a – zwiększenie liczby członków Rady Nadzorczej do 6 osób i stworzenie możliwości powoływania komitetów wewnętrznych Rady Nadzorczej. Zmiana ta do dnia badania nie została zarejestrowana w KRS.

Okres działalności jednostki nie jest określony.

2. Jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

- pierwszy wpis do Rejestru Handlowego pod numerem RHB 2164 w Sądzie Rejonowym w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja Rejestrowa.
- wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000081300 z dnia 14.01.2002 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Kielcach, odpis aktualny z KRS z dnia 05.08.2011 roku.
- 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.
- numer identyfikacyjny Regon 290552938 nadany w dniu 07.08.1996 r. przez Urząd Statystyczny w Kielcach, ostatnia aktualizacja z dnia 02.03.2009 roku dotycząca zmiany symbolu PKD działalności przeważającej z 29.21.Z wg PKD 2004 na 28.21.Z wg PKD 2007.
- koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z 02.07.2004 roku o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych nie są w działalności spółki wymagane.

Jednostka posiada świadectwo zakwalifikowania do I grupy zakładów dużych wydane przez Instytut Spawalnictwa, cztery certyfikaty zgodności wyrobów, trzy certyfikaty zgodności WE (EC) dla rusztu mechanicznego, przenośnika zgrzeblowego żużla i rusztu wysokiego z napędem BNR 2000 oraz certyfikat badania typu WE (EC) dla rusztu średniego z napędem NBp 500 i NBp 250.

Od 06.12.2007 roku jednostka otrzymała zezwolenie nr 100/2007 na prowadzenie działalności gospodarczej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej „Starachowice”.

3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze Statutu i wpisu do rejestru przedsiębiorców jest produkcja pieców, palenisk i palników piecowych (28.21.Z) oraz instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (33.20.Z). Ponadto spółka może wykonywać 23 inne rodzaje działalności, które wykazano w KRS i Statucie.

W okresie objętym badaniem nie wystąpiły zmiany rodzaju realizowanej działalności.

4. Według stanu na dzień bilansowy występowały powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także wspólnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor).

Spółka jest spółką zależną od STALMAX A. & S. Pargieła, A. Mączyński, L. Pasturczak spółka jawna w Końskich, która posiada na dzień bilansowy 66,0 % akcji ZUK „STAPORKÓW” S.A.

5. Organy jednostki przedstawiają się następująco:

- czteroosobowy Zarząd powołany przez uprawniony organ na okres 5-letniej kadencji określonej w § 28 ust. 1 Statutu - prowadzący sprawy spółki na podstawie umów o pracę i umów o zarządzanie, zawartych przez Radę Nadzorczą:
 1. Prezes Zarządu - Marek Milczarek od listopada 1997 roku,
 2. Członek Zarządu - Grzegorz Pasturczak od września 2009 roku.
 3. Członek Zarządu - Waldemar Parada od września 2010 roku.
 4. Członek Zarządu - Konrad Kosierkiewicz od 10.01.2012 roku.
- wymienieni członkowie Zarządu mają następujące powiązania kapitałowe ze spółką:
 1. Prezes Zarządu – Dyrektor Generalny - Marek Milczarek posiada 91 780 akcji,
 2. Pozostali członkowie zarządu nie posiadają akcji spółki.
- 6 - osobowa Rada Nadzorcza o 5-letniej kadencji określonej w Statucie (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 - Konrad Kosierkiewicz do 09.01.2012 roku.
 6. Członek RN - Radosław Celiński.

Członkowie Rady Nadzorczej wymienieni w pozycjach od 1 do 5 powołani zostali 29.05.2008 roku. Natomiast Pana Radosława Celińskiego powołano na członka Rady Nadzorczej w dniu 16.05.2011 r. Skład Rady Nadzorczej powiększono do 6 osób Uchwałą Nr 14 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 maja 2011 roku w sprawie zmian w Statucie Spółki.

Uchwałą Nr 15 ZZA z dnia 15.05.2011 roku na członka Rady Nadzorczej powołano Pana Radosława Celińskiego. Kadencja Rady Nadzorczej upływa z odbyciem Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w 2012 roku.

Członkowie Rady Nadzorczej wymienieni w pozycjach 1, 4 i 6, na dzień 31.12.2011 roku nie posiadają akcji spółki. Członkowie Rady Nadzorczej wymienieni w pozycjach 1 – 4 są przedstawicielami głównego akcjonariusza spółki, tj. „STALMAX” s. j. Pozostali członkowie reprezentują kapitał mniejszości.

Członkowie Rady Nadzorczej wymienieni pod pozycją 2, 3 i 5 na dzień 31.12.2011 roku posiadają następujące ilości akcji:

- ✓ Pan Stanisław Juliusz Pargieła - 47 199 akcji
- ✓ Pan Konrad Kosierkiewicz - 70 289 akcji
- ✓ Pan Andrzej Pargieła - 12 527 akcji.

6. Głównym księgowym Spółki od 01 kwietnia 2010 roku jest Pani Alicja Sidor.

7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2011 roku	31.12.2010 roku
Kapitał własny	38 640 756,92	34 082 861,07
Kapitał podstawowy	1 531 288,60	1 531 288,60
Kapitał zapasowy	32 551 572,47	30 450 492,95
Zysk netto	4 557 895,85	2 101 079,52

Akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Ilość akcji		Ilość głosów 31.12.2011	Kapitał akcyjny		struktura	
	31.12.2010	31.12.2011		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011
„STALMAX” S.J.	3 372 586	2 972 586	2 972 586	1 146 679,24	1 010 679,24	74,9	66,0
Pozostali akcjonariusze	1 131 204	1 531 204	1 531 204	384 609,36	520 609,36	25,1	34,0
O g ó ł e m	4 503 790	4 503 790	4 503 790	1 531 288,60	1 531 288,60	100,0	100,0
<i>W tym: - akcje na okaziciela serii A</i>	4 103 790						
<i>- akcje na okaziciela serii B</i>	400 000						

Wyżej wymieniona kwota kapitału akcyjnego wykazana została:

- w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- jest w całości opłacona, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh.

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

Wyszczególnienie	Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty	
	2011 roku	2010 roku
Ogółem pracownicy	257	208

9. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 19 lipca 2011 roku do obowiązkowego badania sprawozdania finansowego za 2011 rok – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor – wybrany został podmiot audytorski BIEGLI REWIDENCI KIELCE Sp. z o.o. w Kielcach, wpisany pod numerem 473 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową zawartą w dniu 17.10.2011 roku przeprowadzono w siedzibie spółki w okresie od 20 lutego do 09 marca 2012 roku.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu: Irena Kos (nr rej. 10093) - kluczowy biegły rewident oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 07 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o.o. w Kielcach, wpisany pod numerem 473 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 15 maja 2011 roku.
13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
- stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – X Wydział KRS w Kielcach w dniu 30 maja 2011 roku.
 - zgodnie z art. 70 ustawy o rachunkowości ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 1558 poz. 8580 w dniu 12 września 2011 roku.
 - złożone w Świętokrzyskim Urzędzie Skarbowym w dniu 23.05.2011 roku, stosownie do z art. 27 ustawy z 15.02.1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych.
14. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2011r., z sumą aktywów i pasywów 53 102 358,60 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy zysk netto 4 557 895,85 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok za 2011 rok wykazującego zwiększenie kapitału w kwocie 4 557 895,85 zł
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za 2011 rok wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych na kwotę 283 411,72 zł
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

15. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłym prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii i raportu biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego.
16. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
- kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - niezajstnieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.
17. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
- stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
 - zawodowego osądu przez biegłego rewidenta 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.

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:

1.1. BILANS - (struktura)

w tys. zł

	31.12. 2009		31.12. 2010		31.12. 2011	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
Aktywa	43 622,4	100,0	47 794,9	100,0	53 102,4	100,0
A. Aktywa trwałe	23 281,8	53,4	21 894,1	45,8	22 557,9	42,5
I. Wartości niematerialne i prawne					1 048,8	2,0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	23 178,1	53,2	21 775,9	45,6	21 393,0	40,3
III. Należności długoterminowe						
IV. Inwestycje długoterminowe						
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	103,7	0,2	118,2	0,2	116,1	0,2
B. Aktywa obrotowe	20 340,6	46,6	25 900,8	54,2	30 544,5	57,5
I. Zapasy	13 629,8	31,2	15 830,2	33,1	18 107,5	34,0
II. Należności krótkoterminowe, w tym:	5 640,6	12,9	8 798,6	18,4	11 666,2	22,0
- należności z tytułu dostaw i usług	5 396,0	12,4	8 479,3	17,7	11 414,7	21,5
III. Inwestycje krótkoterminowe	983,1	2,3	655,1	1,4	371,7	0,7
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	983,1	2,3	655,1	1,4	371,7	0,7
a) w jednostkach powiązanych						
b) w pozostałych jednostkach						
c) środki pieniężne i inne aktywa	983,1	2,3	655,1	1,4	371,7	0,7
2. Inne inwestycje krótkoterminowe						
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	87,2	0,2	616,8	1,3	399,1	0,8
Pasywa	43 622,4	100,0	47 794,9	100,0	53 102,4	100,0
A. Kapitał własny	31 981,8	73,3	34 082,9	71,3	38 640,8	72,8
I. Kapitał podstawowy	1 531,3	3,5	1 531,3	3,2	1 531,3	2,9
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wiel. ujemna)						
III. Udziały własne (wiel. ujemna)						
IV. Kapitał zapasowy	29 656,5	68,0	30 450,5	63,7	32 551,6	61,3
V. Kapitał z aktualizacji wyceny						
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe						
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych						
VIII. Zysk (strata) netto	794,0	1,8	2 101,1	4,4	4 557,9	8,6
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego						
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 640,7	26,7	13 712,1	28,7	14 461,6	27,2
I. Rezerwy na zobowiązania	226,9	0,5	333,7	0,7	514,7	1,0
II. Zobowiązania długoterminowe	1 841,5	4,2	1 096,1	2,3	144,5	0,3
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9 247,7	21,3	11 967,9	25,0	13 146,3	24,7
1. Wobec jednostek powiązanych, w tym:	310,4	0,7	128,4	0,3	9,4	
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	310,4	0,7	128,4	0,3	9,4	
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	8 722,4	20,1	11 616,3	24,2	12 907,1	24,3
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 844,9	15,7	9 118,3	19,1	8 193,3	15,4
3. Fundusze specjalne	214,9	0,5	223,2	0,5	229,9	0,4
IV. Rozliczenia międzyokresowe	324,5	0,7	314,4	0,7	656,1	1,2

1.2. BILANS - (dynamika)

w tys. zł

	2009	2010	2011	Odchylenia		Odchylenia	
				2010/2009		2011/2010	
				Kwota	%-100	Kwota	%-100
Aktywa	43 622,4	47 794,9	53 102,4	4 172,5	9,6	5 307,4	11,1
A. Aktywa trwałe	23 281,8	21 894,1	22 557,9	-1 387,7	-6,0	663,7	3,0
I. Wartości niematerialne i prawne			1 048,8			1 048,8	
II. Rzeczowe aktywa trwałe	23 178,1	21 775,9	21 393,0	-1 402,2	-6,0	-383,0	-1,8
III. Należności długoterminowe							
IV. Inwestycje długoterminowe							
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	103,7	118,2	116,1	14,5	14,0	-2,1	-1,8
B. Aktywa obrotowe	20 340,6	25 900,8	30 544,5	5 560,2	27,3	4 643,7	17,9
I. Zapasy	13 629,8	15 830,2	18 107,5	2 200,5	16,1	2 277,2	14,4
II. Należności krótkoterminowe, w tym:	5 640,6	8 798,6	11 666,2	3 158,1	56,0	2 867,5	32,6
- należności z tytułu dostaw i usług	5 396,0	8 479,3	11 414,7	3 083,3	57,1	2 935,3	34,6
III. Inwestycje krótkoterminowe	983,1	655,1	371,7	-328,0	-33,4	-283,4	-43,3
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	983,1	655,1	371,7	-328,0	-33,4	-283,4	-43,3
a) w jednostkach powiązanych							
b) w pozostałych jednostkach							
c) środki pieniężne i inne aktywa	983,1	655,1	371,7	-328,0	-33,4	-283,4	-43,3
2. Inne inwestycje krótkoterminowe							
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	87,2	616,8	399,1	529,6	607,5	-217,7	-35,3
Pasywa	43 622,4	47 794,9	53 102,4	4 172,5	9,6	5 307,4	11,1
A. Kapitał własny	31 981,8	34 082,9	38 640,8	2 101,1	6,6	4 557,9	13,4
I. Kapitał podstawowy	1 531,3	1 531,3	1 531,3				
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)							
III. Udziały własne (wielkość ujemna)							
IV. Kapitał zapasowy	29 656,5	30 450,5	32 551,6	794,0	2,7	2 101,1	6,9
V. Kapitał z aktualizacji wyceny							
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe							
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych							
VIII. Zysk (strata) netto	794,0	2 101,1	4 557,9	1 307,1	164,6	2 456,8	116,9
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego							
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 640,7	13 712,1	14 461,6	2 071,4	17,8	749,5	5,5
I. Rezerwy na zobowiązania	226,9	333,7	514,7	106,8	47,1	180,9	54,2
II. Zobowiązania długoterminowe	1 841,5	1 096,1	144,5	-745,4	-40,5	-951,6	-86,8
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9 247,7	11 967,9	13 146,3	2 720,2	29,4	1 178,5	9,8
1. Wobec jednostek powiązanych, w tym:	310,4	128,4	9,4	-182,0	-58,6	-119,0	-92,7
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	310,4	128,4	9,4	-182,0	-58,6	-119,0	-92,7
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	8 722,4	11 616,3	12 907,1	2 893,9	33,2	1 290,8	11,1
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 844,9	9 118,3	8 193,3	2 273,4	33,2	-925,1	-10,1
3. Fundusze specjalne	214,9	223,2	229,9	8,3	3,9	6,7	3,0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	324,5	314,4	656,1	-10,1	-3,1	341,7	108,7

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł

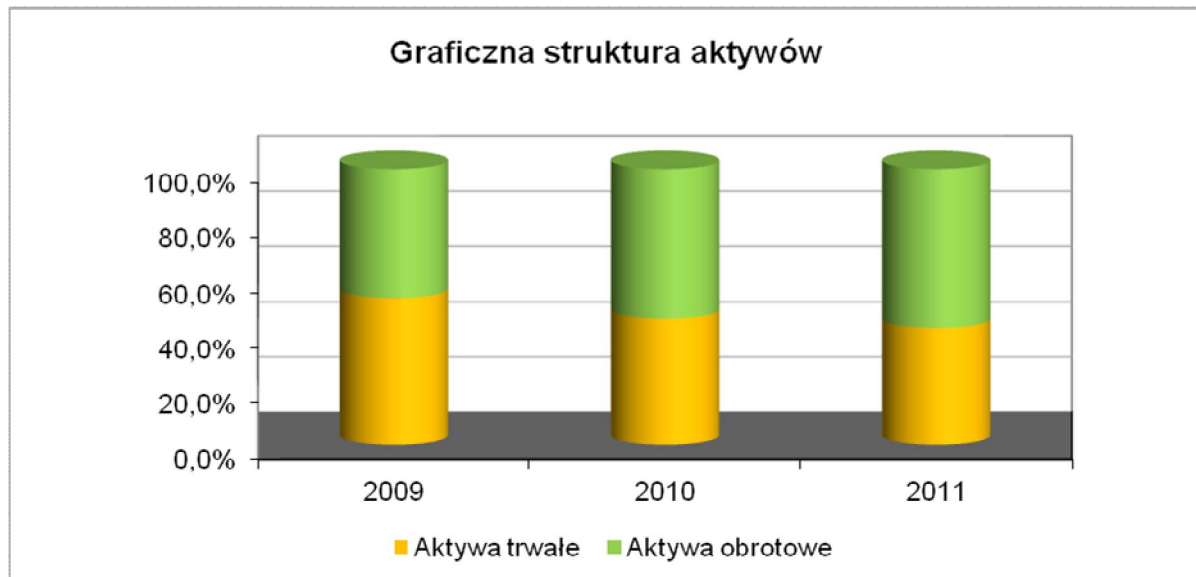
	2009		2010		2011		Odchylenia		Odchylenia	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	2010/2009		2011/2010	
							Kwota	% - 100	Kwota	% - 100
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	36 774,4	100,0	51677,18	100,0	71381,28	100,0	14902,81	40,5	19704,11	38,1
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	35 658,2	97,0	47186,59	91,3	64694,07	90,6	11528,44	32,3	17507,47	37,1
II. Zmiana stanu produktów	348,7	0,9	3775,94	7,3	3927,32	5,5	3427,24	982,9	151,39	4,0
III. Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	259,6	0,7	55,61	0,1	1072,46	1,5	-204,03	-78,6	1016,85	1828,5
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	507,9	1,4	659,04	1,3	1687,43	2,4	151,16	29,8	1028,39	156,0
B. Koszty działalności operacyjnej	36 131,9	98,3	48859,22	94,5	65670,58	92,1	12727,30	35,2	16811,36	34,4
I. Amortyzacja	1 651,4	4,5	1993,77	3,9	1684,84	2,4	342,38	20,7	-308,93	-15,5
II. Zużycie materiałów i energii	17 920,5	48,7	26170,92	50,6	35937,90	50,3	8250,39	46,0	9766,98	37,3
III. Usługi obce	4 540,3	12,3	6813,26	13,2	11499,57	16,1	2272,97	50,1	4686,31	68,8
IV. Podatki i opłaty	570,4	1,6	631,27	1,2	682,45	1,0	60,92	10,7	51,18	8,1
V. Wynagrodzenia	8 894,8	24,2	10030,33	19,4	11532,98	16,2	1135,55	12,8	1502,65	15,0
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 459,2	4,0	1759,05	3,4	2142,75	3,0	299,88	20,6	383,70	21,8
VII. Pozostałe	699,8	1,9	887,68	1,7	1053,20	1,5	187,89	26,8	165,53	18,6
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	395,6	1,1	572,94	1,1	1136,88	1,6	177,33	44,8	563,94	98,4
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	642,4	1,7	2817,96	5,5	5710,70	7,9	2175,51	338,6	2892,75	102,7
D. Pozostałe przychody operacyjne	658,2	1,8	207,69	0,4	186,81	0,3	-450,51	-68,4	-20,88	-15,3
E. Pozostałe koszty operacyjne	510,2	1,4	162,67	0,3	262,22	0,4	-347,50	-68,1	99,55	61,2
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	790,5	2,1	2862,99	5,6	5635,30	7,8	2072,50	262,2	2772,31	96,4
G. Przychody finansowe	118,6	0,3	0,78	0,0	309,78	0,4	-117,80	-99,3	308,99	38681,6
H. Koszty finansowe	34,3	0,1	186,16	0,4	166,12	0,2	151,84	442,4	-20,05	-10,8
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	874,7	2,3	2677,61	5,2	5778,96	8,0	1802,86	206,1	3101,35	115,2
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)										
K. Zysk (strata) brutto	874,7	2,3	2677,61	5,2	5778,96	8,0	1802,86	206,1	3101,35	115,2
L. Podatek dochodowy	80,7	0,2	535,53	1,0	1045,74	1,5	454,80	583,4	510,21	95,2
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku			41,00	0,1	175,32	0,2	41,00		134,32	311,0
N. Zysk (strata) netto	794,0	2,1	2101,08	4,1	4557,90	6,3	1307,06	164,6	2456,82	116,5

3. Zestawienie wskaźników ekonomicznych

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy		
				2011	2010	2009
I.	Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik			
1	Złota reguła bilansowania $\frac{\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}} \times 100$	100-150	%	176,24%	158,59%	139,69%
1a	Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}} \times 100$	40-80	%	43,22%	46,25%	45,51%
2	Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne}}{\text{kapitał obcy}} \times 100$	powyżej 100	%	267,20%	248,56%	274,74%
3	Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	38 640,8	34 082,9	31 981,8
II.	Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik			
4	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$	5-8	%	8,58%	4,40%	1,82%
5	Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ogółem}} \times 100$	3-8	%	6,82%	4,37%	2,15%
6	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitały własne}} \times 100$	15-25	%	11,80%	6,16%	2,48%
7	Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek})}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$	-	%	8,84%	4,44%	1,85%
8	Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych}}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}} \times 100$	-	%	14,48%	7,48%	2,55%
III.	Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik			
9	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	2,31	2,16	2,20
10	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. tem. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i ust. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,91	0,79	0,72
11	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mcy}}$	0,1-0,2	krotność	0,03	0,05	0,11
12	Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	1,39	0,92	0,75
IV.	Wskaźniki rotacji (obrotowości)	wskaźnik bezpieczny	miernik			
13	Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	93	112	143
14	Spyw należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	55	53	53
15	Splata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	48	63	75
16	Wskaźnik Altmana $Z = (0,717x_1) + (0,847x_2) + (3,3x_3) + (0,4206x_4) + (1,0x_5)$	powyżej 2,9	-	3,99	2,93	2,42
17	Model Hołdy $Z_h = 0,605 + 0,681 \cdot x_1 - 0,0196 \cdot x_2 + 0,00969 \cdot x_3 + 0,000672 \cdot x_4 + 0,157 \cdot x_5$	powyżej 0,1	-	2,42	2,29	2,29
VI.	Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik			
18	Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	6 242,7	4 094,8	2 445,4
VII.	Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik			
19	Zysk na 1 akcję (EPS) $\frac{\text{Wynik finansowy}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	-	zł	1,01	0,47	0,18
20	Wartość bilansowa spółki na 1 akcję $\frac{\text{kapitały własne}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	-	zł	8,58	7,57	7,10

Struktura aktywów i pasywów

Struktura aktywów			
	2009	2010	2011
Aktywa trwałe	53,4%	45,8%	42,5%
Aktywa obrotowe	46,6%	54,2%	57,5%



Struktura pasywów			
	2009	2010	2011
Kapitał własny	73,3%	71,3%	72,8%
Rezerwy na zobowiązania	0,5%	0,7%	1,0%
Zobowiązania długoterminowe	4,2%	2,3%	0,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	21,3%	25,0%	24,7%
Rozliczenia międzyokresowe	0,7%	0,7%	1,2%



Złota Reguła Bilansowa

	2009	2010	2011
Czy została zachowana "złota reguła bilansowa"?	TAK	TAK	TAK

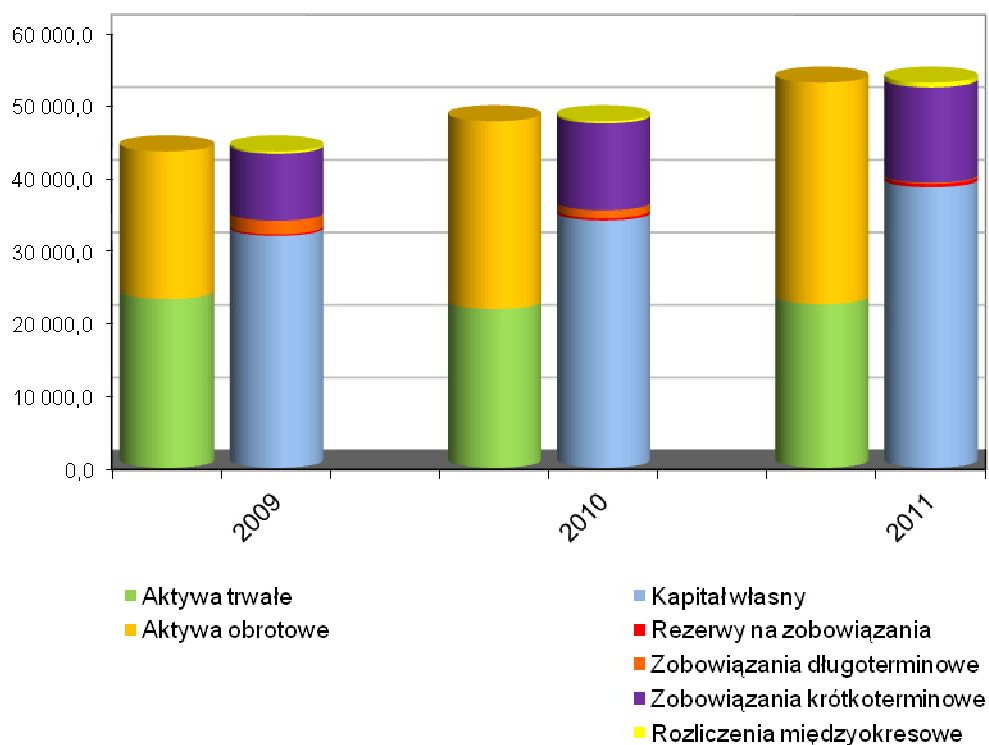
tzn.

$$\frac{\text{Kapitał własny} + \text{Zobowiązania długoterminowe}}{\text{Aktywa trwałe}} \geq 1$$

Majątek i Źródła Finansowania

Aktywa i źródła ich finansowania (w tys. zł)			
	2009	2010	2011
Aktywa trwałe	23 281,8	21 894,1	22 557,9
Aktywa obrotowe	20 340,6	25 900,8	30 544,5
Kapitał własny	31 981,8	34 082,9	38 640,8
Rezerwy na zobowiązania	226,9	333,7	514,7
Zobowiązania długoterminowe	1 841,5	1 096,1	144,5
Zobowiązania krótkoterminowe	9 247,7	11 967,9	13 146,3
Rozliczenia międzyokresowe	324,5	314,4	656,1
Suma bilansowa	43 622,4	47 794,9	53 102,4

Aktywa i źródła ich finansowania

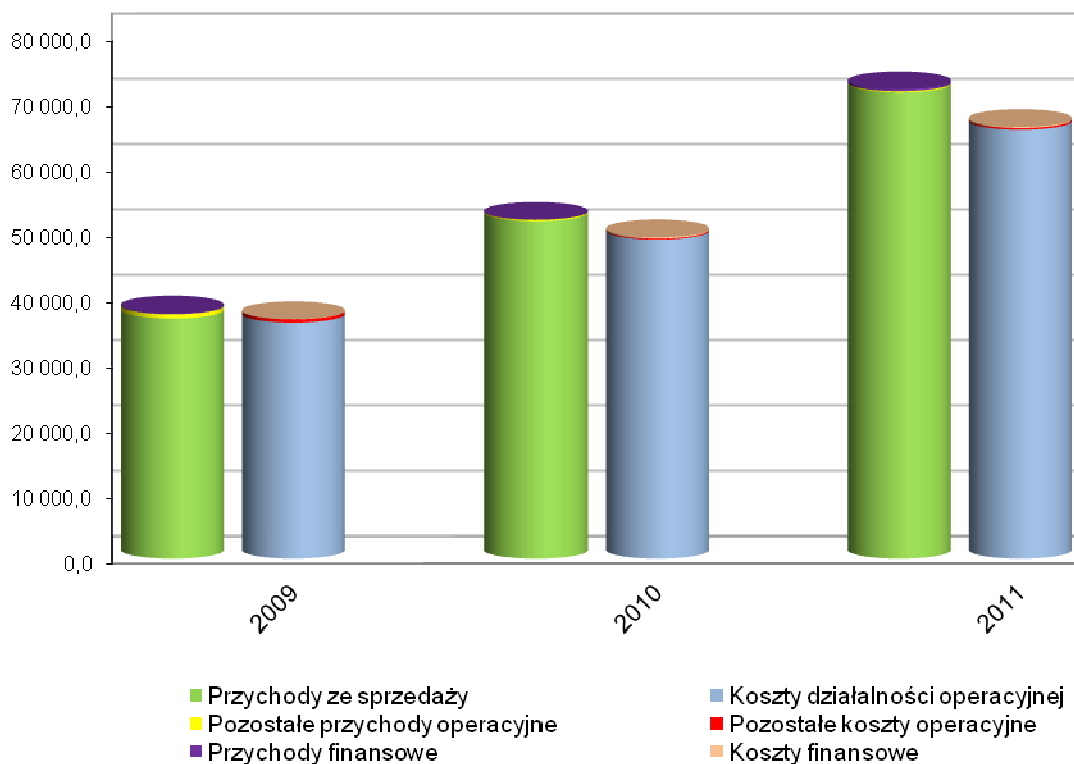


Struktura i dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

(w tys. zł)

Przychody			
	2009	2010	2011
Przychody ze sprzedaży	36 774,4	51 677,2	71 381,3
Pozostałe przychody operacyjne	658,2	207,7	186,8
Przychody finansowe	118,6	0,8	309,8
Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0
Razem przychody	37 551,2	51 885,7	71 877,9

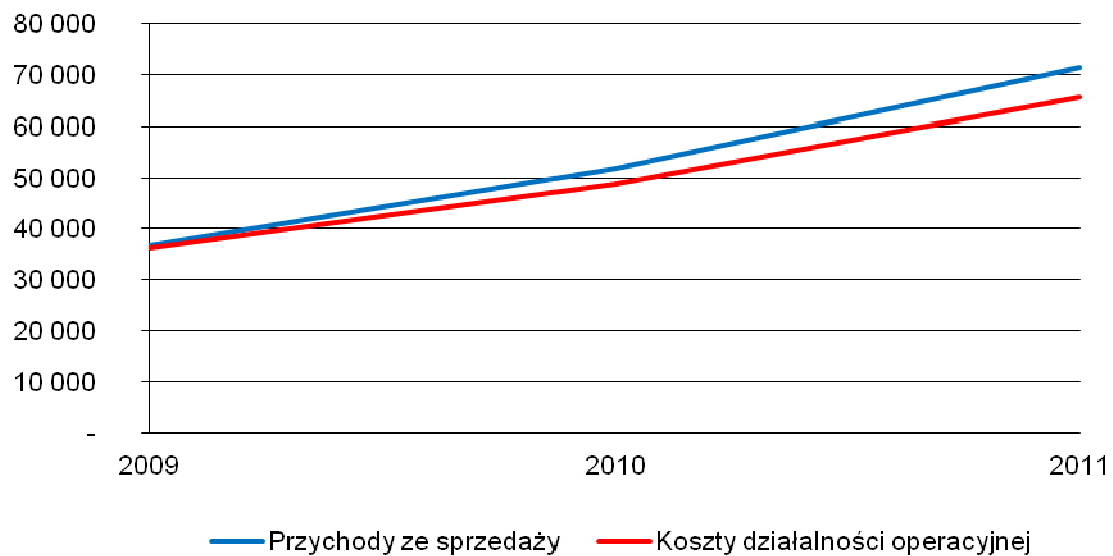
koszty			
	2009	2010	2011
Koszty działalności operacyjnej	36 131,9	48 859,2	65 670,6
Pozostałe koszty operacyjne	510,2	162,7	262,2
Koszty finansowe	34,3	186,2	166,1
Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0
Razem koszty	36 676,4	49 208,0	66 098,9

Graficzne zestawienie przychodów i kosztów jednostki

Graficzne przedstawienie dynamiki przychodów i kosztów ze sprzedaży

(w tys. zł)

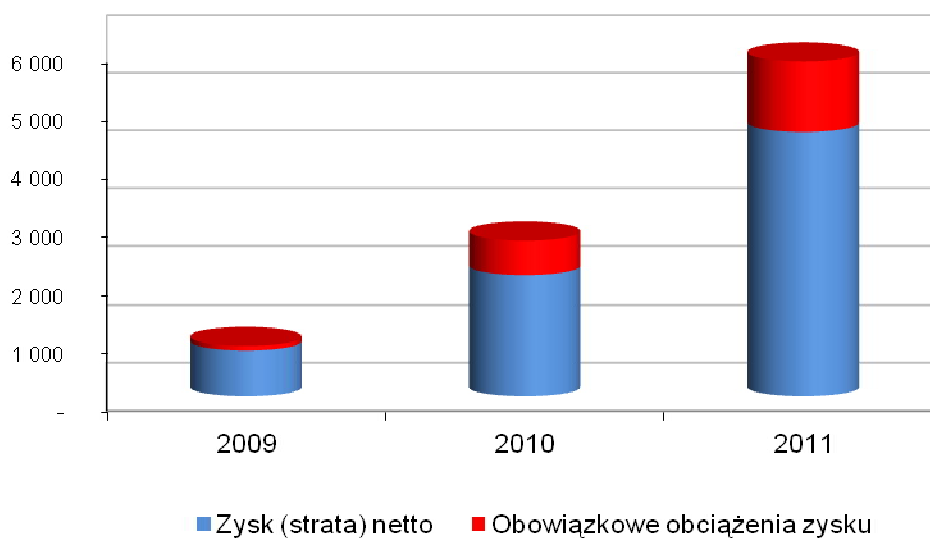
	2009	2010	2011
Przychody ze sprzedaży	36 774,4	51 677,2	71 381,3
Koszty działalności operacyjnej	36 131,9	48 859,2	65 670,6
Zysk (strata) ze sprzedaży	642,4	2 818,0	5 710,7



Kształtowanie się wyniku finansowego na przełomie lat

(w tys. zł)

	2009	2010	2011
Zysk (strata) brutto	874,7	2 677,6	5 779,0
Obowiązkowe obciążenia zysku	80,7	576,5	1 221,1
Zysk (strata) netto	794,0	2 101,1	4 557,9



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego, na sytuację Spółki wpływają:

3.1. Aktywa bilansu:

- aktywa trwałe stanowią 42,5 % całego majątku Spółki, w tym:
 - a) rzeczowe aktywa trwałe stanowią 40,3 %. Udział ich w aktywach bilansu zmniejszył się w porównaniu do roku ubiegłego w wyniku umorzenia.
 - b) długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią na 31.12.2011 r. 0,2 % aktywów ogółem i utrzymują się na tym samym poziomie.
- aktywa obrotowe stanowią 57,5 % aktywów Spółki. W okresie objętym badaniem nastąpił ich wzrost w porównaniu do 2010 roku o 4 643,7 tys. zł (o 17,9 %), w tym:
 - a) główną pozycję aktywów obrotowych stanowią zapasy posiadające 34,0 % udziału w aktywach ogółem oraz należności krótkoterminowe z udziałem 22,0 %.
Wzrost udziału należności o 3,6 punktu procentowego nastąpił przy 37,1 procentowym wzroście przychodów ze sprzedaży produktów.
 - b) środki pieniężne na dzień bilansowy stanowią 0,7 % aktywów. Stan środków pieniężnych uległ zmniejszeniu.
 - c) krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią na 31.12.2011 roku 0,8 % aktywów i w badanym okresie zmniejszył się w wyniku zakończenia sukcesem prac na działalność innowacyjno – wdrożeniową.

3.2. Pasywa bilansu:

- w pasywach bilansu kapitały własne Spółki stanowiły na 31.12.2011 roku 72,8 % kwoty pasywów. Udział kapitałów własnych w finansowaniu jednostki na przestrzeni lat 2009 – 2011 ulegał nieznacznym wahaniom.
Wzrost kapitału zapasowego nastąpił głównie w wyniku przeznaczenia całego zysku netto za 2010 rok na kapitał zapasowy oraz znacznego wzrostu wyniku finansowego netto za okres objęty badaniem.
- zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią 27,2 % pasywów bilansu. Ich udział w finansowaniu działalności spółki utrzymuje się w 2011 roku na podobnym jak w latach ubiegłych, poziomie, w tym:
 - a) udział rezerw na zobowiązania stanowi 1,0 % sumy pasywów,.
 - b) zobowiązania długoterminowe w analizowanym okresie zmniejszyły się o kwotę 951,6 tys. zł, głównie w wyniku spłaty rat leasingowych środków trwałych.
 - c) stan zobowiązań krótkoterminowych zwiększył się o kwotę 1 178,5 tys. zł w porównaniu do stanu na początek roku, Ich udział w strukturze pasywów utrzymuje się na poziomie stanu na początek roku.
 - d) fundusze specjalne i rozliczenia międzyokresowe nie stanowią wartości istotnych dla oceny sytuacji finansowej Spółki.
 - e) rozliczenia międzyokresowe stanowiące 1,2 % pasywów zwiększyły się kwotą 341,7 tys. zł, tj. o 8,7 % i dotyczą dotacji na realizację projektów finansowanych z funduszy unijnych.

Sumy bilansowe na dzień 31.12.2011 roku wzrosły o kwotę 5 307,4 tys. zł, tj. o 11,1 % w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2010 roku i o 9 480,0 tys. zł w stosunku do stanu na 31.12.2009 roku.

3.3. Przychody i koszty oraz wynik finansowy:

- a) Ogólna kwota przychodów w 2011 roku w wysokości 71 381,3 tys. zł była większa od uzyskanej za rok ubiegły o 19 704,1 tys. zł, co stanowi 38,1 %.
- b) Koszty działalności operacyjnej w tym samym okresie wzrosły o 16 811,4 tys. zł, co stanowi 34,4 %. Wzrost kosztów jest niższy od wzrostu sprzedaży o 3,7 punktów procentowych.
- c) Zysk ze sprzedaży brutto osiągnięty za 2011 rok w kwocie 5 710,7 tys. zł jest wyższy od osiągniętego za 2010 rok o 2 892,7 tys. zł.
- d) Wyniki na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej nie wpływają w istotny sposób na zysk brutto za okres objęty badaniem.
- e) Zysk netto w kwocie 4 557,9 tys. zł za 2011 rok jest wyższy od zysku za 2010 rok o 2 456,8 tys. zł, co stanowi 116,9 %.

3.4. Wskaźniki analizy finansowej:

W okresie objętym badaniem Spółka spełniła zasady „Złotej reguły bilansowej” i Złotej reguły finansowania”.

Wartość bilansowa Spółki na dzień 31.12.2011 roku wynosi 53 102,4 tys. zł i wykazuje tendencję wzrostową.

Spółka osiągnęła wskaźnik bieżącej płynności – I stopnia w wysokości 2,31, tj. na poziomie bezpiecznym.

Wskaźnik płynności szybkiej – II stopnia na poziomie 0,91 kształtuje się nieco poniżej poziomu zalecanego, ale jest wyższy od uzyskiwanego za rok 2010 i 2009.

Wskaźnik wysokiej płynności – III stopnia na poziomie 0,03 kształtuje się poniżej dolnej granicy uznawanej za bezpieczną.

Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej w wysokości 1,39 oscyluje w granicach poziomu uznawanego za bezpieczny.

Wskaźnik rotacji zapasów wynoszący 93 dni był krótszy od roku ubiegłego o 19 dni.

Wskaźnik rotacji zobowiązań w wysokości 48 dni jest krótszy o 15 dni do roku ubiegłego.

Wskaźnik rotacji należności wynoszący 55 dni wydłużył się w stosunku do roku ubiegłego o 2 dni. 2010 roku, ale krótszy o 11 dni w porównaniu do roku 2009.

Wskaźnik rentowności majątku (ROA) wynoszący 8,58 % świadczy o zdolności jednostki do generowania zysku i efektywności posiadanego majątku i jest wyższy od górnej granicy przedziału rentowności uznawanej za bezpieczną.

Rentowność netto w wysokości 6,82 % mieści się w przedziale rentowności bezpiecznej.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego wynoszący 11,80 % jest wyższy od stopy inflacji, która w 2011 roku średniorocznie wyniosła 4,3 %. Bezpieczna stopa zwrotu kapitału wynosi 15 – 25 %.

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

Wartość funkcji i osiągnięty wskaźnik „ZH” wg modelu Hołdy w okresie badanym wyniósł 2,42 i utrzymuje się na poziomie powyżej górnej wielkości granicznej.

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki dokonanego badania sprawozdania finansowego stwierdza się, że aktualna sytuacja Spółki nie wskazuje na zagrożenie kontynuacji działalności

A. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1 Księgowość jednostki

Księgowość jednostki funkcjonuje na podstawie Zarządzenia Zarządu Zakładów Urzędzeń Kotłowych „STAPORKÓW” S. A. z dnia 31.12.2003 r. w sprawie „Zasad (polityki) rachunkowości”, z mocą obowiązującą 01.01.2004 roku z późniejszymi zmianami zawartymi w aneksach. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów,
- zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty, w tym obowiązkowo na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne – art. 39 ust. 2 pkt 2 i 2„a” uor,
- zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

- spółka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego,
- operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości, w tym art. 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:

- spółka przechowuje zbiory bez dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na dyskach, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana bądź modyfikowana (art. 71 i 72 ustawy o rachunkowości) zgodnie z przyjętymi wewnętrznymi zasadami uregulowanymi w ZPR i przechowuje zbiory danych,
- przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu spółki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory nie krócej niż 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:

- środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2011 roku,
- zapasy na dzień 30.11.2011 roku

b) w drodze potwierdzenia sald:

- rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 30.11.2011 roku.
- środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2011 roku.

c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:

- środki trwałe, do których dostęp jest znacznie utrudniony na dzień 31.12.2011 roku
- środki trwałe nie podlegające w roku obrotowym spisowi z natury na dzień 31.12.2011 roku.
- grunty na dzień 31.12.2011 roku.
- należności i zobowiązania wobec osób nieprowadzących ksiąg rachunkowych na dzień 31.12.2011 roku.
- należności z tytułów publiczno – prawnych na dzień 31.12.2011 roku.
- fundusze specjalne na dzień 31.12.2011 roku.
- rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2011 roku.
- kapitały własne na dzień 31.12.2011 roku.
- aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2011 roku.

Ostatni spis z natury środków trwałych dokonany został na dzień 01.12.2009 roku.

Biegły obserwował inwentaryzację z natury w magazynach materiałów i wyrobów gotowych jednostki w dniu 01.12.2011 roku. i potwierdza prawidłowość i rzetelność ich przeprowadzenia. Różnice

inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

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

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe 22 557 865,03 zł

Stanowią 42,5 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości 1 048 847,97 zł

Stanowią one 2,0 % bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne i prawne:

Wartość początkowa wartości niematerialnych prawnych	1 341 160,21 zł
Wartość umorzenia wartości niematerialnych i prawnych	292 312,24 zł
Wartość netto	1 048 847,97 zł

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,

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych za 2011 rok wynosi 69 445,52 zł.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 21 392 950,20 zł

Stanowią one 40,3 % bilansowej sumy aktywów.

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

a) Środki trwałe 20 988 854,20 zł

W tym:

- środki trwałe własne	18 136 777,73 zł
- środki trwałe w leasingu	2 852 076,47 zł

b) Środki trwałe w budowie: 404 096,00 zł

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie	7 895 620,86	1 182 876,31	8 674 401,17	404 096,00

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej rzeczowe aktywa trwałe, gdyż:

- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętymi rozstrzygnięciami zapisanymi

w Zakładowej Polityce Rachunkowości oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,

- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w okresie objętym badaniem nie zmieniano. Stawki amortyzacji objęto przeglądem i z dniem 01.01.2011 roku dostosowano do ich ekonomicznej użyteczności.

Dotychczasowe umorzenie środków trwałych (bez środków trwałych w budowie) wynosi 48,1 %. Właściwa jest wycena środków trwałych, w tym zużycia środków i amortyzacji, jako zarachowanego w koszty umorzenia.

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

Na dzień bilansowy ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym spółki będące zabezpieczeniem umowy kredytowej wynoszą 4 705,3 tys. zł, co stanowi 22,0 % wartości netto wszystkich środków trwałych. Ponadto środki trwałe użytkowane w ramach umów leasingu operacyjnego zabezpieczono weksłami In blanco.

Z uwagi na bilansowe amortyzowanie użytkowanego w ramach leasingu operacyjnego majątku trwałego oraz gruntów w wieczystym użytkowaniu wystąpiły koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów na kwotę 547 182,60 zł.

Łączna kwota amortyzacji środków trwałych odniesiona w koszty działalności operacyjnej za okres 2011 roku wynosi 1 615,4 tys. zł.

W środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane.

3.1.3. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe w aktywach bilansu na dzień 31.12.2011 roku nie występują z uwagi na dokonany w latach poprzednich odpis aktualizujący równy ich wartości nominalnej.

Wartość początkowa inwestycji długoterminowych 40 494,00 zł

Wartość odpisu aktualizującego stan inwestycji 40 494,00 zł

Spółka posiada inwestycje długoterminowe w postaci udziałów w dwóch spółkach kapitałowych, które ze względu na sytuację ekonomiczno finansową tych spółek – dokonano w poprzednich latach niezbędnego odpisu aktualizującego w wysokości 40 494,00 zł. Do dnia zakończenia badania Spółka nie posiada miarodajnych informacji pozwalających na rozliczenie tej pozycji majątku.

3.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 116 066,86 zł

Stanowią one 0,2 % bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych z tytułu:

- odpisu aktualizującego zapasy, które w przyszłości będą zagospodarowane	39 118,79 zł
- odpisu aktualizującego należności, które w przyszłości będą odzyskane lub staną się kosztami uzyskania przychodu	28 119,46 zł
- rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	21 456,10 zł
- nie zapłacone składki ZUS i wynagrodzenia za grudzień 2011 roku	19 616,53 zł
- amortyzacja księgową szybszą od podatkowej	1 347,24 zł
- inne	6 408,74 zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego naliczone od w/w tytułów zostały udokumentowane.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie 30 544 493,57 zł

stanowią 57,5 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy, które czynią w bilansie sumę 18 107 456,08 zł

Stanowią one 34,0 % 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	5 564 066,21	-146 682,61	5 417 383,60
Półprodukty i produkty w toku	12 094 412,58		12 094 412,58
Produkty gotowe	654 865,65	-59 205,75	595 659,90
Razem	18 313 344,44	-205 888,36	18 107 456,08

Wycena zapasów dokonana została zgodnie z zasadą ostrożności, co skutkowało utworzeniem odpisów aktualizujących wartość materiałów i wyrobów gotowych na kwotę 205,9 tys. zł.

Zapasy stanowią zabezpieczenie zobowiązań spółki na kwotę 40 000,00 zł.

Dokumentacja przychodów, rozchodów magazynowych materiałów i wyrobów gotowych oraz wyceny produkcji w toku w dobranej do u próbie nie budzi zastrzeżeń.

3.2.2. Należności krótkoterminowe 11 666 187,59 zł

stanowią 22,0 % aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności z tytułu dostaw i usług	11 562 661,86	- 147 997,18	11 414 664,68
Należności z tytułu podatków i ZUS	70 147,00		70 147,00
Inne należności	181 375,91		181 375,91
Razem	11 814 184,77	- 147 997,18	11 666 187,59

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności (art. 28.1.7 uor). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

W ocenie wiarygodności tej pozycji bilansowej, zwracają uwagę należności zapłacone do dnia zakończenia badania w 71,4 %.

W należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 70 147,00 zł obejmująca nadwyżkę podatku naliczonego nad należnym z tytułu podatku VAT podlegająca zwrotowi na konto bankowe badanej spółki.

Inne należności dotyczą głównie udzielonych pracownikom pożyczek z ZFŚS spłacane w terminach określonych w umowach pożyczki oraz pozostałe rozrachunki z pracownikami.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe **371 708,61 zł**

stanowią 0,7 % aktywów i obejmują stany środków pieniężnych na rachunkach na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazane w ewidencji księgowej są zgodne ze stanami wynikającymi z wyciągów bankowych poszczególnych rachunków bankowych i raportów kasowych dotyczących obrotu gotówkowego w PLN i walutach.

Salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych potwierdzone zostały przez banki prowadzące te rachunki, na dzień 31.12.2011 roku.

Udokumentowanie operacji obrotu gotówkowego i bezgotówkowego oraz zasady przeliczania operacji wyrażonych w walutach obcych w badanej próbie nie wykazało istotnych nieprawidłowości.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe **399 141,29 zł**

stanowią 0,8 % aktywów i obejmują tytuły:

- ubezpieczenia majątkowe	7 824,31 zł
- inne opłaty roczne i prenumeraty	96 804,81 zł
- podatek VAT do rozliczenia po spełnieniu warunków	294 512,17 zł

W aktywowanych rozliczeniach międzyokresowych spółka wykazuje koszty ubezpieczeń majątkowych i komunikacyjnych oraz podatek VAT podlegający odliczeniu w późniejszym okresie.

Aktywowane w poprzednim okresie koszty działalności innowacyjno – wdrożeniowej zostały zakończone sukcesem i stanowią wartość niematerialną i prawną.

Biegły uznaje powyższą pozycję aktywów bilansu za prawidłową, gdyż Spółka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą **53 102 358,60 zł**

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

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:**4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem**

czynią kwotę (art. 3.1.29 uor) **38 640 756,92 zł**

Stanowią one 72,83 % pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

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

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

4.1.2. Kapitał zapasowy **32 551 572,47 zł**

Kapitał zapasowy został zwiększony w okresie objętym badaniem o kwotę 2 101 079,52 zł z tytułu przeznaczenia całości zysku za 2010 rok, zgodnie z Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 maja 2011 roku.

4.1.3. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk **4 557 895,85 zł**

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania czynią **14 461 601,68 zł**

Stanowią 27,2 % bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania **514 665,11 zł**

stanowią 1,0 % pasywów i obejmują:

Rezerwy	Stan na 01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2011
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	228 552,82	173 185,45		401 738,27
Rezerwy na świadczenia pracownicze	105 163,11	7 763,73		112 926,84
<i>w tym: - długoterminowa</i>	<i>105 163,11</i>	<i>6 355,85</i>		<i>111 518,96</i>
<i>- krótkoterminowa</i>		<i>1 407,88</i>		<i>1 407,88</i>
Razem	333 715,93	180 949,18		514 665,11

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice z tytułu amortyzacji środków trwałych wolniejszej od amortyzacji podatkowej.

Rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 112 926,84.zł, dotyczą prawidłowo ustalonych przyszłych zobowiązań na odprawy emerytalne i rentowe na dzień 31.12.2011 roku. Kwota rezerwy została zaktualizowana na koniec roku obrotowego w oparciu o metody aktuarialne.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie **144 527,18 zł**

Stanowią one 0,3 % bilansowej sumy pasywów.

Figurująca w bilansie na 31.12.2011 roku kwota 144 527,18 zł dotyczyła zobowiązań jednostki wobec leasingodawców i wyraża wartość przedmiotów leasingu wg wartości odzwierciedlającej pozostałą do zapłaty kwotę rat leasingu.

Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2011 roku dotyczy części zobowiązania podlegającego spłacie w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od daty bilansowej.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe**13 146 328,44 zł**

stanowią 24,7 % pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie		Stan na dzień	
		31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania krótkoterminowe		13 146 328,44	11 967 856,69
1.	Wobec jednostek powiązanych	9 372,60	128 362,78
2.	Wobec pozostałych jednostek	12 907 085,39	11 616 288,91
a	kredyty i pożyczki	2 389 956,09	506 906,81
b	inne zobowiązania finansowe	894 691,85	753 550,02
c	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 193 250,11	9 118 333,60
	- do 12 miesięcy	8 193 250,11	9 118 333,60
d	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	843 922,90	818 798,23
e	z tytułu wynagrodzeń	441 244,84	368 513,45
f	Inne	144 019,60	50 186,80
3.	Fundusze specjalne	229 870,45	223 205,00

Objaśnienia uzasadniające do w/w zobowiązań potwierdzają, że:

1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych 9 372,60 zł
 Kwota powyższa stanowi zobowiązanie wobec głównego akcjonariusza – spółki dominującej z tytułu zakupionych materiałów.

2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek 12 907 085,39 zł
 W tym:

a) kredyty i pożyczki 2 389 956,09 zł

Wykazane w bilansie kredyty i pożyczki na kwotę 2 389 956,09 zł dotyczą kredytu obrotowego udzielonego przez Bank w rachunku bieżącym do kwoty 3 000 tys. zł.

Na ww. kwotę kredytu ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartej umowy na kwotę 4 705,3 tys. zł.

b) inne zobowiązania finansowe 894 691,85 zł
 obejmują zobowiązania z tytułu leasingu środków trwałych.

c) zobowiązania z tytułu dostaw i usług 8 193 250,11 zł
 wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. obejmują:

- Rozrachunki z dostawcami krajowymi 5 939 842,57 zł

- Rozrachunki z dostawcami zagranicznymi 2 253 407,54 zł

Rozrachunki z dostawcami uregulowano do dnia u w 80,7 %.

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

d) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych 843 922,90 zł

obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

- Podatek dochodowy od osób fizycznych	136 060,00 zł
- Składki na ubezpieczenia społeczne	569 477,72 zł
- Podatek VAT	2 509,18 zł
- Podatek dochodowy osób prawnych	114 503,00 zł
- PFRON	21 373,00 zł

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do ŚUS, bądź naliczeniami i przelewami zaliczek na podatek dochodowy. Ich zapłata w okresie objętym badaniem następowała w obowiązujących terminach.

e) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 441 244,84 zł
dotyczące okresu obrotowego rozliczone zostały w obowiązujących terminach płatności.

f) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 144 019,60 zł
Obejmują wiarygodne krótkoterminowe rozliczenia z tytułu;

- rozliczeń z pracownikami	98 331,66 zł
- składek ubezpieczeń i innych potrąceń z list płacy	43 840,30 zł
- inne rozrachunki	1 847,64 zł

Splata pozostałych zobowiązań odbywała się zgodnie z terminami płatności przypadającymi dla poszczególnych tytułów.

3. Fundusze specjalne 229 870,45 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 i włączeniem kwoty odpisów do wynagrodzeń, pracownicy jednostki korzystają z niewykorzystanej kwoty odpisów z lat ubiegłych głównie poprzez pożyczki na cele remontowo – budowlane w oparciu o obowiązujący w Spółce regulamin.

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe 656 080,95 zł

Stanowią one 1,2 % bilansowej sumy pasywów.

Lp.	Tytuły rozliczeń	Stan na 31.12.2011 r.
1.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	656 080,95
a)	długoterminowe	601 953,79
	wartość środków trwałych otrzymanych nieodpłatnie	601 953,79
b)	krótkoterminowe	54 127,16
	wartość środków trwałych otrzymanych nieodpłatnie	54 127,16

Pozycję tą stanowią rozliczenia dotyczące wartości aktywów trwałych otrzymanych nieodpłatnie, właściwie ustalone i wykazane w pasywach bilansu, zgodnie z art. 41 i ustawy o rachunkowości.

4.3. Ogółem pasywa bilansu **53 102 358,60 zł**

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2011- 31.12.2011r.

sporządzony został w wariantcie porównawczym i kalkulacyjnym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą **71 381 284,46 zł**
z tego przypada na:**5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym** **64 694 065,64 zł**

Na powyższą kwotę składa się sprzedaż:

Wyszczególnienie		Stan na dzień	
		01.01. - 31.12.2011	01.01. - 31.12.2010
1.	Produktów :	63 946 453,41	46 709 073,75
-	wyrobów dla energetyki	17 162 340,69	17 210 160,94
-	wyrobów dla ochrony środowiska	16 739 626,71	4 954 230,99
-	infrastruktura	25 258 087,85	20 376 561,81
-	pozostałe	4 786 398,16	4 168 120,01
2.	Usług:	747 612,23	477 518,36
-	dla przemysłu wydobywczego		
-	pozostałych	747 612,23	477 518,36
Razem przychody ze sprzedaży		64 694 065,64	47 186 592,11
	- Sprzedaż krajowa	31 408 913,21	25 308 111,48
	- Sprzedaż na eksport	33 285 152,43	21 878 480,63

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

5.1.2. Zmiana stanu produktów gotowych i niezakończonych **3 748 941,62 zł**

Zmiana stanu produktów odpowiada danym różnicy odpowiednich pozycji aktywów bilansu na początek i koniec okresu objętego badaniem oraz rozliczeń międzyokresowych wpływających za zmianę stanu produktu.

5.1.3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki **1 250 844,02 zł**

Koszt ten figurujący w sumie kosztów według rodzajów działalności operacyjnej dotyczy głównie realizacji inwestycji własnych jednostki i jest wykazywany statystycznie w przychodach w wariantcie porównawczym rachunku zysków i strat dla właściwego ustalenia wyniku finansowego Spółki.

5.1.4. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów**1 687 433,18 zł**

dotyczą sprzedaży składników majątku sprzedanego w stanie nieprzetworzonym po właściwych cenach dla kontrahentów krajowych.

5.2. Koszty działalności operacyjnej**65 670 580,07 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 2012 r. w sensie ich związku z bilansem na dzień 31.12.2011 roku i nie stwierdził istotnych nieprawidłowości w tym zakresie.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	1 684 838,70	2,6
Zużycie materiałów i energii	35 937 904,81	54,7
Usługi obce	11 499 566,10	17,5
Podatki i opłaty	682 454,12	1,0
Wynagrodzenia	11 532 984,63	17,6
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 142 747,27	3,3
Pozostałe koszty rodzajowe	1 053 203,84	1,6
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 136 880,60	1,7
Razem	65 670 580,07	100,0

5.3. Pozostałe przychody operacyjne**186 811,61 zł**

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

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych**28 265,84 zł**

- przychody ze sprzedaży środków trwałych

31 382,12 zł

- koszty likwidacji środków trwałych

3 116,28 zł

Dotacje**10 996,34 zł****Inne przychody operacyjne****147 549,43 zł**

- rozwiązanie odpisów aktualizujących stan zapasów

51 856,62 zł

- pozostałe przychody operacyjne

95 692,81 zł

Inne przychody operacyjne dotyczą głównie rozwiązania odpisów aktualizujących stan zapasów, otrzymanych odszkodowań za naprawę pojazdów ubezpieczonych oraz przychodów stanowiących równowartość kwoty odpisów amortyzacyjnych składników majątku otrzymanych przez jednostkę nieodpłatnie.

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

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej 262 219,04 zł

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	49 729,58 zł
Inne koszty operacyjne	212 489,46 zł
- darowizny	2 000,00 zł
- Inne	212 489,46 zł
➔ kary umowne	96 936,20 zł
➔ koszty likwidacji środków trwałych	3 116,28 zł
➔ odpisane niedobory niezawinione	96 922,54 zł
➔ pozostałe	18 630,72 zł
razem inne	215 605,74 zł
minus korekta kosztów likwidacji środków trwałych	3 116,28 zł

Kwota pozostałych kosztów działalności operacyjnej wg powyżej wymienionych tytułów wykazana w rachunku zysków została rzeczowo, należycie i memoriałowo udokumentowana, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.5. Przychody finansowe 309 779,40 zł

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych w 2011 roku, w tym:

1. Odsetki	34 836,89 zł
2. Inne	274 942,51 zł
- dodatnie różnice kursowe	781 633,65 zł
➔ korekta o ujemne różnice kursowe	- 576 070,96 zł
➔ różnice kursowe wg RZ i S	205 562,69 zł
- inne	69 379,82 zł

Na przychody finansowe w okresie 2011 roku składała się przede wszystkim nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi różnicami kursowymi z rozliczeń walutowych oraz odsetki od środków gromadzonych na kontach bankowych.

5.6. Koszty finansowe 166 116,75 zł

obejmują następujące operacje finansowe:

1. Odsetki	166 116,75 zł
- bankowe od kredytu	136 772,65 zł
- od zobowiązań niepodatkowych	28 229,10 zł
- od zobowiązań podatkowych	1 115,00 zł

2. Ujemne różnice kursowe	576 070,96 zł
dodatnie różnice kursowe pomniejszające przychody	- 576 070,96 zł
różnice kursowe wg RZiS	-

W kosztach finansowych w badanym okresie wystąpiły odsetki od zobowiązań pozabudżetowych oraz inne koszty finansowe. Zrealizowane ujemne różnice kursowe wynikłe z rozliczeń wyrażonych w walutach obcych pomniejszyły w RZiS kwotę przychodów finansowych z tego tytułu.

5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

Zdarzenia nadzwyczajne w badanym okresie nie wystąpiły.

5.8. Wynik finansowy brutto

5 778 959,61 zł

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności gospodarczej w kwocie 5 778 959,61 zł.

Z ustaleń biegłego wynika, że rachunek zysków i strat za okres objęty badaniem 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. Przychody za 2011 rok, uwzględniające informacje liczbowe, deklарowane przez jednostkę z działalności krajowej:

a) przychody bilansowe wynoszą:	72 457 062,71 zł
b) przychody podatkowe wynoszą:	67 358 881,10 zł

6.2. Koszty związane z przychodami uwzględniające dane liczbowe deklарowane przez jednostkę z działalności krajowej:

a) koszty bilansowe wynoszą:	66 678 103,10 zł
b) koszty podatkowe wynoszą:	61 854 975,51 zł

6.3. Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto:

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za rok 2011 w wysokości 4 557 895,85 zł i w tej samej kwocie figuruje w pasywach bilansu.

Wyszczególnienie		Kwota zł
1	Zysk brutto	5 778 959,61
2	Obciążenie wyniku finansowego	1 221 063,76
-	<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	<i>1 045 742,00</i>
-	<i>Odroczona część podatku dochodowego</i>	<i>175 321,76</i>
3	Zysk netto	4 557 895,85

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza 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 2.5.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

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

Lp	Zmianę (+ -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	1 165 888,29
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	- 2 380 787,68
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	931 487,67
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	- 283 411,72

Niedobór stanu środków pieniężnych za okres objęty badaniem wystąpił w działalności inwestycyjnej.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 4 557 895,85 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 zawarta jest także informacja o przekształceniu wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym.

7.4. Sprawozdanie z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za 2011 roku spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

7.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2011 roku, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 09 marca 2012 roku.

8. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez Ustawę o rachunkowości i Krajowe Standardy Rewizji Finansowej.

Niniejszy raport zawiera 32 strony kolejno numerowane. Każdą ze stron opatrzone skróconym podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2011 roku.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:

.....

Irena Kos nr rej. 10093

Kielce, dnia 09 marca 2012 roku.