

Raport
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31.12.2012 r.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

Nazwa badanej jednostki i jej siedziba:

Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE
27-200 Starachowice, Al. Wyzwolenia 70

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 29.12.1995 r. Rep. A nr 651/95. Ostatnie zmiany do statutu zostały wprowadzone w dniu 18.02.2011 r. Rep. A 486/2011. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

Wpis do rejestru przedsiębiorców:

Organ rejestrowy:	Krajowy Rejestr Sądowy
Siedziba sądu:	Sąd Rejonowy w Kielcach
Data wpisu:	29.06.2001 r.
Nr rejestru:	0000024126
Ostatnie zmiany w akcie notarialnym:	18.02.2011 r.

Rejestrację podatkową:

NIP 6640005475 nadany przez Urząd Skarbowy w Starachowicach w dniu 17.06.1993 r.

VAT UE PL 6640005475 nadany przez Naczelnika Świętokrzyskiego Urzędu Skarbowego w Kielcach.

W 2012 r. badana jednostka uzyskała rejestrację podatku VAT na terenie Niemiec – w urzędzie finansowym Nadrenia Północna Westfalia w Kleve.
Nr rejestru 116 5780 2501 VST.

Zmiana danych w zakresie miejsc prowadzenia działalności została zamieszczona w pkt B 11 poz. 2 formularza NIP-2 poz. 80-89.

Kraj: Niemcy woj. Nordrheinwestfalen Miasto Dusseldorf ulica Hansaallee 247 B.
Formularz NIP-2 złożony został w Świętokrzyskim Urzędzie Skarbowym pod datą 24.10.2012 r.

Rejestrację statystyczną:

REGON: 2900639763 nadany przez Urząd Statystycznych w Kielcach w dniu 23.08.1999 r.

Koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności określone w ustawie z dnia 02.07.2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych:

Spółkę obowiązuje w działalności pozwolenie zintegrowane dla instalacji do odlewania metali żelaznych zlokalizowanej w Spółce Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE w Starachowicach oraz na wprowadzanie do powietrza zanieczyszczeń z „Malarni Odlewów” zlokalizowanej w badanej jednostce.

3. Przedmiot działalności:

- 1) odlewnictwo żeliwa (PKD 24.51.Z),
- 2) odlewnictwo staliwa (PKD 24.52.Z),
- 3) odlewnictwo metali lekkich (PKD 24.53.Z),
- 4) odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 24.54. B),
- 5) kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków (PKD 25.50.Z),
- 6) obróbka metali i nakładanie powłok na metale (PKD 25.61.Z),
- 7) produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 25.11.Z),
- 8) odzysk surowców z materiałów segregowanych (PKD 38.32.Z),
- 9) produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych (PKD 22.29.Z),
- 10) sprzedaż hurtowa metali i rud metali (PKD 46.72 Z),
- 11) sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli (PKD 45.31 Z),
- 12) sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 46.77 Z),
- 13) przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych (PKD 52.24 C),
- 14) magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10 B),
- 15) działalność związana z pakowaniem (PKD 82.92 Z),
- 16) działalność holdingów finansowych (PKD 64.20 Z),
- 17) pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92 Z),
- 18) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- 19) badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19 Z),
- 20) przesyłanie energii elektrycznej (PKD 35.12.Z),
- 21) dystrybucja energii elektrycznej (PKD 35.13.Z),
- 22) handel energią elektryczną (PKD 35.14.Z).

4. Innych działań nie ujętych w statucie Spółki, w 2012 r. nie prowadzono.

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

Jednostką dominującą dla ODLEWNI POLSKICH S.A. jest spółka OP Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Starachowicach, która posiada w kapitale zakładowym (akcyjnym) udział 26,25%, co uprawnia ją do 26,25% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Ponadto Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE przejęła kontrolę nad spółką PRIMA Sp. z o.o. z siedzibą w Starachowicach w związku z nabyciem 100% udziałów na podstawie „Umowy sprzedaży udziałów” z dnia 30.04.2009 r. Spółka PRIMA Sp. z o.o. stała się z

tym dniem spółką zależną. Udział w kapitale Spółki PRIMA Sp. z o.o. uprawnia ODLEWNIE POLSKIE S.A. do 100% głosów na walnym zgromadzeniu wspólników.

W dniu 16.01.2013 r. Zarząd Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. poinformował, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki PRIMA podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki PRIMA i rozpoczęciu jej likwidacji.

Od dnia 02.04.2010 r. w związku z powołaniem Pana Kazimierza Kwietnia współwłaściciela spółki OP Handel Sp. z o.o. (posiada w niej 75% udziałów) na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE, spółka OP Handel stała się jednostką powiązaną przez osobę Pana Kazimierza Kwietnia.

Transakcje z podmiotami powiązanymi odbywają się na zasadach rynkowych, a ze względu na ich skalę w relacji do przychodów i kosztów Spółki, nie mają dla niej istotnego znaczenia.

a) transakcje z jednostką dominującą OP Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Starachowicach

Nazwa Spółki	Status Spółki	Kapitał zakładowy	Wynik finansowy	Transakcje wzajemne Przychody	Transakcje wzajemne Koszty	Należności	Zobowiązania	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale i głosach
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	%
OP Invest Sp. z o.o.	Dominująca	320	47	102	2	-	-	14 343	26,25
ODLEWNIE POLSKIE S.A.	Zależna	61 692	5 152	2	102	-	-	-	-
Razem	x	x	x	104	104	x	x	x	x

Wzajemne transakcje w 2012 r. ze spółką dominującą OP Invest wyniosły 104 tys. zł i dotyczyły dzierżawy przez Spółkę ODLEWNIE POLSKIE S.A. licencji Zintegrowanego Systemu Informatycznego IMPULS BPSC, licencji bazy danych ORACLE i sprzętu komputerowego oraz dzierżawy pomieszczeń biurowych przez jednostkę dominującą OP Invest sp. z o.o.

b) transakcje z jednostką zależną PRIMA Sp. z o.o. z siedzibą w Starachowicach

Nazwa Spółki	Status Spółki	Kapitał zakładowy	Wynik finansowy	Transakcje wzajemne Przychody	Transakcje wzajemne Koszty	Należności	Zobowiązania	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale i głosach
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	%
PRIMA Sp. z o.o.	Zależna	50	-91	2 146	820	143	98	-	-
ODLEWNIE POLSKIE S.A.	Zależna	61 693	5 152	820	2 146	98	145	-	100
Razem	x	x	x	2 966	2 966	241	243	x	x

Jak wynika z tabeli wzajemne transakcje ze spółką PRIMA wyniosły 2 966 tys. zł. Spółka zależna PRIMA Sp. z o.o. świadczy na rzecz Spółki ODLEWNIE POLSKIE S.A. usługi głównie w zakresie produkcji rdzeni dla potrzeb odlewnictwa oraz szlifowania odlewów. Sprzedaż realizowana przez Spółkę ODLEWNIE POLSKIE S.A. do spółki zależnej dotyczy sprzedaży materiałów i mediów oraz dzierżawy części oczyszczalni, pomieszczeń biurowych i socjalnych, pomieszczeń warsztatowo-magazynowych i urządzeń z przeznaczeniem na prowadzenie działalności gospodarczej.

c) transakcje z podmiotem powiązany osobowo OP Handel Sp. z o.o. z siedzibą w Starachowicach

Nazwa Spółki	Status Spółki	Kapitał zakładowy	Wynik finansowy	Transakcje wzajemne Przychody	Transakcje wzajemne Koszty	Należności	Zobowiązania	Wartość bilansowa akcji	Udział w kapitale i głosach
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	%
OP Handel Sp. z o.o.	Powiązana osobowo	50	-36	1 094	18	48	1	-	-
ODLEWNIE POLSKIE S.A.	Powiązana osobowo	61 692	5 152	18	1 094	1	48	-	-
Razem	x	x	x	1 112	1 112	49	49	x	x

Jak wynika z tabeli wzajemne transakcje z podmiotem powiązany OP Handel Sp. z o.o. wyniosły 1 112 tys. zł. OP Handel Sp. z o.o. stała się podmiotem powiązanym ze Spółką ODLEWNIE POLSKIE S.A. od dnia 02.04.2010 r. w związku z powołaniem Pana Kazimierza Kwietnia – Współwłaściciela spółki OP Handel (posiada w niej 75% udziałów) na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej ODLEWNIE POLSKIE S.A. Sprzedaż zrealizowana w 2012 r. przez OP Handel do ODLEWNIE POLSKIE S.A. dotyczyła dostaw materiałów i towarów do produkcji odlewniczej i stanowiła 56% w obrotach spółki OP Handel.

ODLEWNIE POLSKIE S.A. nie posiadają innych podmiotów powiązanych niż wymienione powyżej.

Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji nietypowych i nierutynowych, odbiegających od warunków rynkowych.

5 a) Stosownie do ustaleń z pkt. 5 badana jednostka jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i ma obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).

Na podstawie art. 56 ust. 3 ustawy o rachunkowości Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE odstąpiła od sporządzenia półrocznego, kwartalnego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, gdyż podstawowe wielkości ekonomiczne jednostki zależnej (przychody, suma bilansowa, wynik finansowy) są nieistotne dla realizacji celu określonego w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Przychody uzyskane przez spółkę zależną PRIMA Sp. z o.o. podlegałyby w całości wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, gdyż spółka ta świadczy wyłącznie usługi dla spółki dominującej, tj. Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE.

6. Organy jednostki przedstawiają się następująco: trzyosobowy Zarząd powołany przez uprawniony organ – prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:

Pan Zbigniew Ronduda – Prezes Zarządu

Pan Ryszard Pisarski – Wiceprezes Zarządu

Pan Leszek Walczyk – Wiceprezes Zarządu.

W 2012 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego pokrywają się z danymi zawartymi w bilansie i zestawieniu zmian kapitału własnego. Stan na koniec roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystania oraz stan na początek roku obrotowego kapitałów własnych przedstawione są w załączniku – Zestawienie zmian kapitału własnego.

Kwota kapitału podstawowego (61 992 363,00 zł) wykazana została:

- a) w wysokości określonej w statucie i wpisanej do rejestru przedsiębiorców zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
 - b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh. (Rejestr akcjonariuszy prowadzony jest przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie, natomiast NOBLE Securities S.A. w Krakowie pełni funkcję Sponsora Emisji na podstawie umowy z dnia 12.07.2010 r.)
 - c) w okresie 12 miesięcy 2012 r. nie miała miejsca emisja akcji, wykup i spłata dłużnych a także kapitałowych papierów wartościowych.
7. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 323 osoby, a w roku poprzednim 325 osób.

8. Uchwałą nr 11/2012 Rady Nadzorczej z dnia 27.06.2012 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012 – zgodnie z art. 66 ust. 4 uor, wybrany został podmiot audytorski Auxilium Audyt Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 84, 31-564 Kraków wpisany przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3436 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych.

Umowa Nr 7/2013 z dnia 02.07.2012 r. została zawarta z podaną powyżej firmą audytorską. Od dnia 27.03.2013 r., a więc w czasie niniejszego badania sprawozdania finansowego, po kolejnym przekształceniu, podmiot audytorski działa pod firmą Auxilium Audyt Spółka z o.o. Spółka komandytowa. Adres siedziby 31-523 Kraków, ul. Moniuszki 50. Stosowny aneks do umowy został podpisany w dniu 02.04.2013 r.

Niniejsze badanie przeprowadzone zostało w okresie od 21.01.2013 r. do dnia 03.04.2013 r.

W badaniu występowały przerwy.

Badanie przeprowadził biegły rewident Krzysztof Jaskulski, nr rej. 1400.

9. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Krzysztof Jaskulski nr rej. 1400 oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

10. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Auxilium Audyt Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 84, 31-564 Kraków i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą Nr 3/2012 akt notarialny Rep. A nr 1454/2012 w dniu 07.05.2012 r.

Uchwałą nr 5/2012 Zwyczajne Walne Zgromadzenie /akt notarialny Rep. A 1454/2012 w dniu 07.05.2012 r. uchwaliło co następuje:

- zysk za rok obrotowy od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.12.2011 r. w wysokości 5 933 631,42 zł przeznacza się na pokrycie straty z lat ubiegłych.

11. Zatwierdzone i zbadane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało:

- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS 0000024126 w dniu 17.05.2012 r.,
- b) zgodnie z art. 70 ustawy o rachunkowości przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 16.05.2012 r. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało opublikowane w Monitorze Polskim B z dnia 26.07.2012 r w Nr 1560 poz. 8634,
- c) stosownie do art. 27 ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało złożone w Świętokrzyskim Urzędzie Skarbowym w dniu 16.05.2012 r.

Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w ciągu 15 dni od zatwierdzenia sprawozdania finansowego, wyłączając możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.

12. 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 31.12.2012 r. z sumą aktywów i pasywów **73 861 840,64 zł**,
- c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy zysk netto w wysokości **5 151 617,41 zł**,
- d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy wykazującego wzrost kapitału własnego o kwotę **5 151 693,06 zł**,
- e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy wykazującego wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **952 208,20 zł**,
- f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- g) sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

13. 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 opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

14. Ponadto Zarząd jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania, pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
 - a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
15. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
 - a) stosowanych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
 - c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
 - d) stanu rozrachunków z tytułu publiczno-prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.
16. Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym i z systemem rachunkowości. Nie było przedmiotem badania wykrycie nieprawidłowości oraz zdarzeń poza systemem rachunkowości.

B. ANALIZA EKONOMICZNO-FINANSOWA

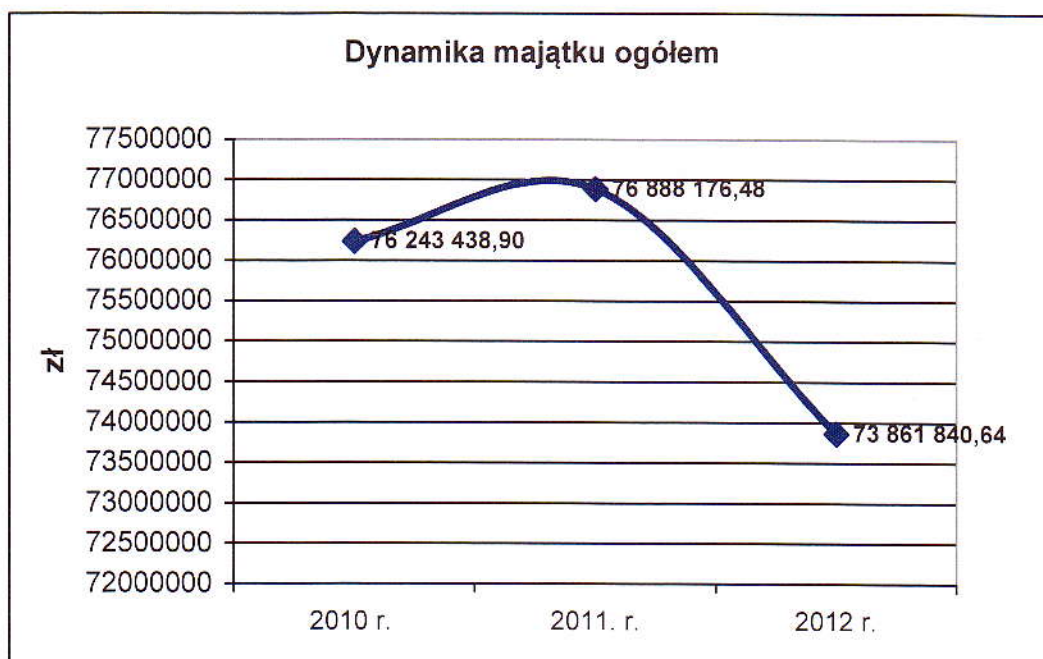
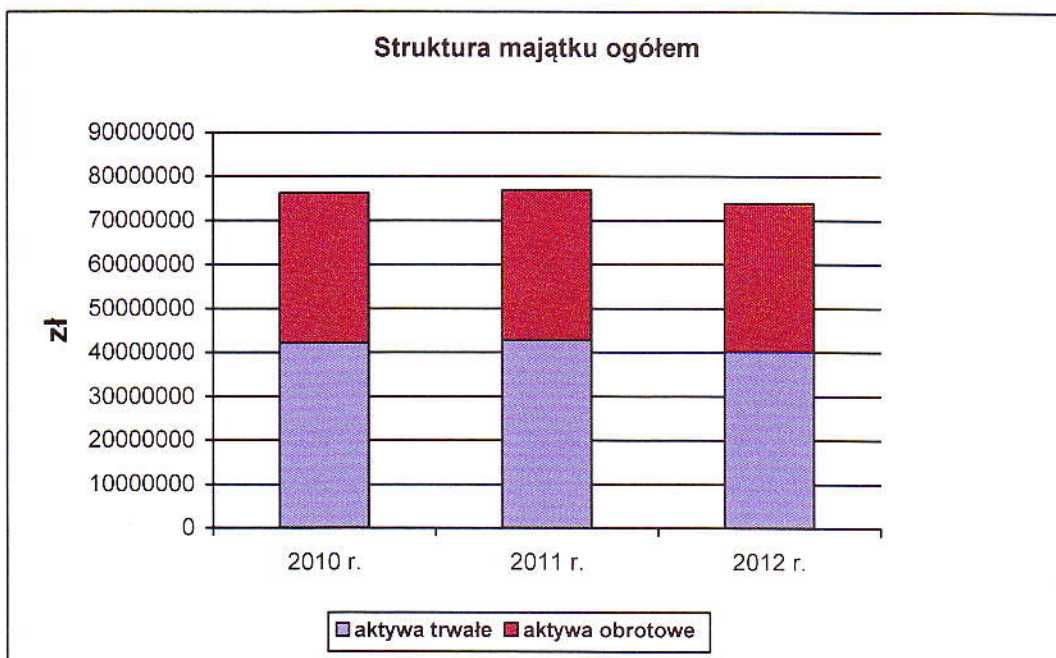
Analizę ekonomiczno-finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2010-2012.

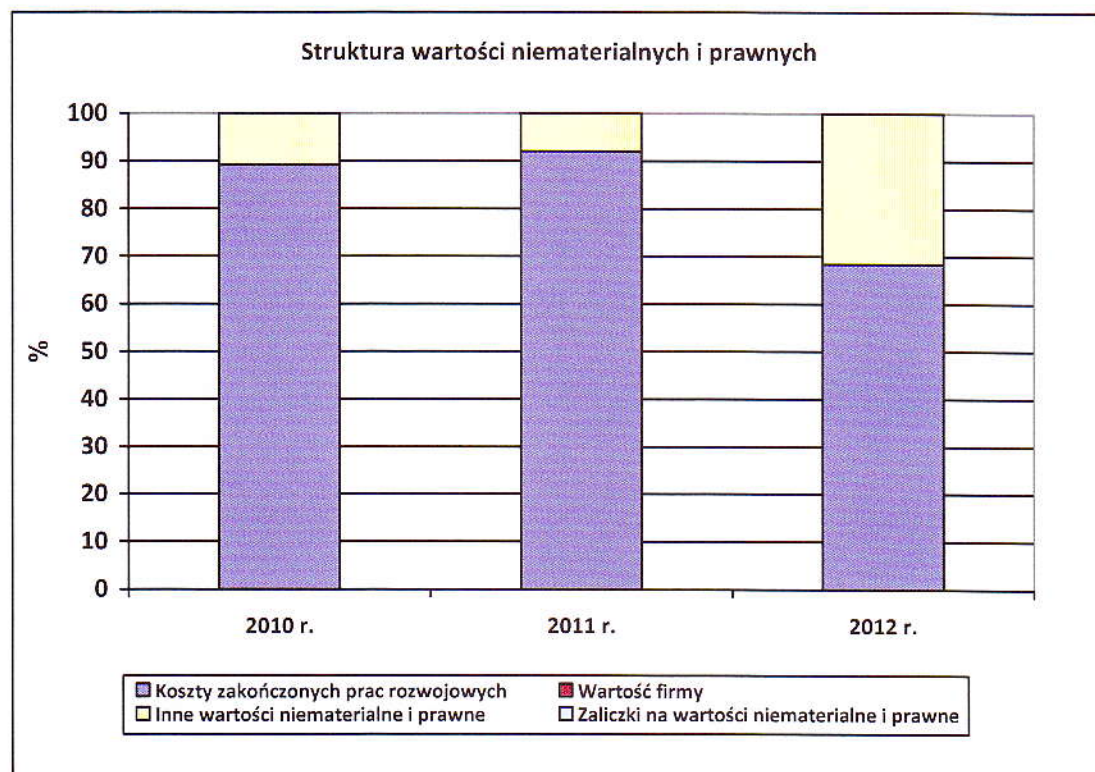
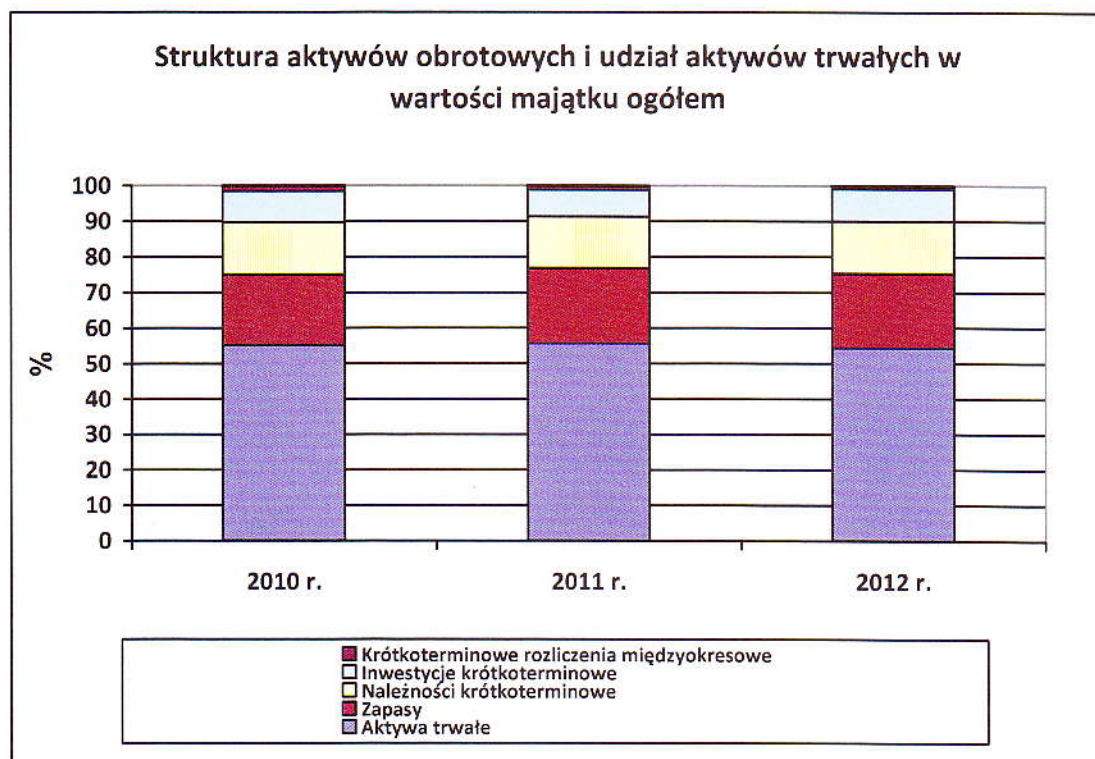
Pozycja bilansu	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
	zł	zł	zł
Aktywa trwałe, w tym:	40 189 570,36	42 793 613,59	42 124 539,26
- Środki trwałe	35 576 374,33	36 728 392,86	34 504 421,06
- Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Aktywa obrotowe, w tym:	33 672 270,28	34 094 562,89	34 118 899,64
- Zapasy	15 447 551,86	16 336 635,15	15 105 598,47
- Należności z tytułu dostaw i usług	9 465 665,63	8 890 055,39	8 755 513,21
- Inwestycje krótkoterminowe	6 736 574,47	5 762 230,70	6 755 659,05
Kapitały własne	23 955 493,33	18 803 800,27	12 870 168,85
Rezerwy	4 025 250,59	4 263 570,00	1 501 030,16
Zobowiązania długoterminowe	15 852 502,12	20 112 370,73	30 296 727,17
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	19 355 965,00	27 314 063,31	25 332 618,29
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 296 566,78	10 843 488,51	8 926 067,86
- Kredyty i pożyczki	3 815 211,00	10 819 874,84	9 482 073,68
Suma bilansowa	73 861 840,64	76 888 176,48	76 243 438,90

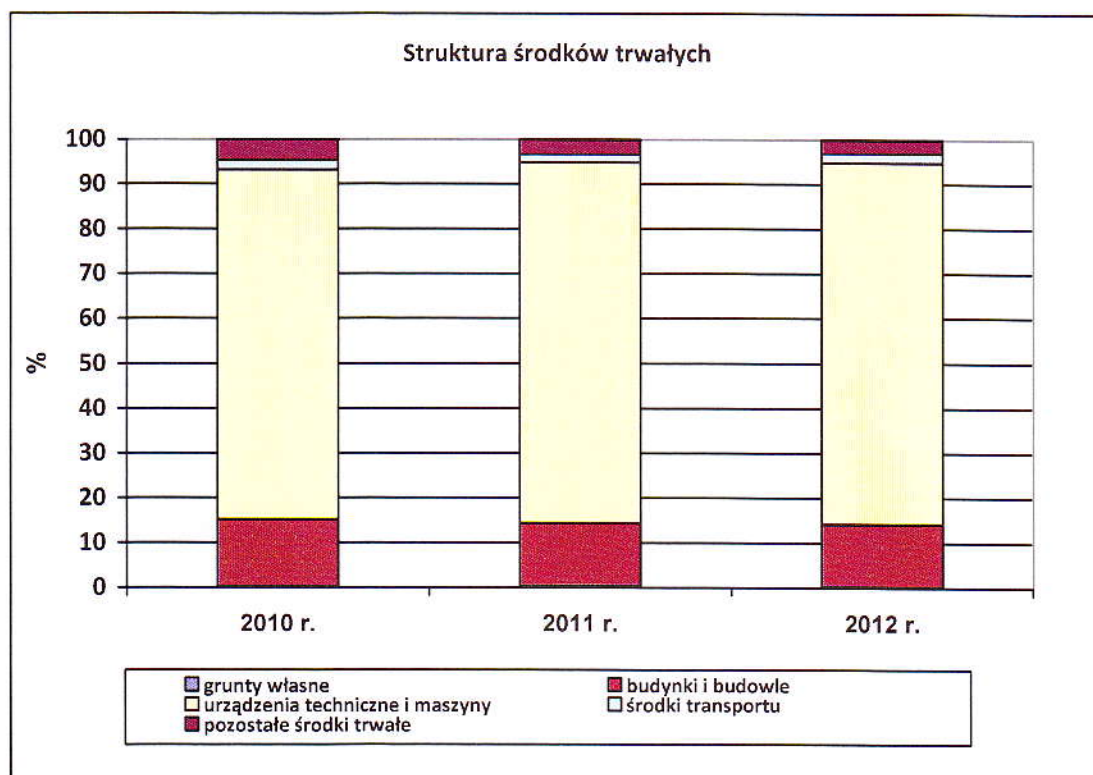
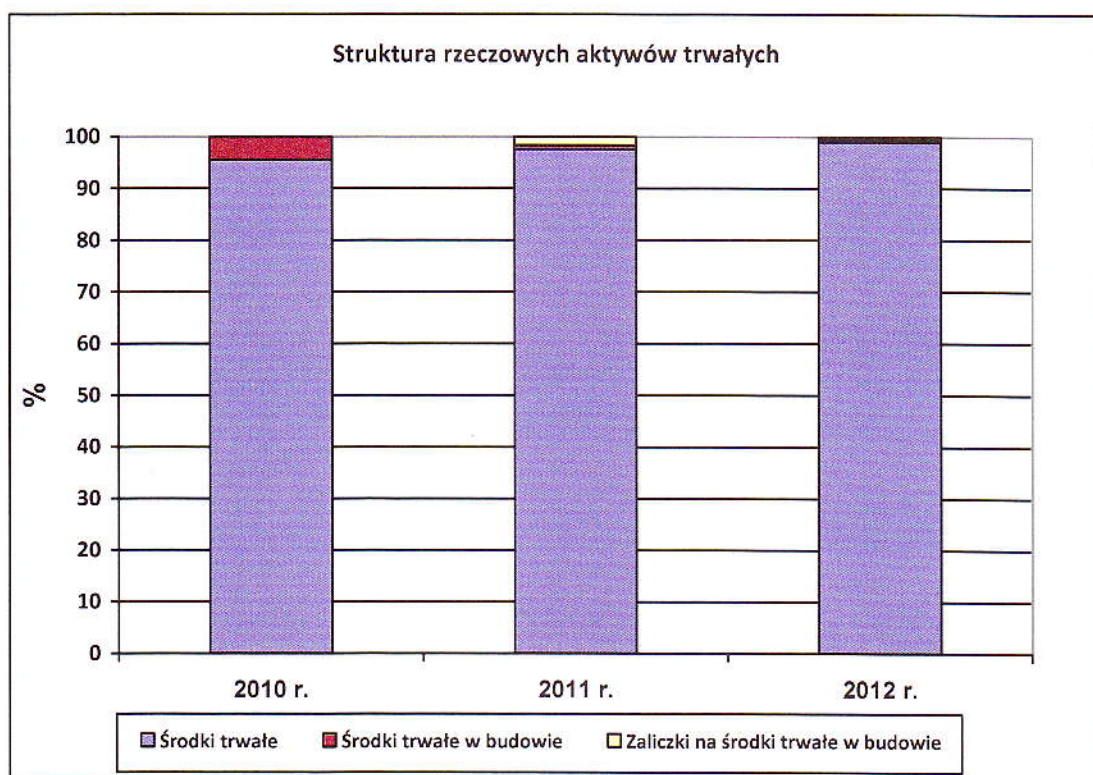
I. AKTYWA BILANSU

1. Wartość majątku ogółem jednostki zmalała z 76 888 176,48 zł do 73 861 840,64 zł, co wskazuje na jego zmniejszenie o 3,94% w stosunku do roku poprzedniego. Aktywa trwałe uległy zmniejszeniu o 2 604 043,23 zł, co stanowi spadek aktywów trwałych o 6,09%. Spadek głównie dotyczy „Rzeczowych aktywów trwałych”, w tym największemu spadkowi uległa wartość: urządzeń technicznych i maszyn o 847 355,51 zł, tj. o 6,87%, a także zaliczek na środki trwałe w budowie o kwotę 413 904,96 zł, tj. o 68,64%.

Aktywa obrotowe zmalały o wartość 422 292,61 zł, co stanowi 1,24% w stosunku do roku poprzedniego. Zmniejszeniu uległy zapasy o 889 083,29 zł. Spadła też wartość należności krótkoterminowych o 239 497,79 zł. Zwiększeniu uległy środki pieniężne o 952 208, 20 zł.







II. PASYWA BILANSU

1. W 2012 r. zmalały źródła finansowania o 3 026 335,84 zł, co stanowi 3,94% w stosunku do wielkości roku poprzedniego. Własne źródła finansowania w trakcie roku obrotowego wzrosły o kwotę 5 151 693,06 zł, tj. o 27,40% w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost źródeł finansowania wynika głównie z osiągniętego zysku netto w kwocie 5 151 617,41 zł.

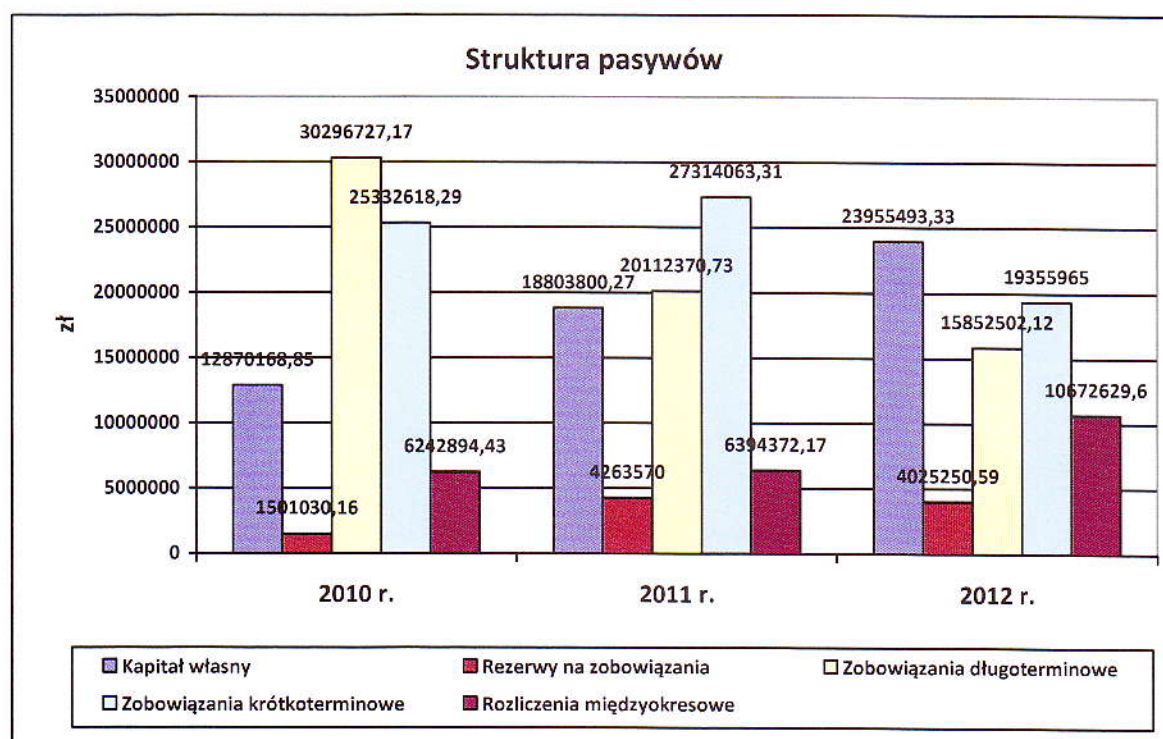
Obce źródła finansowania zmalały o kwotę 8 178 028,90 zł, tj. o 14,08%.

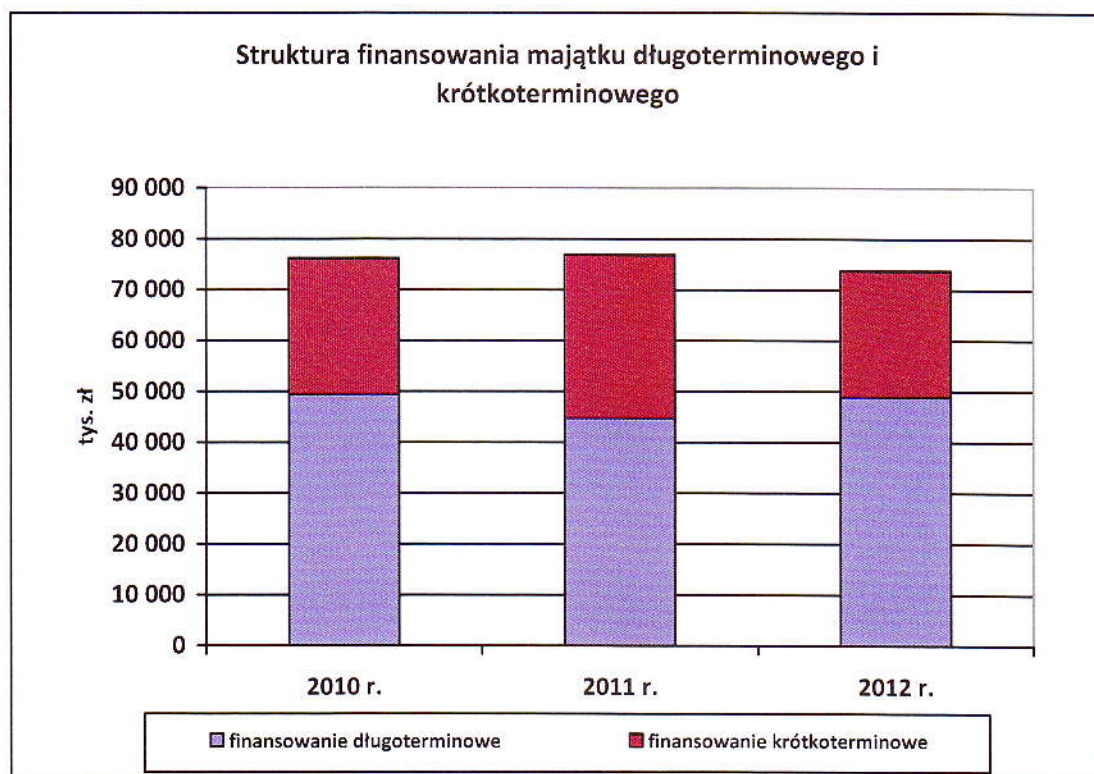
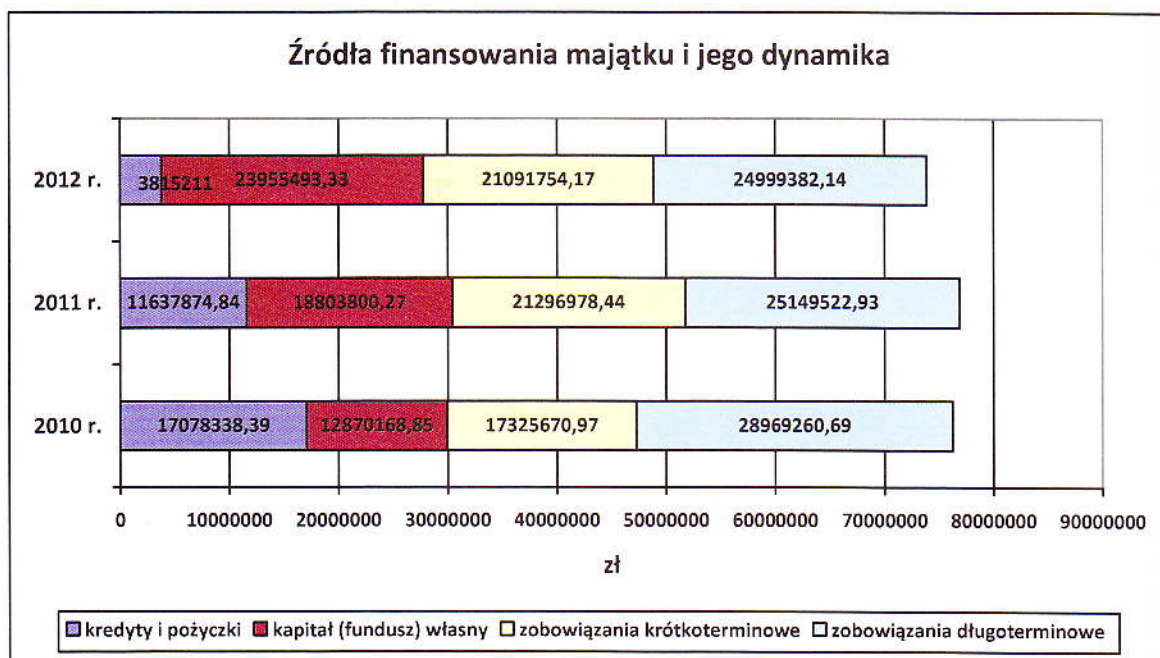
Na powyższy stan wpływ miały:

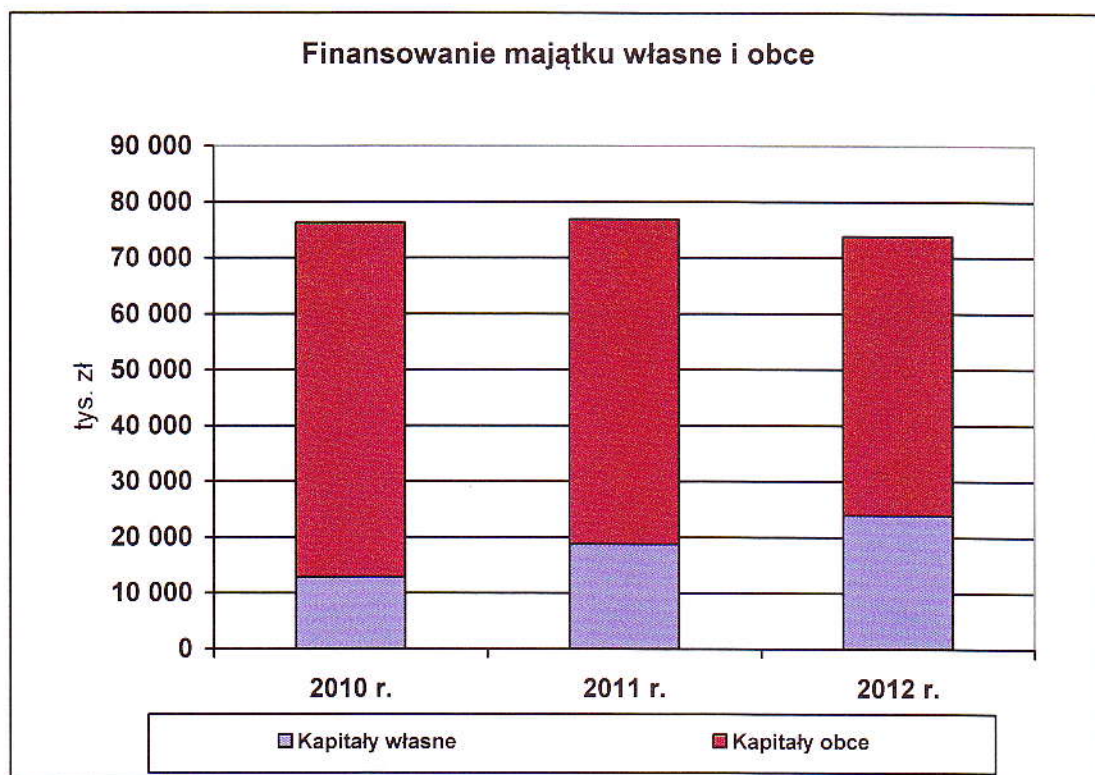
„Zobowiązania długoterminowe”, które w ciągu roku obrotowego zmniejszyły się o kwotę 4 259 868,61 zł, tj. o 21,18%.

„Zobowiązania krótkoterminowe” zmniejszyły się o wartość 7 958 098,31 zł, czyli o 29,14%.

„Rozliczenia międzyokresowe”, które w ciągu roku obrotowego wzrosły o 4 278 257,43 zł.



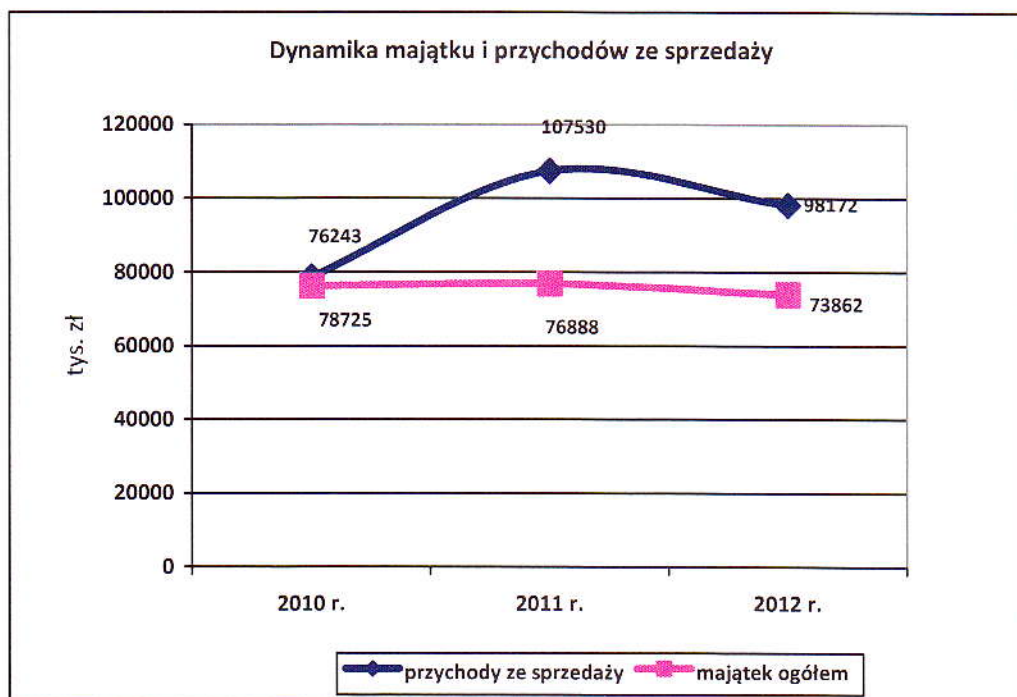
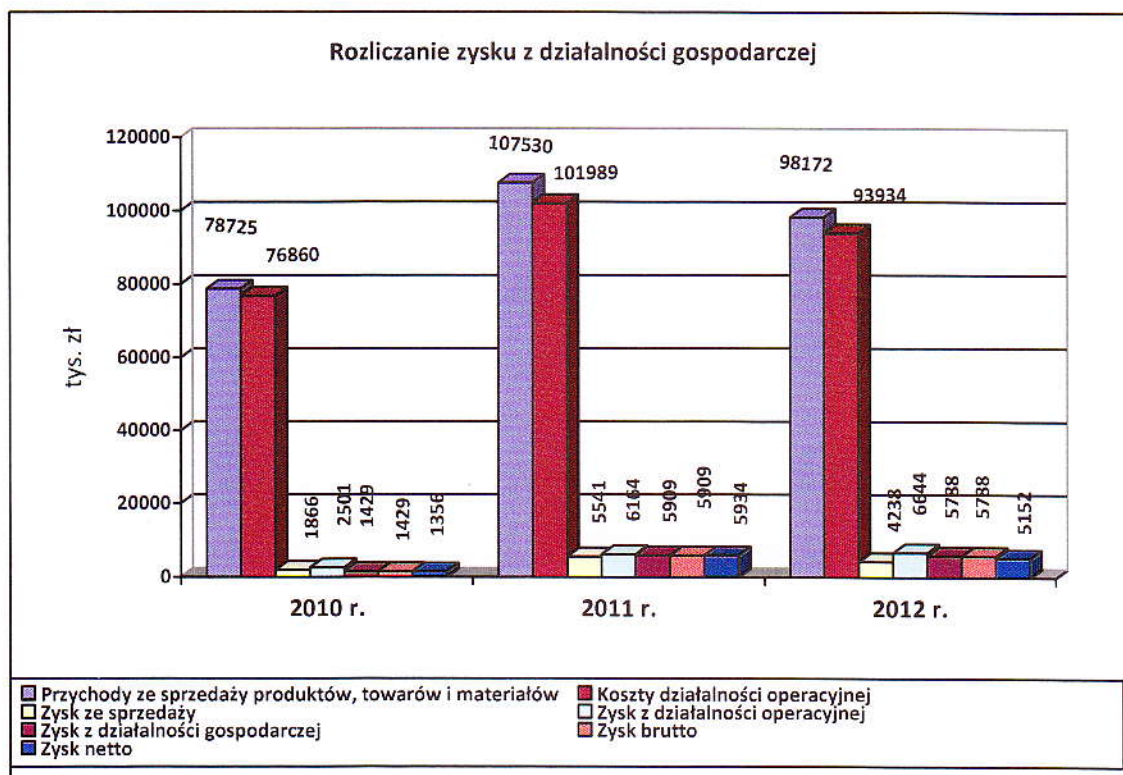


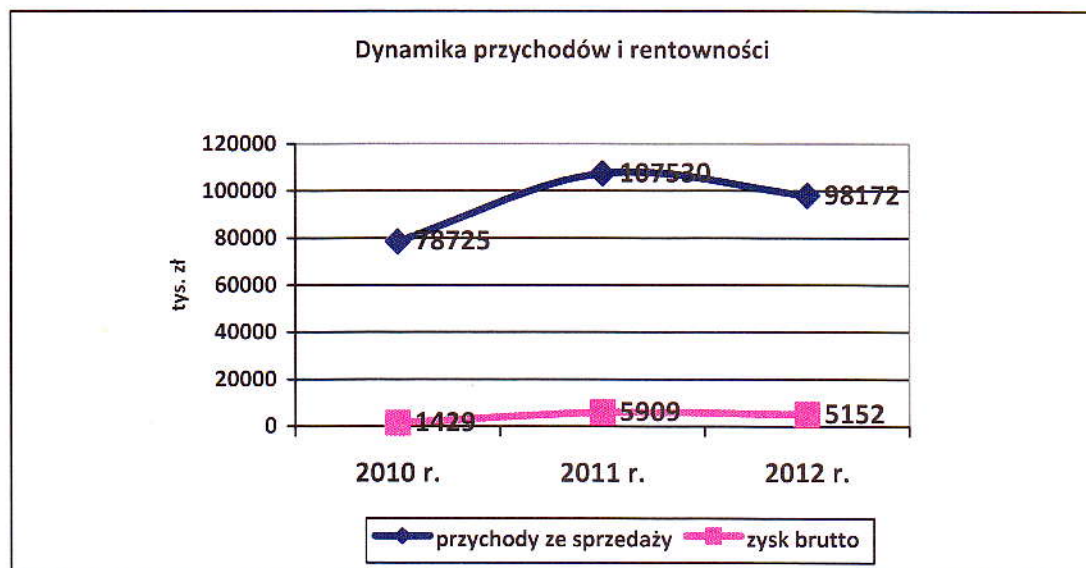


III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

1. Zysk z działalności gospodarczej i jego rozliczanie

Wyszczególnienie	2012 r.	2011 r.	2010 r.
	zł	zł	zł
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	98 171 973,62	107 530 469,10	78 725 368,16
Koszty działalności operacyjnej	93 933 938,77	101 989 374,36	76 859 787,18
Zysk ze sprzedaży	4 238 034,85	5 541 094,74	1 865 580,98
Zysk z działalności operacyjnej	6 644 060,55	6 163 937,94	2 500 863,56
Zysk z działalności gospodarczej	5 788 438,41	5 908 511,42	1 428 743,94
Zysk brutto	5 788 438,41	5 908 511,42	1 428 743,94
Zysk netto	5 151 617,41	5 933 631,42	1 356 473,02





IV. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

1. Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	Wskaźnik bezpieczny	miernik	2012 r.	2011 r.	2010 r.
Rentowność majątku (ROA) <u>Wynik finansowy netto * 100%</u> aktywa ogółem	5-8	Procent	6,97	7,72	1,78
Rentowność netto <u>Wynik finansowy netto * 100%</u> przychody ogółem	3-8	Procent	5,25	5,52	1,62
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>Wynik finansowy netto * 100%</u> kapitały własne	15-25	Procent	21,51	31,56	10,54
Skorygowana rentowność majątku <u>Zysk netto + (odsetki - podatek doch. od ods.) * 100%</u> aktywa ogółem	-	Procent	7,53	8,78	2,98
Dźwignia finansowa Rentowność kapitału własnego – skorygowana rentowność majątku Stopa dodatnia – to efekt pozytywny Stopa ujemna – to efekt „maczugi finansowej”	Wskaźnik dodatni	Procent	13,98	22,77	7,56
Rentowność inwestycji <u>Zysk brutto + odsetki od zadłużeń długotermin. * 100%</u> kapitały własne + zobowiązania długoterminowe	-	Procent	10,00	13,27	2,90
Rentowność zasobów osobowych (ROSE) <u>Zysk netto</u> przeciętny stan zatrudnienia	Wskaźnik wzrostowy	tys. zł / 1 zatrudn.	15,95	18,26	4,36

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią.

Wskaźnik rentowności majątku - majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 0,07 złotych na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na spadek tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miał wpływ zmniejszony kwotowo zysk, przy jednoczesnym utrzymywaniu się kwoty aktywów bilansu na tym samym poziomie.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem pozostał na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego, co oznacza, iż podmiot utrzymał ten najważniejszy wskaźnik na niezbędnym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

Wskaźnik ten, pomimo spadku w stosunku do 2011 r. ukształtował się w 2012 r. na poziomie 21,51 %, a spadek nie jest istotnie niekorzystnym zjawiskiem, gdyż jego źródło leży w kwotowym wzroście kapitałów własnych. Nastąpiło to wskutek przeznaczenia całości zysku za poprzedni rok na pokrycie straty z lat ubiegłych, w wyniku tego strata zmniejszyła się o 5 933 631,42 zł i na koniec 2012 r. wynosiła 95 618 024,62 zł.

Wskaźnik dźwigni finansowej spadł w stosunku do lat ubiegłych, lecz w dalszym ciągu utrzymuje się w wartości dodatniej, co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest wyższa od stopy zyskowności majątku, czyli nie występuje negatywne zjawisko tzw. maczugi finansowej, gdyż koszt obsługi kapitałów obcych był niższy od zysków zrealizowanych dzięki zaangażowaniu kapitałów obcych.

2. Wskaźnik płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej	Wskaźnik bezpieczny	miernik	2012 r.	2011 r.	2010 r.
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>Aktywa obrot. – należn. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc</u> <u>zobow. krótkoter. – zobow. krótkoter. pow. 12 mc</u>	1,2 - 2,0	krotność	1,74	1,25	1,26
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>Aktywa obrot. - zapasy - krótk. RMK czynne - należn. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc</u> <u>zobowiąz. Krótkoter. – zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc</u>	1,0	krotność	0,91	0,52	0,66
Wskaźnik finansowy III stopnia <u>Inwestycje krótkoterminowe</u> <u>zobow. krótkoter. – zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc</u>	0,1 – 0,2	krotność	0,42	0,18	0,25
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>Należności z tytułu dostaw i usług</u> <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</u>	1,0	krotność	1,02	0,82	0,98

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

3. Wskaźnik rotacji

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	Wskaźnik bezpieczny	miernik	2012 r.	2011 r.	2010 r.
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	59	53	65
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tyt. dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	Ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	34	30	40
Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	Ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	37	34	45
Produktywność aktywów $\frac{\text{Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	1,33	1,40	1,03

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami.

Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 30 dni w 2011 r. do 34 dni w roku 2012, co nie jest zjawiskiem korzystnym. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na zachowanie równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 1,33 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzyła 1,33 zł przychodów, co wskazuje – uwzględniając specyfikę jednostki - na niską majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie majątkiem jednostki.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2012 r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim wydłużył się. Obrót zapasami wzrósł z 53 dni w roku 2011 do 59 dni w roku 2012, co świadczy o nadmiernym zamrożeniu środków pieniężnych w zapasach.

4. Omówienie pozostałych wskaźników

4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu

Wstępna analiza bilansu	Wskaźnik bezpieczny	miernik	2012 r.	2011 r.	2010 r.
Złota reguła bilansowa $\frac{(\text{Kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100\%}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	Procent	81,75	57,05	44,88
Złota reguła bilansowa II $\frac{\text{Kapitały obce krótkoterminowe} \times 100\%}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	Procent	47,53	94,91	79,26
Złota reguła finansowania $\frac{\text{Kapitał własny} \times 100\%}{\text{kapitał obcy}}$	Powyżej 100	Procent	48,00	32,37	20,31
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem – zobowiązania ogółem	Wskaźnik wzrostowy	tys. zł	23 955,5	18 803,8	12 870,2

Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>Aktywa trwałe x 100%</u> aktywa ogółem	30-50	Procent	54,41	55,66	55,25
---	-------	---------	-------	-------	-------

Badana jednostka systematycznie zbliża się do wskaźnika 100 %, czyli tzw. „Złotej reguły bilansowania”, który to sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż kapitał własny w 2012 r. w stosunku do obcych źródeł finansowania stanowił 48,0%, podczas gdy w 2011 r. stanowił 32,7%, a w 2010 r. 20,31%.

Odnutowania wymaga także wskaźnik „Wyposażenia jednostki w środki trwałe”, który w 2012 roku ukształtował się na poziomie 54,41 aktywów.

W przedziale 3 lat nastąpił istotny przyrost wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych. I tak w 2010 roku wartość bilansowa jednostki wynosiła 12 870,2 tys. zł, w 2011 roku 18 803,8 tys. zł, zaś w 2012 roku 23 955,5 tys. zł. Wskazuje to na stabilność gospodarczą jednostki.

4.2. Pozostałe wskaźniki

Pozostałe wskaźniki	Wskaźnik bezpieczny	miernik	2012 r.	2011 r.	2010 r.
Wiarygodność kredytowa <u>Zysk netto – amortyzacja</u> roczne raty kredytowe + odsetki	Powyżej 1,0	zł/zi	0,95	0,20	0,02
Wydajność pracy <u>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> przeciętne zatrudnienie (w etatach)	Wskaźnik wzrostowy	tys. zł	303,93	330,86	293,14
Wskaźnik Altmana informujący o zagrożeniu upadłością $Z = (0,717 \times 1) + (0,874 \times 2) + (3,3 \times 3) + (0,4206 \times 4) + (1,0 \times 5)$	Powyżej 2,9	-	2,04	1,89	1,22

Model Hołdy wskaźnik wczesnego ostrzegania o upadłości $Z_h = 0,605 + 0,681 \times 1 - 0,0196 \times 2 + 0,00969 \times 3 + 0,000672 \times 4 + 0,157 \times 5$	Powyżej 0,1	-	1,20	0,61	0,17
---	-------------	---	------	------	------

Wskaźnik wiarygodności kredytowej wykazuje, że w porównywanych latach (2010-2012) badana jednostka uzyskuje istotne postępy, bowiem wskaźnik ten kształtował się odpowiednio w 2010 r. 0,02, w 2011 roku 0,20, w 2012 roku 0,95. Pożądany jest wskaźnik powyżej jedności, co oznacza, że jednostka (po spłaceniu zobowiązań) ma zdolności akumulacyjne i środki na inwestowanie w aktywa.

Modele Altmana i Hołdy, które rozpoznają symptomy zagrożenia zdolności płatniczej i zagrożenia upadłością, wskazując na powiązania kapitału własnego i kapitału obcego z majątkiem jednostki, przy czym wskaźnik Altmana wykazuje w przedziale 3 lat –

tendencje wzrostowe (z 1,22 w roku 2010 poprzez 1,89 w 2011 roku do 2,04 w roku objętym badaniem), zaś wskaźnik Hołdy wzrost z 0,17 w roku 2010 r. do 0,61 w roku 2011 do 1,20 w roku 2012. Wskazuje to na skuteczność działań podjętych w badanej jednostce w celu zapewnienia kontynuacji działalności gospodarczej.

Szczególną uwagę zwraca występujący w modelu Hołdy wskaźnik dotyczący stopy ogólnego zadłużenia jednostki. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią 67,56% i przekraczają uznany za bezpieczny wskaźnik 50 % aktywów ogółem.

4.3. Wskaźniki przepływów pieniężnych

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	Wskaźnik bezpieczny	miernik	2012 r.	2011 r.	2010 r.
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	11 323	11 348	6 000
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej Wynik finansowy netto przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	zł/zł	0,40	0,50	0,31
Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych Amortyzacja roczna x 100% przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	Wskaźnik niski	Procent	0,48	0,46	1,07
Wskaźnik spłacalności zobowiązań Zobowiązania ogółem przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	Powyżej 1,0	zł/zł	3,91	4,93	14,60
Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zobowiązania ogółem	Wskaźnik wzrostowy	zł/zł	0,26	0,20	0,07

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania stanowiąc źródło zwrotu kapitałów obcych. Rachunek przepływów pieniężnych – szczególnie w części dotyczącej działalności operacyjnej - wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową jednostki. Wskaźnik gotówkowej spłacalności zobowiązań poniżej 1,0 potwierdza, że przy danych przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej – jednostka jest w stanie spłacić zobowiązania w okresie krótszym niż 1 rok. W badanej jednostce w 2012 r. wskaźnik ten wynosił 3,91, w porównaniu do wskaźnika z 2011 r. (4,93) i 2010 r. (14,60) można wnioskować o poprawie sytuacji płatniczej.

4.4. Wskaźniki rynku kapitałowego

Wskaźniki rynku kapitałowego	Wskaźnik bezpieczny	miernik	2012 r.	2011 r.	2010 r.
Zysk na 1 akcję (EPS) Wynik finansowy liczba wyemitowanych akcji	-	zł	0,25	0,29	0,06
Relacja ceny 1 akcji do zysku (PER) Cena rynkowa 1 akcji zysk netto na 1 akcję	-	zł/zł	7,84	4,31	46,67
Dywidenda na 1 akcję zysk netto na 1 akcję					
Wartość bilansowa spółki na 1 akcję Kapitał własny liczba wyemitowanych akcji		zł	1,16	0,91	0,62

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w jednostkę.

Również wartość bilansowa spółki równa kapitałowi własnemu przypadająca na jedną akcję, potwierdza słuszność inwestycji w takie akcje.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od marca 1998 r.

Na dzień 31.12.2012 r. wszystkie akcje Spółki w ilości 20 664 121 szt. znajdowały się w obrocie publicznym.

Kurs akcji Spółki na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w ostatnim notowaniu w miesiącu grudniu 2012 roku osiągnął 1,96 zł/akcję i był wyższy od ubiegłorocznego (1,25 zł).

W 2012 roku Spółka nie umarzała akcji i nie zmieniane były prawa przysługujące akcjonariuszom.

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

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że w stosunku do roku poprzedniego nastąpiła poprawa sytuacji, co może stanowić potwierdzenie oświadczenia kierownictwa jednostki o zdolności do kontynuowania działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest dalsza kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, w celu ustabilizowania sytuacji jednostki. Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała w punkcie 5 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym zakresie.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawidłowość stosowania systemu księgowości

1.1. Księgowość jednostki

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad polityki rachunkowości, przyjętej w Zakładowym Planie Kont zwanych „Polityka Rachunkowości” zatwierdzonych przez kierownika jednostki Uchwałą nr 19/2011 z dnia 19.12.2011 roku aktualizującej zasady rachunkowości przyjętej w Zakładowym Planie Kont na podstawie Zarządzenia nr 11A/DN/2005 z dnia 27.06.2005 roku (tekst jednolity-Uchwała Zarządu nr 4/2010 z dnia 06.07.2010 roku) z mocą obowiązującą od dnia powzięcia, z tym, że postanowienia określone w par. 1 pkt.5 niniejszej Uchwały obowiązują od dnia 01.01.2011 r., a postanowienia określone w par.2 od dnia 01.01.2012 r. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, 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, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów księgowych,
- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35d ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty, w tym na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne – art. 39 ust. 2 pkt 2 i 2a uor, w związku z art. 4 i 8 uor dotyczącym wpływu tych rezerw na sytuację finansową i wynik bilansowy jednostki,
- d) 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:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01.2012 r.,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego IMPULS,
- 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.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających 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 typu „raz zapisz – wielokrotnie odczytaj”, to znaczy takie, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana bądź modyfikowana (art. 71 i 72 ustawy o rachunkowości) odpowiednio

do przyjętych wewnętrznych zasad uregulowanych w ZPR i przechowuje zbiory danych,

- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdanie 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:

- środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2012 r.
- zapasy wyrobów gotowych, produkcji w toku i złomu obiegowego na dzień 31.12.2012 r.

b) w drodze potwierdzenia sald:

- rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.12.2012 r.
- środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2012 r.
- kredyty na dzień 31.12.2012 r.

c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:

- środki trwałe, na dzień 31.12.2012 r.
- środki trwałe w budowie na dzień 31.12.2012 r.
- wartości niematerialne i prawne na dzień 31.12.2012 r.
- zaliczki na środki trwałe w budowie na dzień 31.12.2012 r.
- należności z tytułów publiczno –prawnych na dzień 31.12.2012 r.
- rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2012 r.

Biegły obserwował inwentaryzację z natury w magazynie wyrobów gotowych oraz produkcji w toku w dniach 4 i 5 stycznia 2013 r. 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

40 189 570,36 zł

Stanowią one 54,4% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości

1 172 281,40 zł

Stanowią one 1,58% bilansowej sumy aktywów.

a) Wartości niematerialne i prawne

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
	zł	zł	zł	zł
Wartość brutto				
Bilans otwarcia	5 647 052,14		491 319,35	6 138 371,49
Zwiększenia	297 132,66		554 915,53	852 048,19
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia	5 944 184,80		1 046 234,88	6 990 419,68
Umorzenie				
Bilans otwarcia	4 531 486,67		394 992,11	4 926 478,78
Zwiększenia	610 903,61		280 755,89	891 659,50
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia	5 142 390,28		675 748,00	5 818 138,28
Wartość netto na BO	1 115 565,47		96 327,24	1 211 892,71
Wartość netto na BZ	801 794,52		370 486,88	1 172 281,40

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- 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 WNIIP została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości**35 938 524,74 zł**

Stanowią one 48,6% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący:

a) środki trwałe

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inż. ląd. i wod.	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł	zł
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	401 279,93	6 757 867,71	47 233 944,13	1 713 581,85	3 381 844,61	59 488 518,23
Zwiększenia		3 867,50	3 448 143,81	416 014,47	275 641,16	4 143 666,94
Zmniejszenia			415 732,42	136 780,59	6 793,10	559 306,11
Bilans zamknięcia	401 279,93	6 761 735,21	50 266 355,52	1 992 815,73	3 650 692,67	63 072 879,06
Umorzenie						
Bilans otwarcia	276 145,94	1 606 374,16	17 704 262,89	1 026 096,28	2 147 246,10	22 760 125,37
Zwiększenia	19 238,40	212 791,86	4 283 666,21	314 919,16	449 215,46	5 279 831,09
Zmniejszenia			403 899,31	132 759,32	6 793,10	543 451,73
Bilans zamknięcia	295 384,34	1 819 166,02	21 584 029,79	1 208 256,12	2 589 668,46	27 496 504,73
Wartość netto na BO	125 133,99	5 151 493,55	29 529 681,24	687 485,57	1 234 598,51	36 728 392,86
Wartość netto na BZ	105 895,59	4 942 569,19	28 682 325,73	784 559,61	1 061 024,21	35 576 374,33

b) środki trwałe w budowie

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
	zł	zł	zł	zł
Środki trwałe w budowie i zaliczki, w tym:	912 918,67	4 444 946,87	4 995 715,13	362 150,41
- środki trwałe w budowie	309 941,66	2 291 599,07	2 428 462,37	173 078,36
- zaliczki na środki trwałe	602 977,01	2 153 347,80	2 567 252,76	189 072,05

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”, gdyż:

- środki trwałe były w 2012 r. objęte weryfikacją i oceną ich gospodarczej przydatności. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką 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 roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 43,59%,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji, jako zarachowanego w koszty umorzenia oraz z tytułu zmiany wartości (utruty bądź przyrostu),
- jednostka dokonuje raz w roku weryfikacji stawek amortyzacyjnych,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10.12.2010 r. w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz. U. Nr 242, poz. 1622),
- na dzień bilansowy łączne ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym jednostki wynoszą 12 737 tys. zł, co stanowi 35,8% wartości netto środków trwałych, jako zabezpieczenie zaciągniętych kredytów,
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 6 171 490,59 zł, w tym koszty amortyzacji nie stanowiące podatkowych kosztów uzyskania w roku badanym wyniosły 3 638 331,75 zł,
- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane,
- wykazane zaliczki na środki trwałe nie budzą zastrzeżeń.

3.1.3. Należności długoterminowe **0 zł**

3.1.4. Inwestycje długoterminowe **0 zł**

3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe **3 078 764,22 zł**

Stanowią one 4,16% bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych w kwocie 2 252 451,00 zł oraz inne rozliczenia międzyokresowe w kwocie 826 313,22 zł, w tym:

- | | |
|--|---------------|
| - z tytułu rozliczenia remontów | 184 387,36 zł |
| - z tytułu kosztów postępowania układowego | 641 925,86 zł |

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie **33 672 270,28 zł**

Stanowią 45,6% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy **15 447 551,86 zł**

Stanowią one 20,91% 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
	zł	zł	zł
Materiały	4 201 906,08	698 798,28	3 503 107,80
Półprodukty i produkty w toku	4 948 488,10		4 948 488,10
Produkty gotowe	7 117 181,94	178 718,00	6 938 463,94
Towary	5 365,44	5 365,44	0,00
Zaliczki na dostawy	57 492,02		57 492,02
Razem	16 330 433,58	882 881,72	15 447 551,86

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury oraz ustawową metodą weryfikacji ich wartości i dokumentów. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku. Wycena zapasów dokonana została zgodnie z zasadą ostrożności, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość materiałów, towarów i produktów gotowych.

3.2.2. Należności krótkoterminowe

10 839 230,59 zł

Stanowią one 14,67% aktywów i dotyczą należności od:

- jednostek powiązanych 98 271,56 zł
- pozostałych jednostek 10 740 959,03 zł

Nazwa	Kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
	zł	zł	zł
Należności z tytułu dostaw i usług	11 360 034,25	1 992 640,18	9 367 394,07
Należności z tytułu podatków i ZUS	1 370 314,59		1 370 314,59
Inne należności	304 194,71	300 944,34	3 250,37
Należności od jednostek powiązanych z tytułu dostaw	98 271,56		98 271,56
Razem	13 132 815,11	2 293 584,52	10 839 230,59

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28 ust. 1 pkt. 7 i 7a uor). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych i finansowych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka jakie wiąże się z daną należnością. W ocenie wiarygodności tej pozycji bilansowej, zwracają uwagę należności krajowe zapłacone do 29.03.2013 r. w kwocie 4 286 526,82 zł.

Inne należności krótkoterminowe obejmują należności od pracowników nie rozliczone do dnia 31.12.2012 r.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe**6 736 574,47 zł**

Stanowią one 19,12% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
	zł
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 714 438,90
w jednostkach powiązanych	
w pozostałych jednostkach	
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 714 438,90
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 358 381,91
- inne środki pieniężne	1 356 056,99
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	22 135,57
Razem inwestycje krótkoterminowe	6 736 574,47

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę. Prawdopodobnie udokumentowania operacji kasowych nie budzi zastrzeżeń i równocześnie potwierdza, że Spółka przestrzega zasady obrotu gotówkowego, o którym mowa w art. 22 ust. 1 ustawy z dnia 02.02.2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. z 2010 r. nr 220 poz. 1447).

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**648 913,36 zł**

Stanowią one 0,87% aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Stan na koniec okresu
	zł
Koszty uruchomienia nowej produkcji	318 140,50
Koszty postępowania układowego	142 650,24
Koszty ubezpieczeń majątkowych	131 994,96
Koszty remontów rozliczanych w czasie	10 893,66
Pozostałe koszty	45 234,00
Razem	648 913,36

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą 73 861 840,64 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”. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

4. Pasywa zbadanego bilansu kształtują się następująco:

4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem 23 955 493,33 zł

Stanowią one 32,43% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy 61 992 363,00 zł

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

4.1.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) 0 zł

4.1.3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) – wycena prawidłowa 0 zł

4.1.4. Kapitał (fundusz) zapasowy 52 411 422,14 zł

Kapitał zapasowy nie uległ zmianie w roku obrotowym.

4.1.5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny 18 115,40 zł

wykazuje końcowy wynik przeszacowania wartości środków trwałych na dzień 01.01.1995 r., będących na stanie jednostki w dniu bilansowym. W roku obrotowym kapitał ten zmniejszył się o kwotę 294,85 zł.

4.1.6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe 0 zł

4.1.7. Strata z lat ubiegłych 95 618 024,62 zł

Uchwałą nr 5/2012 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, akt notarialny Rep. A 1454/2012 w dniu 07.05.2012 r. uchwaliło co następuje:

zysk za rok obrotowy od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.12.2011 r. w wysokości 5 933 631,42 zł przeznacza się na pokrycie straty z lat ubiegłych.

4.1.8. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk 5 151 617,41 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.

4.1.9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) 0 zł

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 49 906 347,31 zł

Stanowią one 67,5% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania 4 025 250,59 zł

Stanowią one 5,4% pasywów i obejmują:

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
	zł	zł	Zł	zł
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 070 165,00	32 721,00	140 727,00	962 159,00
Rezerwy na świadczenia pracownicze	244 000,00	4 000,00		248 000,00
Pozostałe rezerwy	2 949 405,00	1 085 491,59	1 219 805,00	2 815 091,59
- rezerwa na koszty remontowe	2 200 000,00	600 000,00	900 000,00	1 900 000,00
- na świadczenia pracownicze	715 905,00	328 400,00	311 305,00	733 000,00
- pozostałe rezerwy	33 500,00	157 091,59	8 500,00	182 091,59
Razem	4 263 570,00	1 122 212,59	1 360 532,00	4 025 250,59

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice z tytułu naliczonych odsetek od należności, wyceny inwestycji w wartości godziwej oraz innych różnic przejściowych.

Rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 981 000,00 zł, zostały prawidłowo ustalone.

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe w łącznej kwocie 2 082 091,59 zł dotyczą przyszłych zobowiązań, które staną się wymagalne w następnym roku.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe – na dzień bilansowy w kwocie

15 852 502,12 zł

Stanowią one 21,5 % bilansowej sumy pasywów.

Figurująca w bilansie na koniec roku poprzedniego kwota 20 112 370,73 zł została w części rozliczona w ciągu roku obrotowego, poprzez prawidłowe przekwalifikowanie jej na zobowiązania krótkoterminowe.

Na wymienioną kwotę 15 852 502,12 zł składały się :

- zobowiązania z tytułu postępowania układowego 15 715 704,68 zł
- zobowiązania z tyt. leasingu 136 797,44 zł

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe 19 355 965,00 zł

Stanowią one 26,2% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
	zł	zł
Zobowiązania krótkoterminowe	19 355 965,00	27 314 063,31
1. Wobec jednostek powiązanych	145 206,71	159 455,83
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym	19 200 019,54	27 139 910,52
a) kredyty i pożyczki	3 815 211,00	10 819 874,84
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	99 526,76	64 659,33
d) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności	9 151 360,07	10 684 032,68
- do 12 miesięcy	9 151 360,07	10 684 032,68
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	15 469,27	149 924,71
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 113 783,56	1 040 301,56
h) z tytułu wynagrodzeń	728 404,31	812 829,15
i) inne zobowiązania	4 276 264,57	3 568 288,25
3. Fundusze specjalne	10 738,75	14 696,96

Ad 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynoszące **145 206,71 zł**

dotyczą PRIMA Sp. z o.o. W informacji dodatkowej do sprawozdania Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 16.01.2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki PRIMA podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki PRIMA i otwarciu jej likwidacji.

W badanej jednostce w 2010 roku utworzono rezerwę na wartość nabycia 100 % udziałów.

Ad 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek wynoszące **19 200 019,54 zł**

dotyczą:

a) zaciągniętych kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
	zł	zł
Kredyt w rachunku bieżącym w Raiffeisen Bank Polska	280 994,88	
Kredyt w rachunku bieżącym w Millennium	2 716 216,12	3 997 824,25
Kredyt obrotowy w Millennium	818 000,00	888 000,00
Kredyt w Fortis bank ugoda		5 934 050,59
Razem	3 815 211,00	10 819 874,84

Na ww. kredyty ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartych umów.

- b) emisji dłużnych papierów wartościowych nie występują **0 zł**
 c) innych zobowiązań finansowych **99 526,76 zł**

Powyższe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wymagającego spłaty w roku następnym po roku badanym.

- d) zobowiązań z tytułu dostaw i usług wycenionych zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. obejmujących:

Wyszczególnienie	Do 12 miesięcy	Powyżej 12 miesięcy	Razem
	zł	zł	zł
Rozrachunki z dostawcami krajowymi	8 856 057,91		8 856 057,91
Rozrachunki z dostawcami zagranicznymi	295 302,16		295 302,16
Dostawy niefakturowane			
Razem	9 151 360,07		9 151 360,07

Rozrachunki z dostawcami uregulowano w całości do dnia 29.03.2013 r.

Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2012r.

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

- e) zaliczek otrzymanych na dostawy **15 469,27 zł**

Zaliczki na poczet dostaw w 2013 r.

- f) zobowiązań z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmujących rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
	zł
Podatek dochodowy od osób fizycznych	305 800,00
Składki ZUS	807 935,56
Inne	48,00
Razem	1 113 783,56

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US i ZUS. Wszystkie zobowiązania zostały uregulowane terminowo w styczniu i lutym 2013 r.

- g) zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, dotyczących roku obrotowego **728 404,31 zł**

Uregulowano w całości do dnia 29.03.2013 r.

- h) pozostałych zobowiązań krótkoterminowych **4 276 264,57 zł**

Obejmują wiarygodne rozliczenia z tytułu :

- postępowania układowego 3 492 378,88 zł
- zobowiązań inwestycyjnych 758 306,91 zł
- składek dot. ubezpieczeń i innych potrąceń z list płac 25 578,78 zł

Ad 3. Fundusze specjalne **10 738,75 zł**

Gospodarka środkami ZFŚS była zgodna z regulaminem opracowanym na podstawie ustawy o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych. Odpisy na fundusz socjalny jednostka przekazała na wydodrębiony rachunek bankowy – pozycja bez uwag.

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe 10 672 629,60 zł

Stanowią one 14,4% bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowią rozliczenia dotyczące kwot właściwie ustalonych i wykazanych w pasywach bilansu.

Na rozliczenia międzyokresowe składają się :

- długoterminowe przychody przyszłych okresów **7 936 721,02 zł**

W pozycji tej wykazano przyznane dotacje od :

- Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości	4 135 190,18 zł
- Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	3 599 896,85 zł
- Ministerstwa Gospodarki	128 276,67 zł
- Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych	73 357,32 zł

- krótkoterminowe przychody przyszłych okresów **1 370 765,26 zł**

W pozycji tej wykazano przyznane dotacje od :

- Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości	631 308,91 zł
- Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej	512 087,28 zł
- Ministerstwa Nauki i Informatyzacji	187 566,67 zł
- Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych	19 430,11 zł
- Ministerstwa Gospodarki	20 372,29 zł

- biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów **1 365 143,32 zł**

W pozycji tej wykazano przewidywane koszty usuwania wad jakościowych produktów.

4.3. Ogółem pasywa bilansu 73 861 840,64 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityki rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

5. Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r.

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

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 98 171 973,62 zł
w tym od jednostek powiązanych 822 608,89 zł

Na przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi przypadają:

5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym
96 842 024,27 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. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wynoszą
1 329 949,35 zł

Powyższe przychody ustalone zostały po uwzględnieniu prawidłowego momentu powstania przychodu i z uwzględnieniem:

- a) zwiększeń i zmniejszeń przychodów i cen, w tym dotacji, opustów, rabatów i innych,
- b) transakcji ze stronami powiązanymi, które prawidłowo omówione zostały w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach” pkt VII.2.), jako dokonane na warunkach nie odbiegających od rynkowych.

5.2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów 83 619 360,89 zł
w tym jednostkom powiązanym 631 331,34 zł

Na koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów przypadają:

5.2.1. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów 82 464 766,01 zł

5.2.2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów 1 154 594,88 zł

5.3. Koszty sprzedaży 2 492 405,44 zł

5.4. Koszty ogólnego zarządu 7 822 172,44 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 2012r. i stycznia 2013r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2012 r.

5.5. Pozostałe przychody operacyjne**3 551 990,92 zł**

obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Pozostałe przychody operacyjne	Kwota
	zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	107 075,90
Dotacje	2 574 531,23
Inne przychody operacyjne	870 383,79
Razem	3 551 990,92

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

5.6. Pozostałe koszty działalności operacyjnej**1 145 965,22 zł**

Pozostałe koszty operacyjne	Kwota
	zł
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (zapasy i należności)	653 444,00
Inne koszty operacyjne	492 521,22
- koszty postępowania układowego	142 650,24
- rezerwa na przewidywane koszty	137 000,00
- darowizna	55 400,00
- pozostałe koszty	157 470,98
Razem	1 145 965,22

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

5.7. Przychody finansowe**91 910,50 zł**

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych w roku 2012, w tym:

Przychody finansowe	Kwota
	zł
Odsetki	32 592,30
Rozwiązanie rezerwy	35 294,11
Przychody z instrumentów finansowych	22 135,57
Pozostałe	1 888,52
Razem	91 910,50

W przychodach finansowych ujęto głównie odsetki od środków na rachunkach bankowych i rozwiązanie utworzonej rezerwy.

5.8. Koszty finansowe**947 532,64 zł**

obejmują następujące operacje finansowe:

Koszty finansowe	Kwota
	zł
Odsetki i prowizje od kredytów	655 041,90
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	271 438,21
Odsetki od umów leasingu	14 207,42
Pozostałe koszty finansowe	6 845,11
Razem	947 532,64

W kosztach finansowych ujęto ujemne różnice kursowe jako nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi różnicami kursowymi.

5.9. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

W związku z niewystąpieniem strat i zysków nadzwyczajnych końcowy zysk brutto za rok obrotowy w rachunku zysków i strat wykazano w kwocie 5 788 438,41 zł.

5.10. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności w kwocie 5 788 438,41 zł.

6. Przekształcenie wyniku brutto w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym za rok obrotowy**6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające informacje liczbowe, deklarowane przez jednostkę (dla wariantu kalkulacyjnego):**

Wyszczególnienie	Kwota
	zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych	103 139 482,87
Przychody wyłączone z opodatkowania	4 103 096,56
- dotacje i refundacje	3 077 176,84
- rozwiązanie rezerwy i odpisy aktualizujące	693 987,10
- korekty faktur sprzedaży	215 343,10
- pozostałe korekty	116 589,52
Przychody włączone do opodatkowania	1 163 580,06
- korekty faktur z 2011 r,	423 291,09

- refundacja środków trwałych	739 391,51
- pozostałe	897,46
Przychody podatkowe	100 199 966,37

Przychody dla celów podatkowych są o 2 939 516,50 zł niższe niż wg ksiąg rachunkowych. Różnią się głównie z uwagi na otrzymane dotacje i refundacje.

6.2. Zestawienie kosztów podatkowych bezpośrednio i pośrednio związanych z przychodami podatkowymi, uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez jednostkę:

Wyszczególnienie	Kwota
	zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych	97 303 283,64
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	7 549 006,90
- amortyzacja nie podatkowa	3 638 331,95
- utworzone rezerwy	1 506 891,16
- koszty projektów badawczych – dotowanych	689 504,52
- składki ZUS nie odprowadzone	397 850,31
- amortyzacja i ubezpieczenia samochodów powyżej 20 tys. Euro	47 311,33
- koszty reprezentacji	201 669,38
- koszty z lat ubiegłych rozliczone w 2012 r. (nowe uruchomienia i remonty)	422 781,83
- odpisy aktualizujące utworzone w 2012 r.	170 748,82
- pozostałe koszty niepodatkowe	473 917,60
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu	2 947 561,97
- amortyzacja niższa od podatkowej	2 055 196,76
- składki ZUS z 2011 r. zapłacone w 2012 r.	407 950,82
- wykorzystane rezerwy w 2012 r.	346 800,00
- pozostałe koszty	137 614,39
Koszty uzyskania przychodu	92 701 838,71

Koszty wykazane dla celów podatkowych są niższe o kwotę 4 601 444,93 zł od kosztów wg ksiąg rachunkowych.

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

Wyszczególnienie	Kwota
	zł
Przychód podatkowy	100 199 966,37
Koszty uzyskania przychodu	92 701 838,71
Dochód podatkowy	7 498 127,66
Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (-)	-7 494 127,66
Darowizny do odliczenia	- 4 000,00
Dochód do opodatkowania	0
Odliczenia od podstawy opodatkowania (-)	
Podstawa opodatkowania	
Podatek dochodowy wg stawki 19%	0
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	744 827,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	108 006,00
Podatek dochodowy wykazany w RZS	636 821,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	
Zysk brutto	5 788 438,41
Zysk netto	5 151 617,41

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za rok 2012 w wysokości **5 151 617,41 zł** i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje on - w pasywach bilansu.

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 został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem, a także rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi wykazuje:

Lp.	Zmiana (+ / -)	Kwota
		zł
A	Środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	12 754 099,82
B	Środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	- 3 475 544,17
C	Środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	- 8 326 347,45
D	Środków pieniężnych netto razem (A +/- B +/- C)	952 208,20
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	952 208,20

Przepływy pieniężne w skali 2 lat (2012 – 2011) wskazują na zwiększenie stanu środków pieniężnych na dzień 31.12.2012 r. o łączną kwotę 952 208,20 zł.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 5 151 693,06 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. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

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 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

7.5. Naruszenie przepisów prawa

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012 nie ujawniono naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

7.6. Dodatkowe zagadnienia

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

7.7. Zdarzenia po dacie bilansu

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2012 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 5 kwietnia 2013 r.

7.8. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Omówiono w części wstępnej raportu.

7.9. Zobowiązania i należności warunkowe

Zobowiązania warunkowe wynikają z zawartych umów o dotację, które to umowy zabezpieczone są wekslami własnymi in blanco wystawionymi przez Spółkę na ogólną kwotę 9 609 tys. zł. W związku z w/w umowami jednostka posiada należności warunkowe w kwocie łącznej 2 237 tys. zł.

8. Podsumowanie

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 40 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 31.12.2012r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.
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 2012.

Kluczowy biegły rewident:

Krzysztof Jaskulski

nr rej 1400



**W imieniu podmiotu Nr 3436
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych**

 **ECA Auxilium**

Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp.k.
ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków
tel. +48 12 417 78 00
NIP: 675-142-43-53
REGON: 121082783
KRS: 0000321651

Starachowice dn. 5 kwietnia 2013 r.


Wiceprezes Zarządu Komplementariusza
Marcin Krupa
Biegły Rewident nr ewid. 11142

