



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 „STĄPORKÓW” S.A.
z siedzibą w 26-220 Stąporków, ul. Górnicza 3
za rok obrotowy
od 01.01.2013 do 31.12.2013

Spis treści

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI	6
1.	Bilans	7
2.	Rachunek zysków i strat	9
3.	Analiza wskaźnikowa	10
4.	Kontynuacja działalności	18
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	19
1.	Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości	19
2.	Inwentaryzacja i system kontroli wewnętrznej	20
3.	AKTYWA	21
3.1.	Wartości niematerialne i prawne	21
3.2.	Rzeczowe aktywa trwałe	21
3.3.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22
3.4.	Zapasy	22
3.5.	Należności krótkoterminowe	23
3.6.	Inwestycje krótkoterminowe	23
3.7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23
4.	PASYWA	24
4.1.	Kapitał zakładowy	24
4.2.	Kapitał zapasowy	24
4.3.	Zysk netto za bieżący rok	24
4.4.	Rezerwy na zobowiązania	24
4.5.	Zobowiązania długoterminowe	24
4.6.	Zobowiązania krótkoterminowe	25
4.7.	Rozliczenia międzyokresowe	26
5.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	26
5.1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	26
5.2.	Zmiana stanu produktów	27
5.3.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	27
5.4.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	27
5.5.	Koszty działalności operacyjnej	27
5.6.	Pozostałe przychody operacyjne	27
5.7.	Pozostałe koszty operacyjne	28
5.8.	Przychody finansowe	28
5.9.	Koszty finansowe	28
5.10.	Wynik finansowy brutto	28
6.	USTALENIE WYNIKU FINANSOWEGO NETTO ZA ROK OBROTOWY	29
7.	BADANIE POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30
8.	PODSUMOWANIE	31

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Jednostka działa na podstawie Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 26.01.1995 r. (REP.A 878/95). Ostatnie zmiany w statucie spółki zostały dokonane w dniu 08.04.2013 r. (REP. A 1440/2013). Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.
2. Jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) pierwszy wpis do Rejestru Handlowego pod numerem RHB 2164 w Sądzie Rejonowym w Kielcach Wydział V Gospodarczy Sekcja Rejestrowa,
 - b) wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000081300 z dnia 14.01.2002 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Kielcach, odpis aktualny z KRS z dnia 18.01.2014 roku,
 - c) numer identyfikacji podatkowej NIP 658-00-01-142 nadany w dniu 08.06.1993 r. przez Urząd Skarbowy w Końskich. W dniu 22.02.2004 r. jednostka uzyskała potwierdzenie zarejestrowania podmiotu, jako podatnika VAT UE z numerem PL 6580001142,
 - d) numer identyfikacyjny Regon 290552938 nadany w dniu 07.08.1996 r. przez Urząd Statystyczny w Kielcach, ostatnia aktualizacja z dnia 01.07.2010 roku,
 - e) 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.
 - f) Spółka dysponuje decyzjami wydanymi przez Urząd Patentowy na wynalazek:
 - P-362958 „Urządzenie do zasilania paleniska paliwem stałym, mieszanym”. Okres ochrony wynalazku rozpoczynający się w dniu 20.10.2003 r. obejmuje 20 lat od dnia dokonania zgłoszenia,
 - P-390532 „Urządzenie do odpylania spalin i gazów przemysłowych oraz instalacja odpylająca z takim urządzeniem,
 - P- 404576 „Sposób otrzymywania peletu opałowego lub paszowego z surowców biodegradowalnych oraz linia technologiczna do realizacji tego sposobu.Spółka posiada certyfikaty zgodności na produkowane wyroby.
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 przeglądem nie wystąpiły zmiany rodzaju realizowanej działalności. W roku 2013 Spółka wprowadziła do sprzedaży nową wersję nowoczesnych maszyn do produkcji pelletu (paliwo ekologiczne).
4. Według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie 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 współnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor).
5. Organy jednostki przedstawiają się następująco:
 - a) Walne Zgromadzenie
 - b) Rada Nadzorcza
 - c) Zarząd



- Zarząd Spółki 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:

trzyosobowy Zarząd do dnia 08.04.2013 r:

- Prezes Zarządu Marek Milczarek
- Członek Zarządu Grzegorz Pasturczak
- Członek Zarządu Konrad Kosierkiewicz

dwuosobowy Zarząd od dnia 08.04.2013 r:

- Prezes Zarządu Grzegorz Pasturczak
- Wiceprezes Zarządu Maciej Walkiewicz

Prezes Zarządu Grzegorz Pasturczak oraz Wiceprezes Zarządu Maciej Walkiewicz nie posiadają akcji Spółki.

- 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) Wiceprzewodniczący RN Stanisław Pargiela
- 3) Sekretarz RN Andrzej Pargiela
- 4) Członek RN Artur Mączyński
- 5) Członek RN Jacek Wilk
- 6) Członek RN Radosław Celiński do 08.04.2013 roku

Członkowie Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2013 roku posiadają następujące ilości akcji Spółki:

- Lech Pasturczak 676 896 akcji
- Stanisław Juliusz Pargiela 724 595 akcji
- Andrzej Pargiela 689 423 akcje
- Artur Mączyński 636 896 akcji

Członkowie Rady Nadzorczej wymienieni w pozycji 5 i 6 i nie posiadali akcji spółki.

6. Głównym Księgowym - Dyrektorem Finansowym Spółki jest Pani Alicja Sidor.

7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2013 roku	31.12.2012 roku
Kapitał własny	38 799 513,39	39 059 038,63
Kapitał podstawowy	1 531 288,60	1 531 288,60
Kapitał zapasowy	35 951 423,53	34 632 383,82
Żysk netto	1 316 801,26	2 895 366,21

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 531 288,60 zł i dzieli się na 4 503 790 akcji zwykłych na okaziciela po cenie nominalnej 0,34 zł każda, co jest zgodne ze statutem i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Wszystkie akcje notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S. A. i znajdują się w obrocie publicznym i giełdowym.

Akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	Kapitał akcyjny	struktura %
	31.12.2013 r.	31.12.2013 r.	31.12.2013 r.	31.12.2013 r.
Lech Pasturczak	676 896	676 896	252 669,64	15,03
Andrzej Pargieła	689 423	689 423	256 928,82	15,31
Stanisław Pargieła	724 595	724 595	268 887,30	16,09
Artur Mączyński	636896	636896	239 069,64	14,14
Pozostali akcjonariusze	1 775 980	1 775 980	513 733,20	39,43
O g ó ł e m	4 503 790	4 503 790	1 531 288,60	100,00
W tym: - akcje na okaziciela serii A	4 103 790			
- akcje na okaziciela serii B	400 000			

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,
 - zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
 - 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 jednostka zatrudniała średnio w badanym okresie 249 osób, a w okresie poprzednim 247 osób w przeliczeniu na pełne etaty.
9. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 28 czerwca 2013 roku do obowiązkowego badania sprawozdania finansowego za 2013 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 19.11.2013 r., oraz aneksem do umowy z dnia 28.02.2014 r. przeprowadzono w siedzibie Spółki
- w dniach: 13.01.2014 r. i 22.01.2014 r., 31.01.2014 r., 24.02.2014 - 28.02.2014 r. - badanie wstępne (w tym obserwacja inwentaryzacji głównych składników majątku),
 - w dniach: od 03.03.2014 r. do 17.03.2014 r. - badanie zasadnicze.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Irena Michta nr w rej. 2522 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 Walnego Zgromadzenia w dniu 08 kwietnia 2013 roku.
- Zgodnie z Uchwałą Nr 3 z 08.04.2013 r. ZWZA Zakładów Urządzeń Kociołowych „STĄPORKÓW” S.A. zysk netto za 2012 r. w kwocie 2.895.366,31 zł przeznaczono na:
- podwyższenie kapitału zapasowego 1.319.039,71 zł
 - dywidendę dla akcjonariuszy 1.576.326,50 zł

13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało:

- stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – X Wydział KRS w Kielcach w dniu 14 maja 2013 roku.
- złożone w Świętokrzyskim Urzędzie Skarbowym w dniu 18 kwietnia 2013 roku, stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych.

14. Przeprowadzono badanie sprawozdania finansowego za 2013 rok, podpisanego przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składającego się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2013 r., z sumą aktywów i pasywów 96 426 527,15 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. zysk netto 1 316 801,26 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym wykazujący zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 259 525,24 zł
 - e) rachunku przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5 368 832,10 zł
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania z działalności Spółki za okres za okres 2013 r.

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 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.:

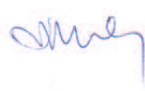
- kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- niezaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.
- ujawnienia informacji na temat braku przypadków nadużyć lub oszustw i podejrzeń o takich przypadkach.

17. Niniejsza informacja została opracowana przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób w zakresie wiarygodności i zgodności,
- b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów podatkowych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.

Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane na następnych stronach.



BILANS (struktura)

	31.12. 2011		31.12. 2012		31.12. 2013	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
Aktywa	53 102,5	100,0%	68 096,0	100,0%	96 426,5	100,0%
A. Aktywa trwałe	22 558,0	42,5%	22 894,2	33,6%	38 573,0	40,0%
I. Wartości niematerialne i prawne	1 048,8	2,0%	2 015,3	3,0%	1 636,5	1,7%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	21 393,0	40,3%	20 791,9	30,5%	35 393,7	36,7%
III. Należności długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
IV. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	116,2	0,2%	87,0	0,1%	1 542,8	1,6%
B. Aktywa obrotowe	30 544,5	57,5%	45 201,8	66,4%	57 853,5	60,0%
I. Zapasy	18 107,5	34,0%	24 463,9	35,9%	39 463,6	40,9%
II. Należności krótkoterminowe, w tym:	11 666,2	22,0%	12 305,6	18,1%	15 093,4	15,7%
- należności z tytułu dostaw i usług	11 414,7	21,5%	11 522,0	16,9%	12 419,6	12,9%
III. Inwestycje krótkoterminowe	371,7	0,7%	7 818,0	11,5%	2 449,0	2,5%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	371,7	0,7%	7 818,0	11,5%	2 449,0	2,5%
a) w jednostkach powiązanych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
b) w pozostałych jednostkach	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
c) środki pieniężne i inne aktywa	371,7	0,7%	7 818,0	11,5%	2 449,0	2,5%
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	399,1	0,8%	614,3	0,9%	847,5	0,9%
Pasywa	53 102,5	100,0%	68 096,0	100,0%	96 426,5	100,0%
A. Kapitał własny	38 640,8	72,8%	39 059,1	57,4%	38 799,5	40,2%
I. Kapitał podstawowy	1 531,3	2,9%	1 531,3	2,2%	1 531,3	1,6%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wiel. ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
III. Udziały własne (wiel. ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
IV. Kapitał zapasowy	32 551,6	61,3%	34 632,4	50,9%	35 951,4	37,2%
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 557,9	8,6%	2 895,4	4,3%	1 316,8	1,4%
VIII. Zysk (strata) netto	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 461,7	27,2%	29 036,9	42,6%	57 627,0	59,8%
I. Rezerwy na zobowiązania	514,7	1,0%	555,6	0,8%	413,9	0,4%
II. Zobowiązania długoterminowe	144,5	0,3%	130,3	0,2%	7 851,9	8,1%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13 146,4	24,7%	20 196,1	29,6%	41 055,0	42,7%
1. Wobec jednostek powiązanych, w tym:	9,4	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9,4	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	12 907,1	24,3%	19 960,8	29,3%	40 815,1	42,5%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 193,3	15,4%	13 349,9	19,6%	26 333,9	27,3%
3. Fundusze specjalne	229,9	0,4%	235,3	0,3%	239,9	0,2%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	656,1	1,2%	8 154,9	12,0%	8 306,2	8,6%

BILANS
(dynamika)

	2011	2012	2013	2012 / 2011		2013 / 2012	
				Kwota	% - 100	Kwota	% - 100
Aktywa							
A. Aktywa trwałe							
I. Wartości niematerialne i prawne	53 102,5	68 096,0	96 426,5	14 993,5	28,2%	28 330,5	41,6%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	22 588,0	22 894,2	38 573,0	336,2	1,5%	15 678,8	68,5%
III. Należności długoterminowe	1 048,8	2 015,3	1 636,5	966,5	92,2%	-378,8	-18,8%
IV. Inwestycje długoterminowe	21 393,0	20 791,9	35 393,7	-601,1	-2,8%	14 601,8	70,2%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
B. Aktywa obrotowe							
I. Zapasy	116,2	87,0	1 542,8	-29,2	-25,1%	1 455,8	1673,3%
II. Należności krótkoterminowe, w tym:	30 544,5	45 201,8	57 853,5	14 657,3	48,0%	12 651,7	28,0%
- należności z tytułu dostaw i usług	18 107,5	24 463,9	39 463,6	6 356,4	35,1%	14 999,7	61,3%
III. Inwestycje krótkoterminowe	11 666,2	12 305,6	15 093,4	639,4	5,5%	2 787,8	22,7%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 414,7	11 522,0	12 419,6	107,3	0,9%	897,6	7,8%
a) w jednostkach powiązanych	371,7	7 818,0	2 449,0	7 446,3	2003,3%	-5 369,0	-68,7%
b) w pozostałych jednostkach	371,7	7 818,0	2 449,0	7 446,3	2003,3%	-5 369,0	-68,7%
c) środki pieniężne i inne aktywa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	399,1	614,3	847,5	215,2	53,9%	233,2	38,0%
Pasywa							
A. Kapitał własny							
I. Kapitał podstawowy	53 102,5	68 096,0	96 426,5	14 993,5	28,2%	28 330,5	41,6%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wiel. ujemna)	38 640,8	39 059,1	38 799,5	418,3	1,1%	-259,6	-0,7%
III. Udziały własne (wiel. ujemna)	1 531,3	1 531,3	1 531,3	0,0	0,0%	0,0	0,0%
IV. Kapitał zapasowy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	32 551,6	34 632,4	35 951,4	2 080,8	6,4%	1 319,0	3,8%
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
VIII. Zysk (strata) netto	4 557,9	2 895,4	1 316,8	-1 662,5	-36,5%	-1 578,6	-54,5%
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania							
I. Rezerwy na zobowiązania	14 461,7	29 036,9	57 627,0	14 575,2	100,8%	28 590,1	98,5%
II. Zobowiązania długoterminowe	514,7	555,6	413,9	40,9	7,9%	-141,7	-25,5%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	144,5	130,3	7 851,9	-14,2	-9,8%	7 721,6	5926,0%
1. Wobec jednostek powiązanych, w tym:	13 146,4	20 196,1	41 055,0	7 049,7	53,6%	20 858,9	103,3%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9,4	0,0	0,0	-9,4	-100,0%	0,0	0,0
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	9,4	0,0	0,0	-9,4	-100,0%	0,0	0,0
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 907,1	19 960,8	40 815,1	7 053,7	54,6%	20 854,3	104,5%
3. Fundusze specjalne	8 193,3	13 349,9	26 333,9	5 156,6	62,9%	12 984,0	97,3%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	229,9	235,3	239,9	5,4	2,3%	4,6	2,0%
	656,1	8 154,9	8 306,2	7 498,8	1142,9%	151,3	1,9%

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	2011		2012		2013		Odchylenia 2012 / 2011		Odchylenia 2013 / 2012	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	% - 100	Kwota	% - 100
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	71 381,1	100,0%	66 635,2	100,0%	70 751,0	100,0%	-4 745,9	-6,6%	4 115,8	6,2%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	64 694,0	90,5%	59 898,8	89,8%	59 658,3	84,3%	-4 795,2	-7,4%	-240,5	-0,4%
II. Zmiana stanu produktów	3 748,9	5,3%	5 031,0	7,6%	9 064,2	12,8%	1 282,1	34,2%	4 033,2	80,2%
III. Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	1 250,8	1,8%	0,0	0,0%	916,3	1,3%	-1 250,8	-100,0%	916,3	
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 687,4	2,4%	1 705,4	2,6%	1 112,2	1,6%	18,0	1,1%	-593,2	-34,8%
B. Koszty działalności operacyjnej	65 670,4	92,1%	61 757,3	92,7%	68 371,6	96,6%	-3 913,1	-6,0%	6 614,3	10,7%
I. Amortyzacja	1 684,8	2,4%	1 899,4	2,9%	2 611,2	3,7%	214,6	12,7%	711,8	37,5%
II. Zużycie materiałów i energii	35 937,9	50,3%	32 119,2	48,2%	37 082,0	52,4%	-3 818,7	-10,6%	4 962,8	15,5%
III. Usługi obce	11 499,6	16,1%	11 114,9	16,7%	12 302,6	17,4%	-384,7	-3,3%	1 187,7	10,7%
IV. Podatki i opłaty	682,4	1,0%	794,0	1,2%	787,2	1,1%	111,6	16,4%	-6,8	-0,9%
V. Wynagrodzenia	11 532,9	16,2%	11 195,6	16,8%	11 498,5	16,3%	-337,3	-2,9%	302,9	2,7%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 142,7	3,0%	2 277,3	3,4%	2 357,6	3,3%	134,6	6,3%	80,3	3,5%
VII. Pozostałe	1 053,2	1,5%	810,3	1,2%	708,7	1,0%	-242,9	-23,1%	-101,6	-12,5%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 136,9	1,6%	1 546,6	2,3%	1 023,8	1,4%	-409,7	-36,0%	-522,8	-33,8%
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	5 710,7	7,9%	4 877,9	7,3%	2 379,4	3,4%	-832,8	-14,6%	-2 498,5	-51,2%
D. Pozostałe przychody operacyjne	186,8	0,3%	113,9	0,2%	1 437,8	2,0%	-72,9	-39,0%	1 323,9	1162,3%
E. Pozostałe koszty operacyjne	262,2	0,4%	677,3	1,0%	1 741,9	2,5%	415,1	158,3%	1 064,6	157,2%
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	5 635,3	7,8%	4 314,5	6,5%	2 075,3	2,9%	-1 320,8	-23,4%	-2 239,2	-51,9%
G. Przychody finansowe	309,7	0,4%	12,9	0,0%	42,2	0,1%	-296,8	-95,8%	29,3	227,1%
H. Koszty finansowe	166,1	0,2%	567,4	0,9%	672,2	1,0%	401,3	241,6%	104,8	18,5%
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	5 778,9	8,0%	3 760,0	5,6%	1 445,3	2,0%	-2 018,9	-34,9%	-2 314,7	-61,6%
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Straty nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0	0,0
K. Zysk (strata) brutto	5 778,9	8,0%	3 760,0	5,6%	1 445,3	2,0%	-2 018,9	-34,9%	-2 314,7	-61,6%
L. Podatek dochodowy	1 221,0	1,7%	864,7	1,3%	128,5	0,2%	-356,3	-29,2%	-736,2	-85,1%
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0	0,0
N. Zysk (strata) netto	4 557,9	6,3%	2 895,3	4,3%	1 316,8	1,8%	-1 662,6	-36,5%	-1 578,5	-54,5%

Wskaźniki ekonomiczne

Lp.	Nazwa wskaźnika	Wyliczenie	Wartości za rok		
			2011	2012	2013
1	2	3	4	5	6
EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁANIA					
1.	Suma bilansowa		53 102,5	68 096,0	96 426,5
2.	Wynik finansowy netto		4 557,9	2 895,3	1 316,8
3.	Rentowność netto sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk netto po opodatkowaniu}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100$	6,39%	4,35%	1,86%
4.	Rentowność brutto sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100$	8,00%	7,32%	3,36%
5.	Rentowność majątku (ROA) (%)	$\frac{\text{zysk netto po opodatkowaniu}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$	8,58%	4,25%	1,37%
6.	Szybkość obrotu należności (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan należności z tytułu dostaw, robót i usług} \times 365}{\text{przychód ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	54,69	67,95	71,90
7.	Szybkość spłaty zobowiązań (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług} \times 365}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	48,49	63,69	105,93
8.	Szybkość obrotu zapasów (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	94,31	125,80	170,64
FINANSOWE					
9.	Stopa zadłużenia (%)	$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{wartość pasywów bilansu}} \times 100$	24,60%	29,50%	50,47%
10.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{aktywa trwałe}} \times 100$	171,30%	170,61%	100,59%

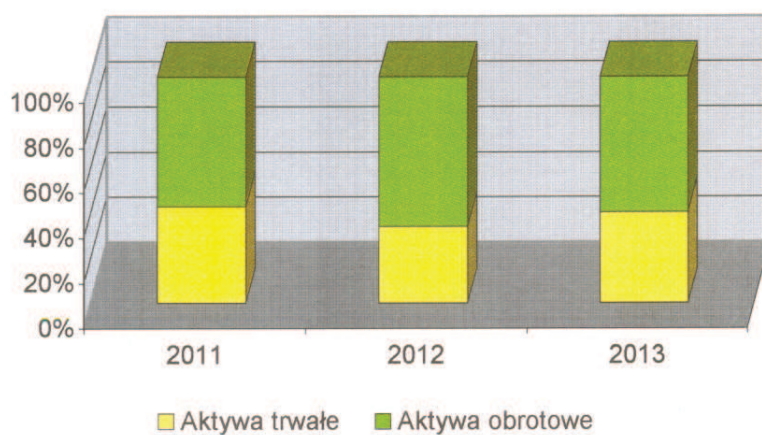
sm

1	2	3	4	5	6
11.	Trwałość struktury finansowania (%)	$\frac{\text{kap.wł.} + \text{rez.długoter.} + \text{zob.długoter.}}{\text{wartość pasywów bilansu}} \times 100$	74,01%	58,37%	48,81%
12.	Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze (%)	$\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$	42,48%	33,62%	40,00%
13.	Samofinansowanie aktywów obrotowych (%)	$\frac{\text{zobowiązania bieżące}}{\text{aktywa obrotowe}} \times 100$	43,04%	44,68%	70,96%
14.	Wskaźnik płynności I (bieżącej)	$\frac{\text{aktywa bieżące}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	2,32	2,24	1,41
15.	Wskaźnik płynności II (szybkiej)	$\frac{\text{aktywa bieżące} - \text{zapasy} - \text{krótkoterm. rozlicz. międzyokr.}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,92	1,00	0,43
16.	Wskaźnik płynności III	$\frac{\text{aktywa bieżące} - \text{zapasy} - \text{należności krótkoterminowe} - \text{krótkoterm. rozlicz. międzyokr.}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,03	0,39	0,06
17.	Aktywa bieżące netto	aktywa bieżące mniej zobowiązania bieżące	17 398,1	25 005,7	16 798,5
RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW					
18.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (%)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitały własne}} \times 100$	11,80%	7,41%	3,39%

Struktura aktywów i pasywów

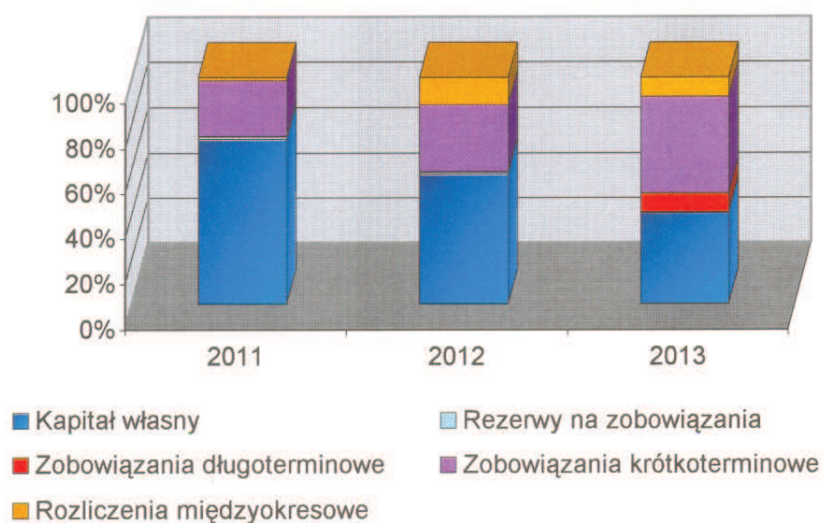
Struktura aktywów			
	2011	2012	2013
Aktywa trwałe	42,5%	33,6%	40,0%
Aktywa obrotowe	57,5%	66,4%	60,0%

Graficzna struktura aktywów



Struktura pasywów			
	2011	2012	2013
Kapitał własny	72,8%	57,4%	40,2%
Rezerwy na zobowiązania	1,0%	0,8%	0,4%
Zobowiązania długoterminowe	0,3%	0,2%	8,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	24,7%	29,6%	42,7%
Rozliczenia międzyokresowe	1,2%	12,0%	8,6%

Graficzna struktura pasywów



Złota Reguła Bilansowa

	2011	2012	2013
Czy została zachowana "złota reguła bilansowa"?	TAK	TAK	TAK

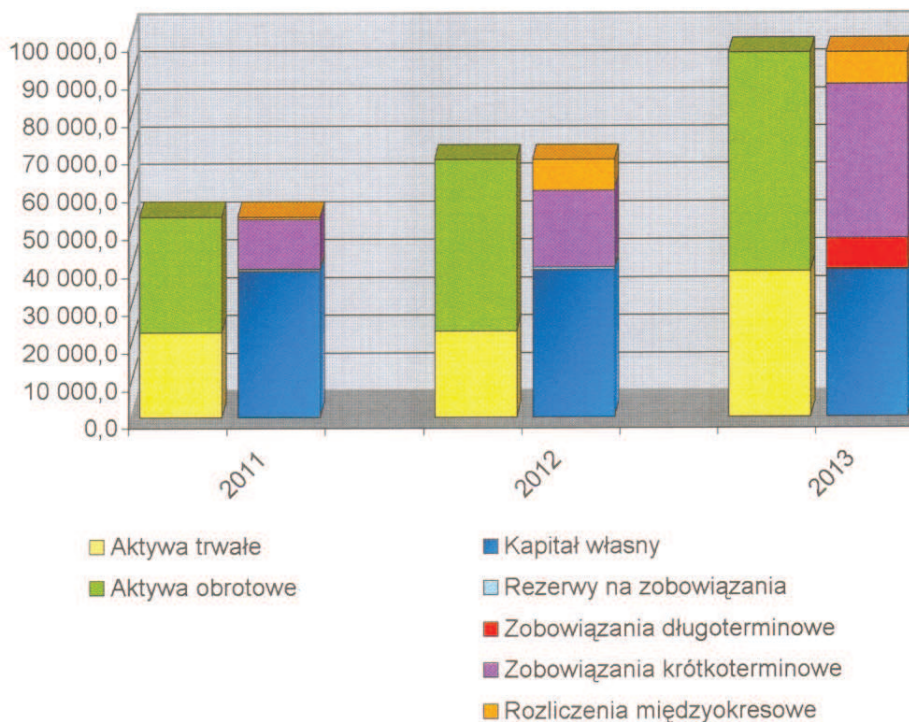
tzn.

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

Majątek i Źródła Finansowania

Aktywa i źródła ich finansowania (w tys. zł)			
	2011	2012	2013
Aktywa trwałe	22 558,0	22 894,2	38 573,0
Aktywa obrotowe	30 544,5	45 201,8	57 853,5
Kapitał własny	38 640,8	39 059,1	38 799,5
Rezerwy na zobowiązania	514,7	555,6	413,9
Zobowiązania długoterminowe	144,5	130,3	7 851,9
Zobowiązania krótkoterminowe	13 146,4	20 196,1	41 055,0
Rozliczenia międzyokresowe	656,1	8 154,9	8 306,2
Suma bilansowa	53 102,5	68 096,0	96 426,5

Aktywa i źródła ich finansowania

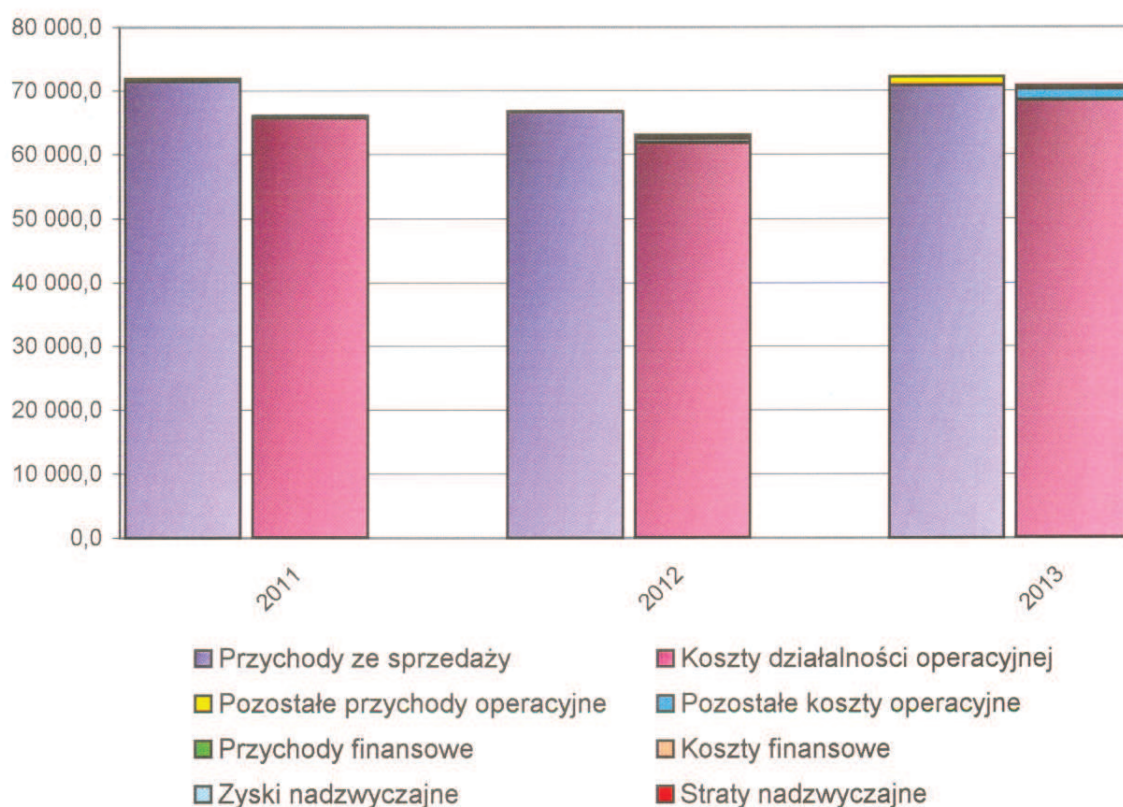


Struktura i dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

przychody			
	2011	2012	2013
Przychody ze sprzedaży	71 381,1	66 635,2	70 751,0
Pozostałe przychody operacyjne	186,8	113,9	1 437,8
Przychody finansowe	309,7	12,9	42,2
Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0
Razem przychody	71 877,6	66 762,0	72 231,0

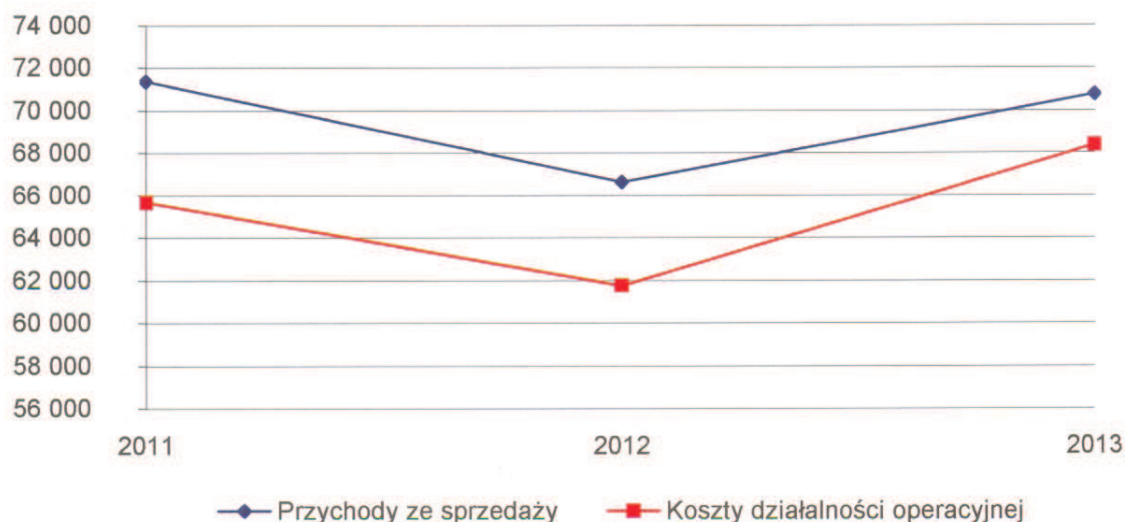
koszty			
	2011	2012	2013
Koszty działalności operacyjnej	65 670,4	61 757,3	68 371,6
Pozostałe koszty operacyjne	262,2	677,3	1 741,9
Koszty finansowe	166,1	567,4	672,2
Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0
Razem koszty	66 098,7	63 002,0	70 785,7

Graficzne zestawienie przychodów i kosztów jednostki



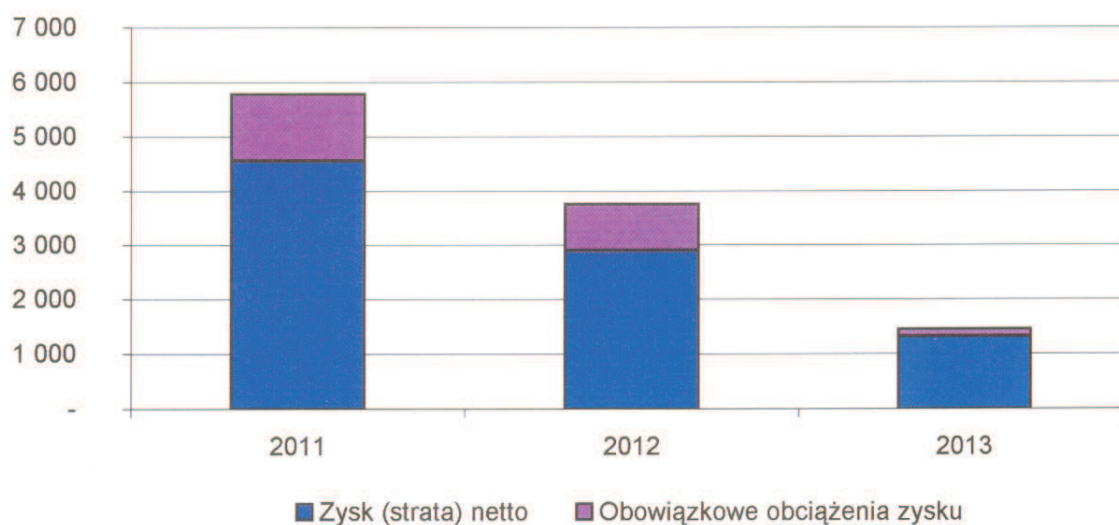
Graficzne przedstawienie dynamiki przychodów i kosztów ze sprzedaży

	2011	2012	2013
Przychody ze sprzedaży	71 381,1	66 635,2	70 751,0
Koszty działalności operacyjnej	65 670,4	61 757,3	68 371,6
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 710,7	4 877,9	2 379,4



Kształtowanie się wyniku finansowego na przełomie lat

	2011	2012	2013
Zysk (strata) brutto	5 778,9	3 760,0	1 445,3
Obowiązkowe obciążenia zysku	1 221,0	864,7	128,5
Zysk (strata) netto	4 557,9	2 895,3	1 316,8



Badanie zdolności do kontynuacji działalności
w oparciu o model zaproponowany przez A. Holdę (Rachunkowość Nr 5/2001)

Wskaźniki funkcji dyskryminacyjnej Z_H

Podstawowy wskaźnik płynności (PWP) =	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$
Stopa zadłużenia (SZ) =	$\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Suma bilansowa}} \times 100$
Zyskowność majątku (ZM) =	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Średnioroczne aktywa ogółem}} \times 100$
Wskaźnik obrotu zobowiązań (WOZ) =	$\frac{\text{Średnioroczne zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów *}} \times 360$
Rotacja majątku (RM) =	$\frac{\text{Przychody z ogółu działalności}}{\text{Średnioroczne aktywa ogółem}}$

* Za koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów przyjmuje się łączną kwotę kosztów operacyjnych bez tzw. pozostałych kosztów operacyjnych

Funkcja dyskryminacyjna Z_H przyjmuje następującą postać:

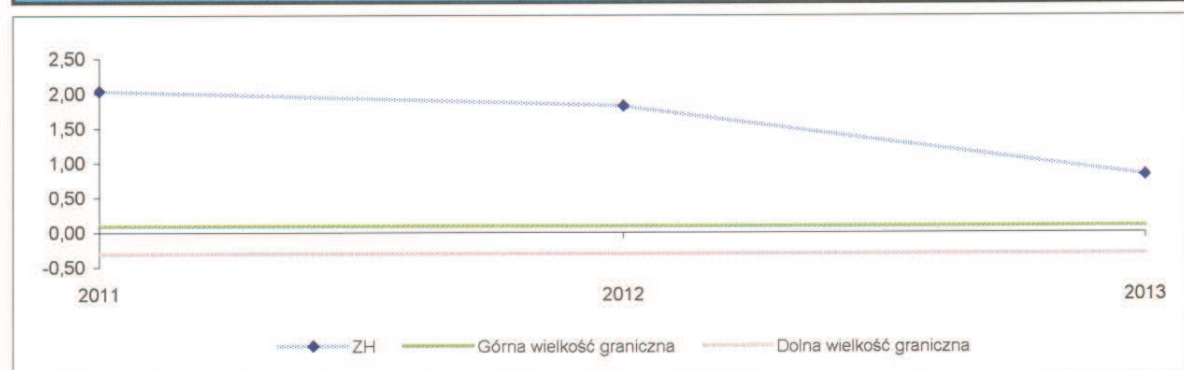
$$Z_H = 0,605 + (6,81 \cdot 10^{-1})PWP - (1,96 \cdot 10^{-2})SZ + (9,69 \cdot 10^{-3})ZM + (6,72 \cdot 10^{-4})WOZ + (1,57 \cdot 10^{-1})RM$$

Ogólne zasady interpretacji wartości Z_H

Wartość wskaźnika Z_H	Prawdopodobieństwo bankructwa
(-)0,3 lub mniej	wysokie
(-)0,3 - (+)0,1	nieokreślone
(+)0,1 i więcej	niskie

Ostateczna wartość funkcji Z_H dla badanego podmiotu kształtuje się następująco:

	31.12. 2011	31.12. 2012	31.12. 2013
PWP =	2,32	2,24	1,41
SZ =	25,03	29,85	50,72
ZM =	8,58	4,78	1,60
WOZ =	72,07	97,18	161,25
RM =	1,35	1,10	0,88
Z_H =	2,04	1,83	0,83



Analiza bilansu – struktura

Bilans Spółki na dzień 31.12.2013 r. zamyka się kwotą 96 426,5 tys. zł.

Aktywa trwałe wynoszą 38 573,0 tys. zł, co stanowi 40 % sumy aktywów, w tym rzeczowy majątek trwały 36,7 %.

Majątek obrotowy w aktywach spółki wynosi 57 853,5 tys. zł, co stanowi 60,0 % aktywów, w tym: zapasy 40,9 %, należności krótk. 15,7 %, środki pieniężne 2,5 %, krótkoterminowe rozl. międzyokresowe 0,9%.

W strukturze źródeł finansowania kapitały własne wynoszą 38 799,5 tys. zł, co stanowi 40,2 % sumy pasywów, w tym kapitał zakładowy 1,6 %, kapitał zapasowy 37,2 %, i zysk za bieżący okres 1,4 %.

Kapitały obce w kwocie 57 627,0 tys. zł, stanowiące 59,8 % sumy pasywów obejmują: rezerwy 0,4 %, zobowiązania długoterminowe 8,1 %, zobowiązania krótkoterminowe (głównie z tyt. dostaw) 42,7 % oraz rozliczenia międzyokresowe (głównie dotacje UE) 8,6 %.

Analiza bilansu – zmiany

Poziom aktywów trwałych wzrósł do analogicznego okresu roku poprzedniego o 15 678,8 tys. zł, tj.

o 68,5 %, głównie w wyniku zwiększenia środków trwałych (fabryka paliwa biomasowo-węglowego).

Aktywa obrotowe uległy zwiększeniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 12 651,7 tys. zł, tj.

o 28 %, głównie w pozycji zapasy w pozycji materiały i produkty w toku oraz w pozycji należności

krótkoterminowe. Należności z tyt. podatku VAT w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły o 2 019,8 tys. zł. w związku ze znaczącymi wydatkami inwestycyjnymi.

Poziom kapitałów własnych uległ zmniejszeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 259,6 tys. zł, tj. o 0,7 %.

Zysk netto za okres objęty badaniem jest niższy od zysku za 2012 r. o kwotę 1 578,6 tys. zł. tj. 54,5 %.

Kapitały obce (zobowiązania) uległy zwiększeniu o 28 590,1 tys. zł, tj. o 98,5 %, w tym: zobowiązania krótkoterminowe (kredyty i zobowiązania z tyt. dostaw.) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły o 20 858,9 tys. zł.

W okresie, za który przeprowadzono badanie zachowana jest zasada „złotej reguły bilansowej”, czyli spełnione jest kryterium finansowania aktywów trwałych z kapitału stałego.

Sytuacja taka sprzyja w utrzymaniu równowagi finansowej i jest wyrazem niezależności finansowej spółki.

Poziom kapitałów własnych w analizowanym okresie w porównaniu do roku poprzedniego kształtuje się na zbliżonym poziomie. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi ukształtował się na poziomie niższym niż w roku poprzednim.

Analiza rachunku zysków i strat

Wynik finansowy za 2013 rok stanowi zysk netto w kwocie 1 316,8 tys. zł i jest niższy o 54,5 % od wielkości zysku netto za analogiczny okres roku poprzedniego. Zysk ze sprzedaży na działalności podstawowej wynosi 2 379,4 tys. zł i jest niższy o 51,2 % od zysku z poprzedniego okresu.

Przychody ze sprzedaży produktów za 2013 rok wynoszą 59 658,3 tys. zł i wykazują spadek do poprzedniego okresu o kwotę 240,5 tys. zł tj. 0,4 %.

Koszty działalności operacyjnej za badany okres wynoszą 68 371,6 tys. zł i wykazują wzrost w porównaniu do analogicznego okresu o kwotę 6 614,3 tys. zł tj. o 10,7 %.

Pozostała działalność w okresie 2013 roku wykazuje stratę w kwocie 934,1 tys. zł, w tym:

- na pozostałej działalności operacyjnej – strata w kwocie 304,1 tys. zł,

- na działalności finansowej – stratę w kwocie 630,0 tys. zł.

Audytory: Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o.o.

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności w analizowanych trzech okresach utrzymują wartości dodatnie co oznacza, że zaangażowany majątek i realizowana sprzedaż przynoszą zysk, przy czym w analizowanych okresach notowana jest tendencja spadkowa tych wskaźników. Najważniejszy wskaźnik rentowności netto do przychodów ze sprzedaży za 2013 rok wynosi 1,86 %; w latach poprzednich kolejno 4,35 %, 6,39 % (bezpieczny poziom tego wskaźnika wynosi od 3 - 8 % Rentowność kapitałów własnych (ROE) w analizowanym okresie jest na poziomie 3,39 %, w analogicznym okresie roku poprzedniego wskaźnik ten wynosił 7,41 %.

Wskaźniki płynności

W 2013 roku notowany jest kolejny spadek wskaźników płynności w porównaniu do osiągniętych wskaźników w latach poprzednich.

Wskaźnik płynności bieżącej, będący relacją aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych jest na poziomie bezpiecznym i wynosi 1,42 (pożądane wskaźniki 1,2 – 2) co oznacza, że jednostka ma możliwość spłacania zobowiązań oraz zaangażowania aktywów obrotowych w kolejne cykle gospodarcze, a bezpieczeństwo finansowe jednostki nie jest zagrożone.

Natomiast wskaźnik płynności szybkiej wynosi 0,43. Wskaźnik niższy od 1,0 sygnalizuje brak możliwości szybkiej spłaty zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźnik wysokiej płynności w 2013 r. wynosi 0,06 i jest on zdecydowanie niższy od wielkości pożądanych na poziomie 0,1 - 0,2. Wskaźnik zbyt niski sygnalizuje niesprawność płatniczą, choć nie przesądza ostatecznie o stopniu ogólnej wypłacalności jednostki.

Wskaźniki obrotowości

Wskaźnik szybkości obrotu należności z tytułu dostaw i usług w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego utrzymuje się na zbliżonym poziomie i wynosi 72 dni. Wskaźniki szybkości spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług i szybkości obrotu zapasami w okresie objętym badaniem uległy wydłużeniu i wynoszą odpowiednio: 106 i 171 dni.

W okresie objętym badaniem zysk w przeliczeniu na 1 akcję EPS wyniósł 0,29 zł i jest niższy o 0,35 grosze od uzyskanego w roku 2012.

Wartość bilansowa spółki w przeliczeniu na 1 akcję w 2013 r. wynosi 8,61 zł i jest niższa niż w 2012 r., która wynosiła 8,67 zł.

2. Kontynuacja działalności w roku następnym

Ogólna ocena finansowa Spółki uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej, uzyskanego zysku finansowego oraz wyniki przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, upoważnia do stwierdzenia, że nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w następnym okresie, co potwierdza również przeprowadzone badanie wg modelu ekonometrycznego A. Holdy. Zaprezentowany wykres wskaźnika oraz wartość funkcji dyskryminacyjnej „ZH” utrzymuje się na poziomie 0,83 tj. powyżej górnej wielkości granicznej („0”) i świadczy o zdolności do kontynuacji działalności jednostki w następnym okresie.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1 Księgowość jednostki

Księgowość jednostki funkcjonuje na podstawie Zarządzenia Zarządu Zakładów Urzędzeń Kotłowych „STĄPORKÓW” 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 01.01.2013 roku.
- 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 i system kontroli wewnętrznej.

2.1. Inwentaryzacja aktywów i pasywów.

Inwentaryzacja roczna aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości oraz instrukcją inwentaryzacyjną, z uwzględnieniem wymaganej częstotliwości.

Zgodnie z Poleceniami Nr 7-11/2013 r. oraz 2-3/2014 r. Prezesa Zarządu przeprowadzono inwentaryzację na dzień 31.12.2013 r.:

a) drogą spisu z natury:

- środków pieniężnych w kasie Spółki,
- zapasów magazynowych materiałów, produkcji w toku i wyrobów gotowych,
- środków trwałych własnych i objętych umowami leasingu.

b) w drodze potwierdzenia salda:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2013 r.,
- należności od odbiorców na dzień 30.11.2013 r., oraz poprzez weryfikacje sald na 31.12.2013 r.

c) poprzez weryfikacje sald na dzień 31.12.2013 r. pozostałych aktywów i pasywów Spółki.

Biegły obserwował inwentaryzację w drodze spisu z natury materiałów, wyrobów gotowych i środków trwałych w dniu 13.01.2014 r., oraz produkcji w toku w dniu 22.01.2014 r. i nie wnosi uwag do prawidłowości i rzetelności jej przeprowadzenia. Zweryfikowane różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

2.2. Kontrola wewnętrzna

Kontrola wewnętrzna w Spółce prowadzona jest w formie kontroli funkcjonalnej w oparciu o zapisy w „Regulaminie Organizacyjnym” wprowadzonym Zarządzeniem Nr 4/2012 Prezesa Zarządu ZUK „Stąporków” S.A. z dnia 27.09.2012 r. Załącznikiem do regulaminu jest schemat organizacyjny Spółki. Kontrolę funkcjonalną pełni Zarząd Spółki, Dyrektorzy, Główny Księgowy i kierownicy poszczególnych wydziałów. Z dniem 22 stycznia 2014 r. Zarządzeniem Prezesa Nr 1/2014 wprowadzony został nowy Regulamin Organizacyjny Spółki zatwierdzony Uchwałą Nr 16 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 17.01.2014 r.

W związku z wprowadzeniem nowego regulaminu organizacyjnego w Spółce wprowadzane są i dostosowywane procedury w zakresie obrotu magazynowego. Przeprowadzone badanie ujawniło, że w badanej Spółce system kontroli wewnętrznej wiążącej się z poddanym badaniu sprawozdaniem finansowym obejmuje kontrole m. in. obrotu pieniężnego, zapasów, zakupów i sprzedaży. Badania te nie ujawniły nieprawidłowości w działaniu wymienionych systemów kontroli wewnętrznej.

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

3. AKTYWA

3.1. Wartości niematerialne i prawne

1 636 457,81 zł

Stanowią one 1,7 % bilansowej sumy aktywów i obejmują oprogramowanie komputerowe i koszty zakończonych prac rozwojowych

w wartości początkowej	2 578 917,28 zł
umorzeniu	942 459,47 zł
wartości netto	1 636 457,81 zł

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej.

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,

3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

35 393 675,91 zł

Stanowią one 36,7 % bilansowej sumy aktywów i obejmują:

a) środki trwałe, w tym:		35 114 790,78 zł
- wartość początkowa	57 093 000,19 zł	
- umorzenie	21 978 209,41 zł	
w tym:		
- środki trwałe własne		33 221 695,65 zł
- środki trwałe w leasingu		1 893 095,13 zł
b) środki trwałe w budowie		278 885,13 zł

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej.

W toku przeglądu ustalono:

- środki trwałe były objęte spisem z natury w roku 2013; istotnych różnic inwentaryzacyjnych nie stwierdzono; częstotliwość inwentaryzacji zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości jest zachowana,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętymi rozstrzygnięciami zapisanymi w Polityce Rachunkowości oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- w okresie badanym przyjęto do użytkowania środki trwałe o wartości początkowej 17 171,3 tys. zł; w tym: z zakupu 15 389,2 tys. zł., modernizacje 29,3 tys. zł, przyjęte z leasingu 1 782,0 tys. zł,

- zlikwidowano środki trwałe o wartości początkowej na kwotę 723,3 tys. zł i umorzeniu 679,2 tys. zł,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w okresie objętym badaniem nie zmieniano; amortyzacja środków trwałych za 2013 r. wynosi 2 611,2 tys. zł,
- dotychczasowe umorzenie środków trwałych stanowi 38,5 %,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku trwałego w sprawozdaniu - nie nasuwa uwag,
- na dzień bilansowy występowały ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym spółki w kwocie 10 mln zł, jako zabezpieczenie hipoteczne na nieruchomościach spłat kredytów; środki trwałe użytkowane w ramach umów leasingu operacyjnego zabezpieczono weksłami in blanco,
- środki trwałe w budowie w kwocie 278,9 tys. zł. dotyczą głównie kontynuowanego z roku poprzedniego zadania; inwestycje zaniechane nie występują.

3.3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**1 542 785,00 zł**

Stanowią one 1,6 % bilansowej sumy aktywów i dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych głównie z tytułu naliczonych rezerw na odprawy emerytalne i rentowe, odpisów aktualizujących należności oraz korekty kosztów z tytułu niezapłaconych faktur.

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

3.4. Zapasy**39 463 640,40 zł**

Stanowią one 40,9 % bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 ustawy o rachunkowości i obejmują:

Zapasy	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące (+/-)	Kwota wykazana w bilansie na 31.12.2013 r.
Materiały	12 617 041,29	-146 682,61	12 470 358,68
Półprodukty i produkty w toku	25 478 424,45	0,00	25 478 424,45
Produkty gotowe	1 578 553,83	-63 696,56	1 514 857,27
Razem	39 674 019,57	-210 379,17	39 463 640,40

Wycena zapasów dokonana została zgodnie z zasadą ostrożności, co skutkowało utworzeniem odpisów aktualizujących wartość materiałów i wyrobów gotowych na kwotę 210,4 tys. zł.

Zapasy stanowią zabezpieczenie zobowiązań (kredytu) spółki na kwotę 10 mln zł.

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

3.5. Należności krótkoterminowe**15 093 392,20 zł**

Stanowią 15,7 % aktywów i dotyczą należności od pozostałych jednostek - kontrahentów krajowych i zagranicznych; na przestrzeni badanego roku należności krótkoterminowe kształtowały się w sposób następujący:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności z tytułu dostaw i usług	13 610 645,74	- 1 191 090,43	12 419 555,31
Należności z tytułu podatków i ZUS	2 386 361,00	0,00	2 386 361,00
Inne należności	287 475,89	0,00	287 475,89
Razem	16 284 482,63	- 1 191 090,43	15 093 392,20

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności (art. 28.1.7 ustawy o rachunkowości). Odpis aktualizujący w kwocie 595 422,90 zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych.

W ocenie wiarygodności tej pozycji bilansowej, zwracają uwagę należności od odbiorców zapłacone do dnia zakończenia badania w 49,0 %.

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych w kwocie 2 386 361,00 zł obejmują nadwyżkę podatku VAT naliczonego nad należnym podlegającą zwrotowi przez Urząd Skarbowy.

Nadwyżka podatku została w całości zwrócona na konto bankowe Spółki w dniu 27.02.2014 r.

Inne należności w kwocie 287 475,89 zł obejmują udzielone pracownikom pożyczki z ZFŚS spłacane w terminach określonych w umowach pożyczki, wpłacone wadium, oraz pozostałe rozrachunki z pracownikami.

3.6. Inwestycje krótkoterminowe**2 449 076,20 zł**

i stanowią 2,5 % aktywów i obejmują stany na 31.12.2013 r.:

a) środków pieniężnych w kasach	3 389,24 zł
b) środków pieniężnych na rachunkach bankowych	2 445 686,96 zł

Saldo środków pieniężnych w kasie zgodne jest z raportami kasowymi z ostatniego dnia miesiąca grudnia 2013 r. Saldo środków pieniężnych w bankach zgodne jest ze stanami wynikającymi z wyciągów bankowych na dzień 31.12.2013 r. poszczególnych rachunków bankowych.

Udokumentowanie operacji obrotu gotówkowego i bezgotówkowego oraz wycena operacji wyrażonych w walutach obcych nie wykazało nieprawidłowości.

3.7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**847 499,63 zł**

Stanowią 0,9 % aktywów i obejmują tytuły:

- podatek VAT do rozliczenia w następnych okresach	762 976,00 zł
- ubezpieczenia majątkowe	9 509,62 zł
- pozostałe rozliczenia (działania innowacyjne)	75 014,01 zł

Biegły uznaje powyższą pozycję aktywów bilansu za prawidłową, gdyż Spółka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami w polityce rachunkowości i ustawą o rachunkowości.

3.8. Ogółem aktywa bilansu wynoszą 96 426 527,15 zł

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

4. PASYWA**4.1. Kapitał zakładowy 1 531 288,60 zł**

Kapitał zakładowy stanowi 1,6 % udziału w pasywach, wykazany został zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 ustawy o rachunkowości, a jego wysokość spełnia wymagania Kodeksu spółek handlowych.

4.2. Kapitał zapasowy 35 951 423,53 zł

Kapitał zapasowy stanowi 37,2 % udziału w pasywach i został zwiększony w okresie objętym badaniem o kwotę 1 319 039,71 zł z tytułu przeznaczenia części zysku za 2012 rok, zgodnie z Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 08 kwietnia 2013 roku.

4.3. Zysk netto z roku bieżącego wynosi 1 316 801,26 zł

Zysk netto za 2013 r. ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.4. Rezerwy na zobowiązania 413 925,92 zł

Rezerwy stanowią 0,4 % udziału w bilansowej sumie pasywów i obejmują:

- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego 304 263,00 zł
- rezerwę na świadczenia emerytalne 109 662,92 zł

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 odprawy emerytalne zostały wyliczone według metody aktuarialnej.

4.5. Zobowiązania długoterminowe 7 851 880,88 zł

Stanowią one 8,1 % bilansowej sumy pasywów.

Wykazana w bilansie kwota 7 851 880,88 zł dotyczy:

- kredytu inwestycyjnego podlegającego spłacie po roku 2014 6 973 748,68 zł
- zobowiązań jednostki wobec leasingodawców z tyt. rat leasingu podlegających spłacie w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od daty bilansowej. 878 132,20 zł

Na kredytach ustanowiono zabezpieczenia hipoteczne nieruchomości oraz przewłaszczenie rzeczy ruchomych i praw polisy ubezpieczeniowej łącznie na kwotę 22,0 mln zł.

4.6. Zobowiązania krótkoterminowe**41 054 956,85 zł**

stanowią 42,7 % pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie		Stan na dzień 31.12.2013r.
Zobowiązania krótkoterminowe		41 054 956,85
1.	Wobec pozostałych jednostek	40 815 080,41
-	kredyty i pożyczki	10 696 627,13
-	inne zobowiązania finansowe	402 837,02
-	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	26 333 878,36
-	- do 12 miesięcy	26 333 878,36
-	zaliczki otrzymane na dostawy	854 049,06
-	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 818 929,34
-	z tytułu wynagrodzeń	468 687,93
-	inne	240 071,57
2.	Fundusze specjalne	239 876,44

a) Kredyty i pożyczki

Wykazane w bilansie saldo zobowiązania w kwocie 10 696 627,13 zł dotyczy udzielonego przez Deutsche Bank:

- kredytu w rachunku bieżącym	6 154 763,90 zł
- kredytu obrotowego	4 541 863,23 zł

b) Inne zobowiązania finansowe w kwocie 402 837,02 zł obejmują zobowiązania z tytułu leasingu środków trwałych z terminami spłaty w najbliższym okresie.

c) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 26 333 878,36 zł wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 ustawy o rachunkowości stanowią zobowiązania do 12-stu miesięcy i obejmują krajowe oraz zagraniczne rozrachunki z dostawcami. Rozrachunki z dostawcami uregulowano do dnia badania w kwocie 9 877 429,67 zł. tj. 43,2 %.

Zobowiązania wobec dostawców zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2013 r. Biegły nie stwierdził istotnych pozycji w saldach zobowiązań z tytułu dostaw nierozliczonych do dnia badania oraz sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

d) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych w kwocie 1 818 929,34 zł

obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

- Podatek dochodowy od osób fizycznych	145 170,00 zł
- Podatek dochodowy od osób prawnych	765 741,00 zł
- Składki na ubezpieczenia społeczne	653 536,34 zł
- Podatek VAT	235 518 00 zł
- PFRON	18 964,00 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 w kwocie 468 687,93 zł dotyczące okresu obrotowego rozliczone zostały w obowiązujących terminach płatności.
- f) Inne zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 240 071,57 zł obejmują wiarygodne krótkoterminowe rozliczenia z tytułu rozliczeń z pracownikami, składek i innych potrąceń z list płacy.
- Splata pozostałych zobowiązań odbywała się zgodnie z terminami płatności przypadającymi dla poszczególnych tytułów.

2. Fundusze specjalne

239 876,44 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.

4.7. Rozliczenia międzyokresowe

8 306 250,11 zł

Rozliczenia międzyokresowe stanowią 8,6 % pasywów i obejmują:

- rozliczenia długoterminowe 7 285 599,11 zł
- rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe 1 020 651,00 zł

Saldo rozliczeń międzyokresowych w kwocie 8 306 250,11 zł dotyczy:

- otrzymanych dotacji z PARP na dofinansowanie środków trwałych i WNP w kwocie 7 886 294,18 zł
- otrzymanych nieodpłatnie środków trwałych (grunty) w kwocie 283 265,36 zł
- pozostałych rozliczeń (w tym: działania innowacyjne) 136 690,57 zł

Otrzymane dofinansowanie do środków trwałych i WNP rozliczane jest do wysokości odpisów amortyzacyjnych sfinansowanych dotacją środków trwałych i WNP.

Stan rozliczeń międzyokresowych prawidłowo zakwalifikowano do długo- i krótkoterminowych.

4.8. Ogółem pasywa bilansu wynoszą

96 426 527,15 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 01.01.2013 – 31.12.2013 r.

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

5.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w okresie obrotowym

59 658 323,70 zł

Przychody ze sprzedaży produktów i usług obejmują:

- przychody ze sprzedaży produktów – kraj 25 544 487,85 zł
- przychody ze sprzedaży produktów – export 32 177 687,63 zł
- przychody ze sprzedaży usług 1 936 148,22 zł

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.

Kwoty przychodów, wykazane w rejestrach sprzedaży VAT są zgodne z ujętymi na kontach księgi głównej.

Podstawowymi produktami wytwarzanymi i sprzedawanymi przez Spółkę są produkty dla energetyki (systemy nawęglania, spalania i odżużlania) 44,9 %, produkty w zakresie ochrony środowiska (systemy odpylania) 22,3 %, osprzęt budowlany 24,9%, urządzenia do produkcji pelletu z biomasy 3,2 %, oraz sprzedaż pozostałych usług (serwisowanie, montaż urządzeń) 1,85 %.

5.2. Zmiana stanu produktów gotowych i niezakończonych

9 064 187,62 zł

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

5.3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki stanowi

916 305,90 zł

i został wykazany w celu ustalenia prawidłowego wyniku finansowego netto jednostki za rok obrotowy.

5.4. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

1 112 234,17 zł

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

5.5. Koszty działalności operacyjnej

68 371 655,80 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 2014 roku w sensie ich związku z bilansem na dzień 31.12.2013 roku i nie stwierdził nieprawidłowości w tym zakresie.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	2 611 203,41	3,8
Zużycie materiałów i energii	37 082 066,90	54,2
Usługi obce	12 302 575,10	18,1
Podatki i opłaty	787 188,72	1,1
Wynagrodzenia	11 498 489,73	16,8
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 357 587,44	3,4
Pozostałe koszty rodzajowe	708 704,16	1,0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 023 840,34	1,6
Razem	68 371 655,80	100,0

5.6. Pozostałe przychody operacyjne

1 437 809,80 zł

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

- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	28 446,42 zł
- przychody stanowiące równowartość kwoty odpisów amortyzacyjnych składników majątku otrzymanych przez jednostkę nieodpłatnie	339 076,83 zł
- nadwyżka inwentaryzacyjna zapasów	475 449,39 zł
- zwrot kosztów sądowych	143 355,46 zł

Audytory: Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o.o.

- przychody ze sprzedaży suwnic do leasingu 422 585,00 zł
 - pozostałe przychody, w tym: otrzymane odszkodowania, rozwiązanie rezerw 28 896,70 zł
- Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie operacji gospodarczych do pozostałych przychodów operacyjnych.

5.7. Pozostałe koszty operacyjne 1 741 942,96 zł

Pozostałe koszty operacyjne obejmują:

- odpis aktualizacyjny należności wątpliwe 595 422,90 zł
- odpis z tyt. utraty zapasów 61 509,98 zł
- opłaty sadowe, komornicze 178 262,85 zł
- kary, grzywny, odszkodowania 251 691,54 zł
- niedobory inwentaryzacyjne (wyroby gotowe) 50 961,19 zł
- inwestycje zaniechane 94 101,48 zł
- koszty odsprzedanych suwnic do leasingu 422 585,00 zł
- pozostałe koszty, w tym: szkody komunikacyjne, podatek VAT, darowizny 87 408,02 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.

5.8. Przychody finansowe 42 256,84 zł

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych w 2013 roku, i dotyczą otrzymanych odsetek od należności oraz środków gromadzonych na rachunkach bankowych.

5.9. Koszty finansowe 672 243,01 zł

Obejmują następujące operacje finansowe w 2013 r.:

- odsetki od kredytu w kwocie 275 269,71 zł
- odsetki od zobowiązań niepodatkowych 87 873,19 zł
- odsetki od pożyczek 128 979,05 zł
- ujemne różnice kursowe 114 152,46 zł
- pozostałe koszty finansowe 65 968,60 zł

Zrealizowane ujemne różnice kursowe wynikły z rozliczeń wyrażonych w walutach obcych pomniejszono w rachunku zysków i strat o kwotę przychodów finansowych z tego tytułu (dodatnich różnic kursowych).

5.10. Wynik finansowy brutto 1 445 276,26 zł

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności gospodarczej w kwocie 1 445 276,26 zł.

W związku z niewystąpieniem w 2013 roku strat i zysków nadzwyczajnych końcowy zysk brutto za ten okres w rachunku zysków i strat czyni kwotę 1 445 276,26 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. USTALENIE WYNIKU FINANSOWEGO NETTO ZA OKRES 2013 ROKU**6.1. Przychody za 2013 rok, uwzględniające informacje liczbowe, deklarowane przez jednostkę:**

- | | |
|---------------------------------|------------------|
| a) przychody bilansowe wynoszą: | 73 348 455,75 zł |
| b) przychody podatkowe wynoszą: | 72 984 522,00 zł |

6.2. Koszty związane z przychodami uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez jednostkę:

- | | |
|------------------------------|------------------|
| koszty bilansowe wynoszą: | 71 903 179,49 zł |
| a) koszty podatkowe wynoszą: | 63 909 072,00 zł |

6.3. Ustalenie podatku dochodowego.

- | | |
|------------------------------|------------------|
| a) przychody podatkowe | 72 984 522,00 zł |
| b) koszty podatkowe | 63 909 072,00 zł |
| c) podstawa do opodatkowania | 9 075 450,00 zł |
| d) podatek dochodowy 19 % | 1 724 336,00 zł |

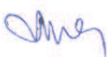
6.4. Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto:

- | | |
|--|-------------------|
| a) wynik finansowy brutto – zysk | 1 445 276,26 zł |
| b) podatek dochodowy bieżący | 1 724 336,00 zł |
| c) podatek dochodowy – część odroczone | - 1 595 861,00 zł |
| d) podatek dochodowy w rachunku zysków i strat | 128 475,00 zł |
| c) wynik finansowy netto – zysk | 1 316 801,26 zł |

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za okres od 01.01. do 31.12.2013 roku w wysokości 1 316 801,26 zł i w tej samej kwocie figuruje 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 pkt 2.5.

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



7. Przegląd 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	- 869 157,33
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	-16 849 751,49
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	12 350 076,72
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	- 5 368 832,10

Niedobór stanu środków pieniężnych za okres objęty badaniem wystąpił w działalności operacyjnej, co oznacza że spółka nie wypracowała dostatecznej ilości środków na finansowanie działalności operacyjnej, finansując ją z kredytu bankowego.

Niedobór środków pieniężnych za okres objęty badaniem z działalności inwestycyjnej jest wynikiem poniesionych wydatków inwestycyjnych na zakup rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie badanym dodatnie przepływy pieniężne wykazuje działalność finansowa z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego o 259 525,24 zł. Wykazane zmiany zgodne są 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. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do Ustawy o rachunkowości oraz z zapisami § 82 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

7.4. Sprawozdanie z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za 2013 rok spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, jak również jest zgodne z wymogami określonymi w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439) oraz wymogami określonymi w § 91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku.

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za 2013 rok – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na to sprawozdanie finansowe.

7.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2013 roku, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 17 marca 2014 roku.

8. Podsumowanie.

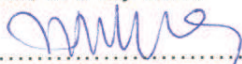
Podsumowanie wyników przeglądu zawarte jest w opinii stanowiącej odrębny dokument. Niniejszy raport zawiera 31 stron kolejno numerowanych. Każdą ze stron opatrzono skróconym podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans sporządzony na 31.12.2013 rok
3. Rachunek zysków i strat za 2013 rok
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za 2013 rok
5. Rachunek przepływów pieniężnych za 2013 rok
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za 2013 rok
7. Sprawozdanie z działalności Spółki za 2013 rok

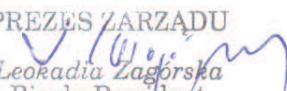
Irena Michta

Biegły rewident, nr w rej. 2522



Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 473

Biegli Rewidenci Kielce sp. z o.o.
25-324 Kielce, ul. Sandomierska 105
tel. 41 368 23 21, tel./fax 41 366 35 79
NIP 657 030 82 84, REG. 290031145

PREZES ZARZĄDU

Leokadia Zagórska
Biegły Rewident
Nr w rejestrze 4550

Kielce, dnia 17 marca 2014 roku.

