



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 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.**

<u>Spis treści</u>		
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	20
3.1.	Wartości niematerialne i prawne	20
3.2.	Rzeczowe aktywa trwałe	20
3.3.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21
3.4.	Zapasy	21
3.5.	Należności krótkoterminowe	22
3.6.	Inwestycje krótkoterminowe	22
3.7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22
4.	PASYWA	22
4.1.	Kapitał zakładowy	22
4.2.	Kapitał zapasowy	23
4.3.	Zysk netto za bieżący rok	23
4.4.	Rezerwy na zobowiązania	23
4.5.	Zobowiązania długoterminowe	23
4.6.	Zobowiązania krótkoterminowe	23
4.7.	Rozliczenia międzyokresowe	24
5.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	25
5.1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	25
5.2.	Zmiana stanu produktów	25
5.3.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	25
5.4.	Koszty działalności operacyjnej	25
5.5.	Pozostałe przychody operacyjne	26
5.6.	Pozostałe koszty operacyjne	26
5.7.	Przychody finansowe	26
5.8.	Koszty finansowe	26
5.9.	Wynik finansowy brutto	26
6.	USTALENIE WYNIKU FINANSOWEGO NETTO ZA ROK OBROTOWY	27
7.	BADANIE POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	28
8.	PODSUMOWANIE	29

skry

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. ZUK „Stąporków” S.A. działa na podstawie Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 26.01.1995 r. (REP.A 878/95) z późn. zmianami. Spółka powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa.
Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.
2. Jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) 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 08.01.2015 roku,
 - b) 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,
 - c) numer identyfikacyjny Regon 290552938 nadany w dniu 07.08.1996 r. przez Urząd Statystyczny w Kielcach, ostatnia aktualizacja z dnia 01.07.2010 roku.
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.
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 i prowadzący sprawy spółki na podstawie umów o pracę i umów o zarządzanie zawartych przez Radę Nadzorczą w osobach:

W 2014 roku i do dnia 06.03.2015 r:

– Prezes Zarządu	Grzegorz Pasturczak
– Wiceprezes Zarządu	Maciej Walkiewicz

Od dnia 06.03.2015 r.:

– Prezes Zarządu	Grzegorz Pasturczak
– Wiceprezes Zarządu	Robert Jankowski

Na dzień 31.12.2014 r. Prezes Zarządu Grzegorz Pasturczak posiada 1 384 akcje Spółki.

➤ Rada Nadzorcza w badanym okresie i nadal w następującym składzie:

- | | |
|--------------------------|----------------------------|
| 1) Przewodniczący RN | Lech Jan Pasturczak |
| 2) Wiceprzewodniczący RN | Artur Mączyński |
| 3) Wiceprzewodniczący RN | Stanisław Juliusz Pargieła |
| 4) Sekretarz RN | Andrzej Piotr Pargieła |
| 5) Członek RN | Jacek Wilk |

Członkowie Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 roku posiadają następujące ilości akcji Spółki:

- | | |
|------------------------------|-------------------|
| – Lech Jan Pasturczak | 676 896 akcji |
| – Andrzej Piotr Pargieła | 676 896 akcji |
| – Stanisław Juliusz Pargieła | 729 017 akcji |
| – Artur Mączyński | 636 896 akcji |
| – Jacek Wilk | nie posiada akcji |

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

7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2014 roku	31.12.2013 roku
Kapitał własny	39 775 752,64	38 799 513,39
Kapitał podstawowy	1 531 288,60	1 531 288,60
Kapitał zapasowy	37 268 224,79	35 951 423,53
Zysk netto	976 239,25	1 316 801,26

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 %
	31.12.2014 r.	31.12.2014 r.	31.12.201 r.	31.12.2014 r.
Lech Jan Pasturczak	676 896	676 896	230 152,68	15,03
Andrzej Piotr Pargieła	676 896	676 896	230 152,68	15,03
Stanisław Juliusz Pargieła	729 017	729 017	247 915,62	16,19
Artur Mączyński	636 896	636 896	216 524,20	14,14
BZ WBK Asset Management S.A.	241 403	241 403	82 077,07	5,36
Pozostali akcjonariusze	1 542 682	1 542 682	524 466,35	34,25
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 oraz wpisanej do rejestru przedsiębiorców i odpowiada wysokości określonej w kodeksie spółek handlowych.

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

8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym okresie 248 osób, a w okresie poprzednim 249 osób w przeliczeniu na pełne etaty.
9. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 czerwca 2014 roku do obowiązkowego badania sprawozdania finansowego za 2014 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 12.11 2014 r., oraz aneksem do umowy z dnia 09.03.2015 r. przeprowadzono w siedzibie Spółki
 - w dniach: 05.12.2014 r., 08.12.2014 r. oraz 07.01.2015r. - badanie wstępne,
 - (w tym: obserwacja inwentaryzacji głównych składników majątku),
 - w dniach: od 20.02.2015 r. do 12.03.2015 r. z przerwami - 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 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 8 maja 2014 roku. Zgodnie z Uchwałą Nr 6 z 08.05.2014 r. ZWZA Zakładów Urządzeń Kotłowych „STĄPORKÓW” S.A. zysk netto za 2013 r. w kwocie 1 316 801,26 zł przeznaczono na podwyższenie kapitału zapasowego.
13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało:
 - stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – X Wydział KRS w Kielcach w dniu 22 maja 2014 roku.
 - złożone w Świętokrzyskim Urzędzie Skarbowym w dniu 19 maja 2014 roku, stosownie do z art. 27 ustawy z 15.02.1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych.
14. Przeprowadzono badanie sprawozdania finansowego za 2014 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 31.12.2014 r., z sumą aktywów i pasywów 87 895 668,22 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. zysk netto 976 239,25 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę 976 239,25 zł
 - e) rachunku przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 923 989,46 zł
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
 oraz dołączonego sprawozdania z działalności Spółki za okres 2014 r.

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



(w tys. zł)

BILANS
(struktura)

	31.12. 2012		31.12. 2013		31.12. 2014	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
Aktywa						
A. Aktywa trwałe						
I. Wartości niematerialne i prawne	68 096,0	100,0%	96 426,5	100,0%	87 895,7	100,0%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	22 894,2	33,6%	38 573,0	40,2%	35 364,8	40,2%
III. Należności długoterminowe	2 015,3	3,0%	1 636,5	1,7%	1 286,4	1,5%
IV. Inwestycje długoterminowe	20 791,9	30,5%	35 393,7	36,7%	32 884,1	37,3%
V. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
V. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
V. Inwestycje długoterminowe	87,0	0,1%	1 542,8	1,6%	1 194,3	1,4%
B. Aktywa obrotowe						
I. Zapasy	45 201,8	66,4%	57 853,5	60,0%	52 530,9	59,8%
II. Należności krótkoterminowe, w tym:	24 463,9	35,9%	39 463,6	40,9%	41 972,1	47,8%
- należności z tytułu dostaw i usług	12 305,6	18,1%	15 093,4	15,7%	8 596,0	9,8%
III. Inwestycje krótkoterminowe	11 522,0	16,9%	12 419,6	12,9%	7 646,3	8,7%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 818,0	11,5%	2 449,0	2,5%	525,1	0,6%
a) w jednostkach powiązanych	7 818,0	11,5%	2 449,0	2,5%	525,1	0,6%
b) w pozostałych jednostkach	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
c) środki pieniężne i inne aktywa	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	7 818,0	11,5%	2 449,0	2,5%	525,1	0,6%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	614,3	0,9%	847,5	0,9%	1 437,7	1,6%
Pasywa						
A. Kapitał własny						
I. Kapitał podstawowy	68 096,0	100,0%	96 426,5	100,0%	87 895,7	100,0%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wiel. ujemna)	39 059,1	57,4%	38 799,5	40,2%	39 775,7	45,3%
III. Udziały własne (wiel. ujemna)	1 531,3	2,2%	1 531,3	1,6%	1 531,3	1,7%
IV. Kapitał zapasowy	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%
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	34 632,4	50,9%	35 951,4	37,2%	37 268,2	42,5%
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
VIII. Zysk (strata) netto	2 895,4	4,3%	1 316,8	1,4%	976,2	1,1%
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						
I. Rezerwy na zobowiązania	29 036,9	42,6%	57 627,0	59,8%	48 120,0	54,7%
II. Zobowiązania długoterminowe	555,6	0,8%	413,9	0,4%	477,3	0,5%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	130,3	0,2%	7 851,9	8,1%	13 407,3	15,3%
1. Wobec jednostek powiązanych, w tym:	20 196,1	29,6%	41 055,0	42,7%	26 655,5	30,3%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 960,8	29,3%	40 815,1	42,5%	26 410,8	30,0%
3. Fundusze specjalne	13 349,9	19,6%	26 333,9	27,3%	18 728,0	21,3%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	235,3	0,3%	239,9	0,2%	244,7	0,3%
	8 154,9	12,0%	8 306,2	8,6%	7 579,9	8,6%

(w tys. zł)

BILANS
(dynamika)

	2012	2013	2014	Odchylenia 2013 / 2012		Odchylenia 2014 / 2013	
				Kwota	% - 100	Kwota	% - 100
Aktywa							
A. Aktywa trwałe							
I. Wartości niematerialne i prawne	68 096,0	96 426,5	87 895,7	28 330,5	41,6%	-8 530,8	-8,8%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	22 894,2	38 573,0	35 364,8	15 678,8	68,5%	-3 208,2	-8,3%
III. Należności długoterminowe	2 015,3	1 636,5	1 286,4	-378,8	-18,8%	-350,1	-21,4%
IV. Inwestycje długoterminowe	20 791,9	35 393,7	32 884,1	14 601,8	70,2%	-2 509,6	-7,1%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
B. Aktywa obrotowe							
I. Zapasy	87,0	1 542,8	1 194,3	1 455,8	1673,3%	-348,5	-22,6%
II. Należności krótkoterminowe, w tym:	45 201,8	57 853,5	52 530,9	12 651,7	28,0%	-5 322,6	-9,2%
- należności z tytułu dostaw i usług	24 463,9	39 463,6	41 972,1	14 999,7	61,3%	2 508,5	6,4%
III. Inwestycje krótkoterminowe	12 305,6	15 093,4	8 596,0	2 787,8	22,7%	-6 497,4	-43,0%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 522,0	12 419,6	7 646,3	897,6	7,8%	-4 773,3	-38,4%
a) w jednostkach powiązanych	7 818,0	2 449,0	525,1	-5 369,0	-68,7%	-1 923,9	-78,6%
b) w pozostałych jednostkach	7 818,0	2 449,0	525,1	-5 369,0	-68,7%	-1 923,9	-78,6%
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	614,3	847,5	1 437,7	233,2	38,0%	590,2	69,6%
Pasywa							
A. Kapitał własny							
I. Kapitał podstawowy	68 096,0	96 426,5	87 895,7	28 330,5	41,6%	-8 530,8	-8,8%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wiel. ujemna)	39 059,1	38 799,5	39 775,7	-259,6	-0,7%	976,2	2,5%
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	34 632,4	35 951,4	37 268,2	1 319,0	3,8%	1 316,8	3,7%
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
VIII. Zysk (strata) netto	2 895,4	1 316,8	976,2	-1 578,6	-54,5%	-340,6	-25,9%
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	29 036,9	57 627,0	48 120,0	28 590,1	98,5%	-9 507,0	-16,5%
II. Zobowiązania długoterminowe	555,6	413,9	477,3	-141,7	-25,5%	63,4	15,3%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	130,3	7 851,9	13 407,3	7 721,6	5926,0%	5 555,4	70,8%
1. Wobec jednostek powiązanych, w tym:	20 196,1	41 055,0	26 655,5	20 858,9	103,3%	-14 399,5	-35,1%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 960,8	40 815,1	26 410,8	20 854,3	104,5%	-14 404,3	-35,3%
3. Fundusze specjalne	13 349,9	26 333,9	18 728,0	12 984,0	97,3%	-7 605,9	-28,9%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	235,3	239,9	244,7	4,6	2,0%	4,8	2,0%
	8 154,9	8 306,2	7 579,9	151,3	1,9%	-726,3	-8,7%

(w tys. zł)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	2012		2013		2014		Odchylenia 2013 / 2012		Odchylenia 2014 / 2013	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	% - 100	Kwota	% - 100
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	66 635,2	100,0%	70 751,0	100,0%	74 036,3	100,0%	4 115,8	6,2%	3 285,3	4,6%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	59 898,8	89,8%	59 658,3	84,3%	64 966,7	87,8%	-240,5	-0,4%	5 308,4	8,9%
II. Zmiana stanu produktów	5 031,0	7,6%	9 064,2	12,8%	8 016,4	10,8%	4 033,2	80,2%	-1 047,8	-11,6%
III. Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0,0	0,0%	916,3	1,3%	0,0	0,0%	916,3	-34,8%	-916,3	-100,0%
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 705,4	2,6%	1 112,2	1,6%	1 053,2	1,4%	-593,2	-5,3%	-59,0	-5,3%
B. Koszty działalności operacyjnej	61 757,3	92,7%	68 371,6	96,6%	70 297,1	95,1%	6 614,3	10,7%	1 925,5	2,8%
I. Amortyzacja	1 899,4	2,9%	2 611,2	3,7%	3 416,1	4,6%	711,8	37,5%	804,9	30,8%
II. Zużycie materiałów i energii	32 119,2	48,2%	37 082,0	52,4%	36 178,9	48,9%	4 962,8	15,5%	-903,1	-2,4%
III. Usługi obce	11 114,9	16,7%	12 302,6	17,4%	13 604,2	18,4%	1 187,7	10,7%	1 301,6	10,6%
IV. Podatki i opłaty	794,0	1,2%	787,2	1,1%	889,3	1,2%	-6,8	-0,9%	102,1	13,0%
V. Wynagrodzenia	11 195,6	16,8%	11 498,5	16,3%	11 884,7	16,1%	302,9	2,7%	386,2	3,4%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 277,3	3,4%	2 357,6	3,3%	2 380,5	3,2%	80,3	3,5%	22,9	1,0%
VII. Pozostałe	810,3	1,2%	708,7	1,0%	1 009,7	1,4%	-101,6	-12,5%	301,0	42,5%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 546,6	2,3%	1 023,8	1,4%	933,7	1,3%	-522,8	-33,8%	-90,1	-8,8%
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	4 877,9	7,3%	2 379,4	3,4%	3 739,2	4,9%	-2 498,5	-51,2%	1 359,8	57,1%
D. Pozostałe przychody operacyjne	113,9	0,2%	1 437,8	2,0%	992,8	1,3%	1 323,9	116,2%	-445,0	-31,0%
E. Pozostałe koszty operacyjne	677,3	1,0%	1 741,9	2,5%	1 642,5	2,2%	1 064,6	157,2%	-99,4	-5,7%
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	4 314,5	6,5%	2 075,3	2,9%	3 089,5	4,0%	-2 239,2	-51,9%	1 014,2	48,9%
G. Przychody finansowe	12,9	0,0%	42,2	0,1%	48,4	0,1%	29,3	227,1%	6,2	14,7%
H. Koszty finansowe	567,5	0,9%	672,2	1,0%	1 468,8	2,0%	104,7	18,4%	796,6	118,5%
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	3 759,9	5,6%	1 445,3	2,0%	1 669,1	2,1%	-2 314,6	-61,6%	223,8	15,5%
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	3 759,9	5,6%	1 445,3	2,0%	1 669,1	2,1%	-2 314,6	-61,6%	223,8	15,5%
L. Podatek dochodowy	864,5	1,3%	128,5	0,2%	692,9	0,9%	-736,0	-85,1%	564,4	439,2%
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	2 895,4	4,3%	1 316,8	1,8%	976,2	1,2%	-1 578,6	-54,5%	-340,6	-25,9%

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

Wskaźniki ekonomiczne

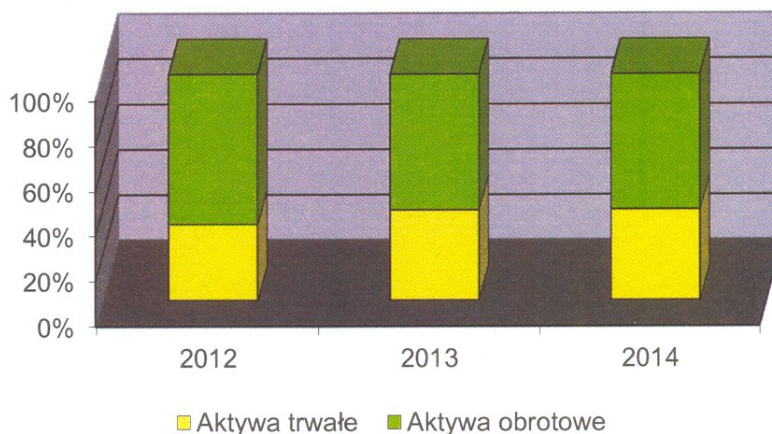
Lp.	Nazwa wskaźnika	Wyliczenie	Wartości za rok		
			2012	2013	2014
1	2	3	4	5	6
EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁANIA					
1.	Suma bilansowa		68 096,0	96 426,5	87 895,7
2.	Wynik finansowy netto		2 895,4	1 316,8	976,2
3.	Rentowność netto sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk netto po opodatkowaniu}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100$	4,35%	1,86%	1,32%
4.	Rentowność brutto sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100$	7,32%	3,36%	5,05%
5.	Rentowność majątku (ROA) (%)	$\frac{\text{zysk netto po opodatkowaniu}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$	4,25%	1,37%	1,11%
6.	Szybkość obrotu należności (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan należności z tytułu dostaw, robót i usług} \times 365}{\text{przychód ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	67,95	71,90	55,47
7.	Szybkość spłaty zobowiązań (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług} \times 365}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	63,69	105,93	116,99
8.	Szybkość obrotu zapasów (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365}{\text{koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	125,80	170,64	211,42
FINANSOWE					
9.	Stopa zadłużenia (%)	$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{wartość pasywów bilansu}} \times 100$	29,50%	50,47%	45,30%
10.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{aktywa trwałe}} \times 100$	170,61%	100,59%	112,47%

1	2	3	4	5	6
11.	Trwałość struktury finansowania (%)	$\frac{\text{kap.wł.}+\text{rez.długoter.}+\text{zob.długoter.}}{\text{wartość pasywów bilansu}} \times 100$	58,37%	48,81%	61,05%
12.	Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze (%)	$\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$	33,62%	40,00%	40,23%
13.	Samofinansowanie aktywów obrotowych (%)	$\frac{\text{zobowiązania bieżące}}{\text{aktywa obrotowe}} \times 100$	44,68%	70,96%	50,74%
14.	Wskaźnik płynności I (bieżącej)	$\frac{\text{aktywa bieżące}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	2,24	1,41	1,97
15.	Wskaźnik płynności II (szybkiej)	$\frac{\text{aktywa bieżące - zapasy} - \text{krótkoterm. rozlicz. międzyokr.}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	1,00	0,43	0,34
16.	Wskaźnik płynności III (gotówkowej)	$\frac{\text{aktywa bieżące - zapasy} - \text{należności krótkoterminowe} - \text{krótkoterm. rozlicz. międzyokr.}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,39	0,06	0,02
17.	Aktywa bieżące netto	aktywa bieżące mniej zobowiązania bieżące	25 005,7	16 798,5	25 875,4
RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW					
18.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (%)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitały własne}} \times 100$	7,41%	3,39%	2,45%

Struktura aktywów i pasywów

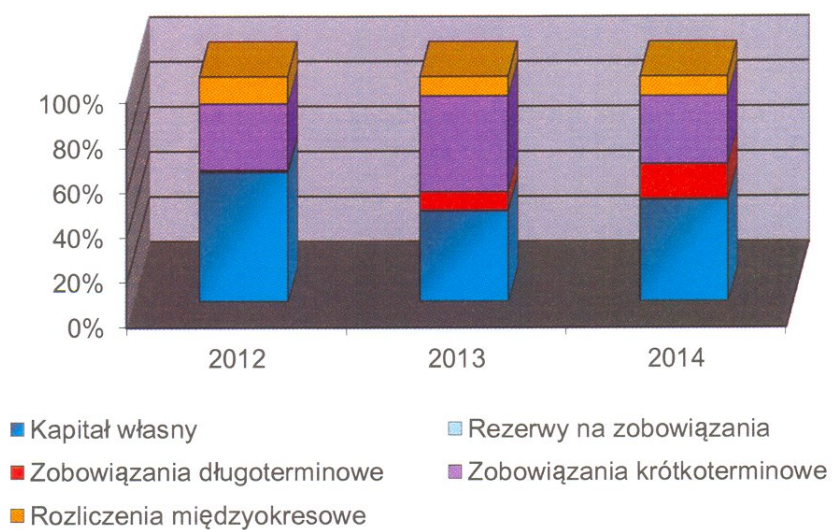
Struktura aktywów			
	2012	2013	2014
Aktywa trwałe	33,6%	40,0%	40,2%
Aktywa obrotowe	66,4%	60,0%	59,8%

Graficzna struktura aktywów



Struktura pasywów			
	2012	2013	2014
Kapitał własny	57,4%	40,2%	45,3%
Rezerwy na zobowiązania	0,8%	0,4%	0,5%
Zobowiązania długoterminowe	0,2%	8,1%	15,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	29,6%	42,7%	30,3%
Rozliczenia międzyokresowe	12,0%	8,6%	8,6%

Graficzna struktura pasywów



Złota Reguła Bilansowa

	2012	2013	2014
Czy została zachowana "złota reguła bilansowa"?	TAK	TAK	TAK

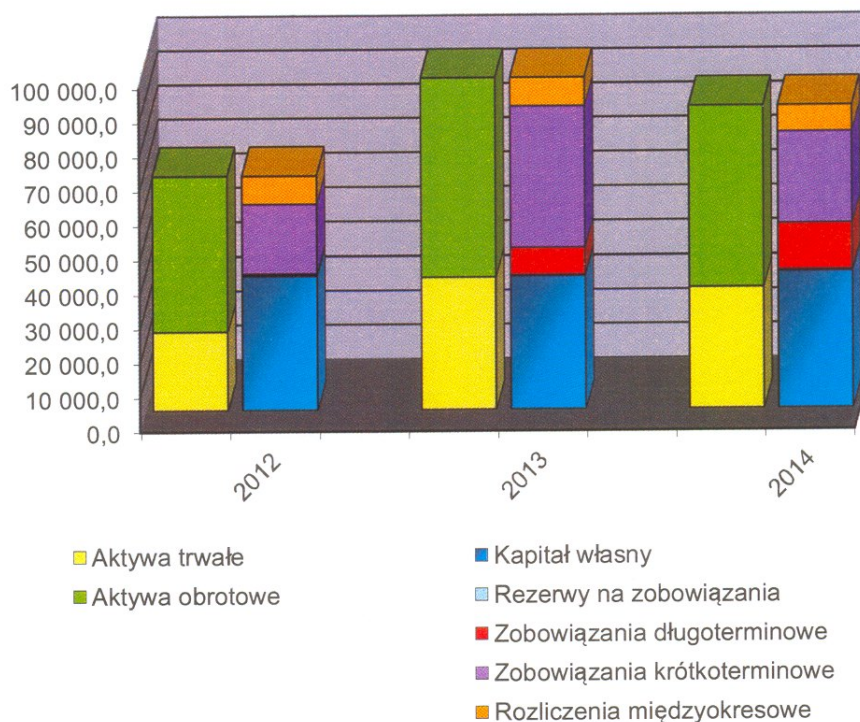
tzn.

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

Majątek i Źródła Finansowania

Aktywa i źródła ich finansowania (w tys. zł)			
	2012	2013	2014
Aktywa trwałe	22 894,2	38 573,0	35 364,8
Aktywa obrotowe	45 201,8	57 853,5	52 530,9
Kapitał własny	39 059,1	38 799,5	39 775,7
Rezerwy na zobowiązania	555,6	413,9	477,3
Zobowiązania długoterminowe	130,3	7 851,9	13 407,3
Zobowiązania krótkoterminowe	20 196,1	41 055,0	26 655,5
Rozliczenia międzyokresowe	8 154,9	8 306,2	7 579,9
Suma bilansowa	68 096,0	96 426,5	87 895,7

Aktywa i źródła ich finansowania

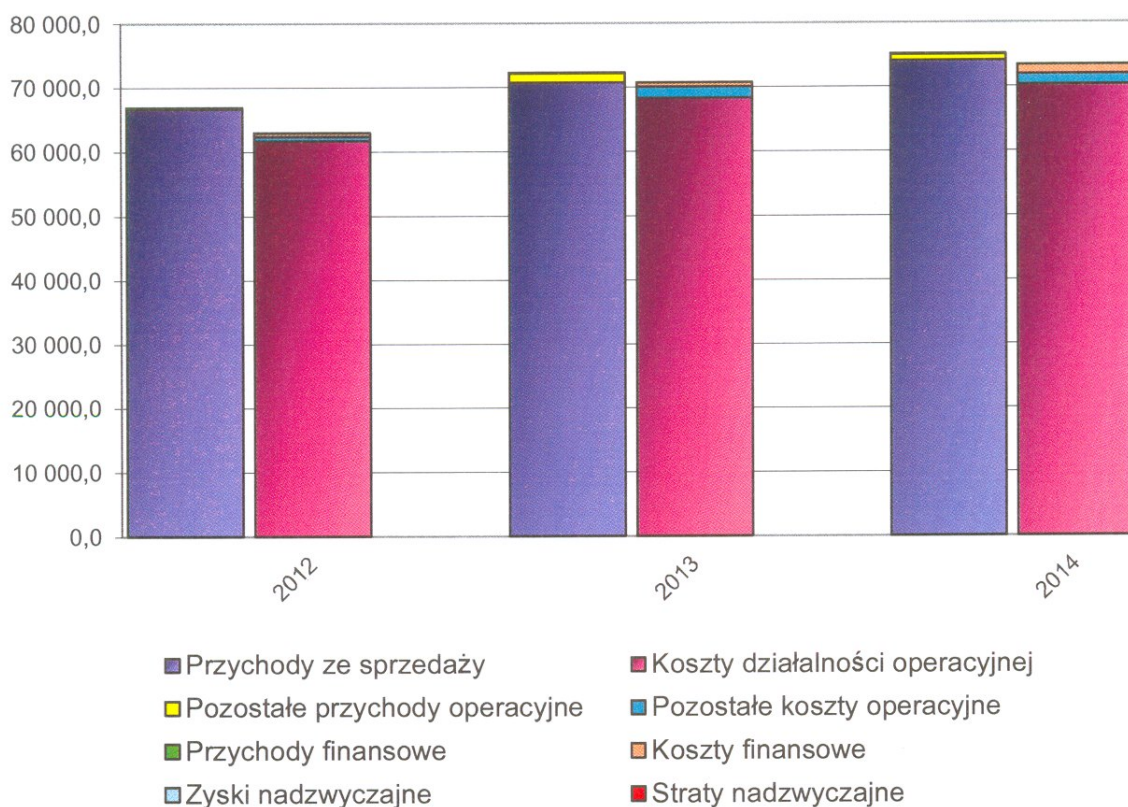


Struktura i dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

przychody			
	2012	2013	2014
Przychody ze sprzedaży	66 635,2	70 751,0	74 036,3
Pozostałe przychody operacyjne	113,9	1 437,8	992,8
Przychody finansowe	12,9	42,2	48,4
Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0
Razem przychody	66 762,0	72 231,0	75 077,5

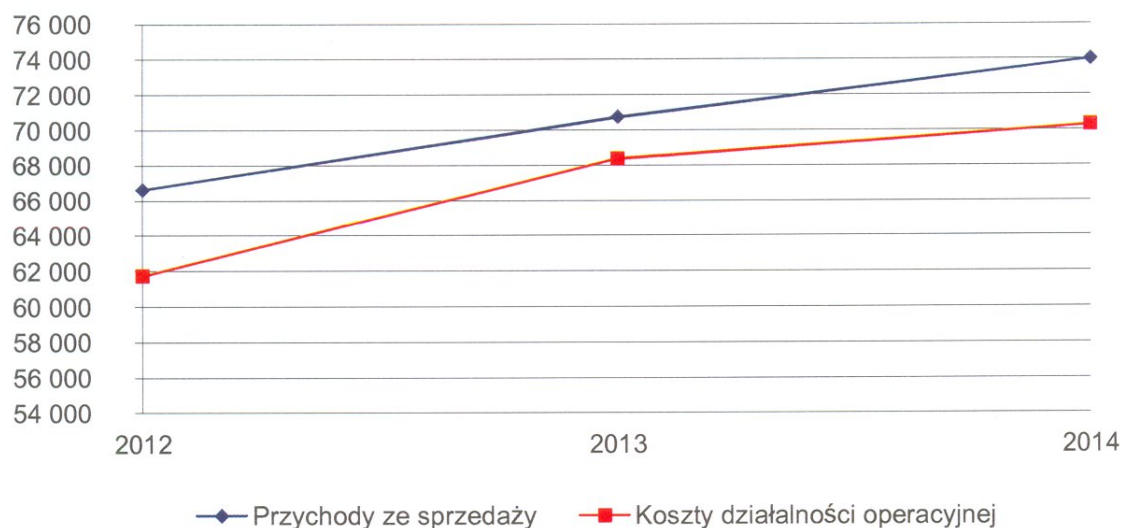
koszty			
	2012	2013	2014
Koszty działalności operacyjnej	61 757,3	68 371,6	70 297,1
Pozostałe koszty operacyjne	677,3	1 741,9	1 642,5
Koszty finansowe	567,5	672,2	1 468,8
Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0
Razem koszty	63 002,1	70 785,7	73 408,4

Graficzne zestawienie przychodów i kosztów jednostki



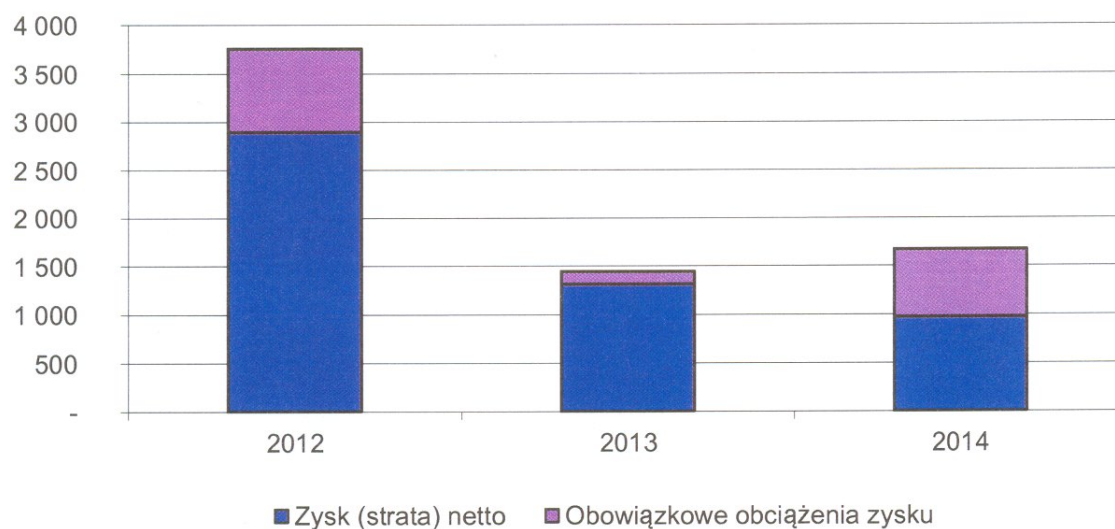
Graficzne przedstawienie dynamiki przychodów i kosztów ze sprzedaży

	2012	2013	2014
Przychody ze sprzedaży	66 635,2	70 751,0	74 036,3
Koszty działalności operacyjnej	61 757,3	68 371,6	70 297,1
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 877,9	2 379,4	3 739,2



Kształtowanie się wyniku finansowego na przełomie lat

	2012	2013	2014
Zysk (strata) brutto	3 759,9	1 445,3	1 669,1
Obowiązkowe obciążenia zysku	864,5	128,5	692,9
Zysk (strata) netto	2 895,4	1 316,8	976,2



Samy

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) =	$\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Suma bilansowa}} \times 100$
Zyskowość 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:

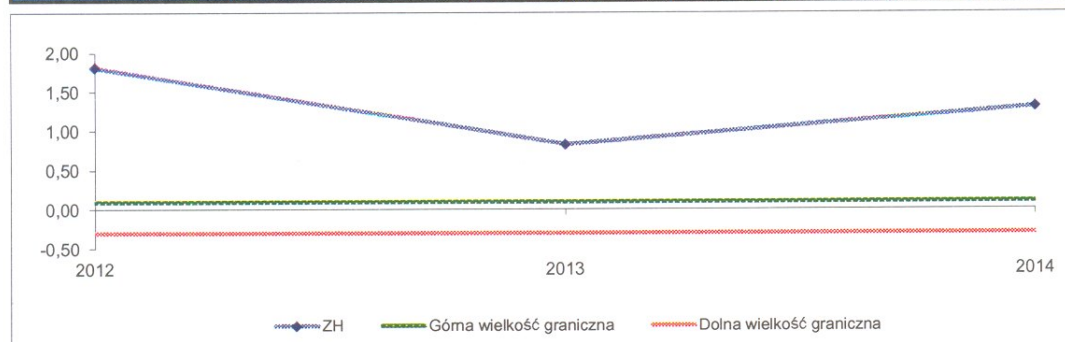
$$Z_H = 0,605 + (6,81 \cdot 10^{-1})PWP - (1,96 \cdot 10^{-2})SZ + (9,69 \cdot 10^{-3})ZM + (6,72 \cdot 10^{-4})WOZ + (1,57 \cdot 10^{-1})RM$$

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. 2012	31.12. 2013	31.12. 2014
PWP =	2,24	1,41	1,97
SZ =	29,85	50,72	45,58
ZM =	4,25	1,60	1,06
WOZ =	117,73	161,25	173,38
RM =	0,98	0,88	0,81
Z_H =	1,82	0,83	1,31



Analiza bilansu – struktura

Suma bilansowa na dzień 31.12.2014 r. wynosi 87 895,7 tys. zł. i w porównaniu do roku poprzedniego zmniejszyła się o 8 530,8 tys. zł.

Aktywa trwałe wynoszą 35 364,8,0 tys. zł, co stanowi 40,2 % sumy aktywów, w tym rzeczowy majątek trwały 37,3 %. Majątek obrotowy w aktywach spółki wynosi 52 530,9 tys. zł, co stanowi 59,8 % aktywów, w tym: zapasy 47,8 %. należności krótk. 9,8 % , środki pieniężne 0,6 %, krótk. rozliczenia międzyokresowe 1,6 %.

W strukturze źródeł finansowania kapitały własne wynoszą 39 775,7 tys. zł, co stanowi 45,3 % sumy pasywów, w tym kapitał zakładowy 1,7 %, kapitał zapasowy 42,5 %, i zysk za bieżący okres 1,1 %. Kapitały obce w kwocie 48 120,0 tys. zł, stanowią 54,7 % sumy pasywów obejmują: rezerwy 0,5 %, zobowiązania długoterminowe 15,3 %, zobowiązania krótkoterminowe (głównie z tyt. dostaw) 30,3 % oraz rozliczenia międzyokresowe (głównie dotacje UE) 8,6 %.

Analiza bilansu – zmiany

Poziom aktywów trwałych do analogicznego okresu roku zmalał o 3 208,2 tys. zł, tj. o 8,3 %, głównie w wyniku umorzenia środków trwałych.

Aktywa obrotowe uległy zmniejszeniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 5 322,6 tys. zł, tj. o 9,2 %, głównie w pozycji należności krótkoterminowe i środki pieniężne.

Poziom kapitałów własnych uległ zwiększeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 976,2 tys. zł, tj. o 0,7 %. w wyniku wypracowania zysku roku badanego. Zysk netto za okres objęty badaniem jest niższy od zysku za 2013 r. o kwotę 340,6 tys. zł. tj. 25,9 %. Kapitały obce (zobowiązania) uległy zmniejszeniu o 9 507,0 tys. zł, tj. o 16,5 %, w tym: zobowiązania długoterminowe w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o 5 555,4 zł, tj. o 70,8 %; zobowiązania krótkoterminowe w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zmalały o 14 399,5 tys. zł, tj. o 35,1%.

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 wyższym niż w roku poprzednim.

Analiza rachunku zysków i strat

Wynik finansowy za 2014 rok stanowi zysk netto w kwocie 976,2 tys. zł i jest niższy o 340,6 tys. zł, tj. 25,9 % od wielkości zysku netto za analogiczny okres roku poprzedniego. Zysk ze sprzedaży na działalności podstawowej wynosi 3 739,2 tys. zł i jest wyższy o 1 359,8 tys. zł, tj. o 57,1 % od zysku z poprzedniego okresu. Przychody ze sprzedaży produktów za 2014 rok wynoszą 64 966,7 tys. zł i wzrosły do poprzedniego okresu o kwotę 5 308,4 tys. zł, tj. 8,9 %. Koszty działalności operacyjnej za badany okres wynoszą 70 297 tys. zł i wykazują wzrost w porównaniu do analogicznego okresu o kwotę 1 925,5 tys. zł tj. o 2,8 %. Pozostała działalność w okresie 2014 roku wykazuje stratę w kwocie 2 070,1 tys. zł, w tym:

- na pozostałej działalności operacyjnej – strata w kwocie 649,7 tys. zł,
- na działalności finansowej – stratę w kwocie 1 420,4 tys. zł.

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności w analizowanych trzech okresach utrzymują wartości dodatnie co oznacza, że zaangażowany majątek i realizowana sprzedaż przynoszą zysk. W analizowanych okresach notowana jest tendencja spadkowa wskaźnika rentowności netto sprzedaży i rentowności majątku (ROA); wskaźnik rentowności brutto sprzedaży jest wyższy w porównaniu do analogicznego okresu. Najważniejszy wskaźnik rentowności netto do przychodów ze sprzedaży za 2014 rok wynosi 1,32 %; w latach poprzednich kolejno 1,86 %, 4,35 %, (bezpieczny poziom tego wskaźnika wynosi od 3 - 8 % Rentowność kapitałów własnych (ROE) w analizowanym okresie jest na poziomie 2,45 %, w analogicznym okresie roku poprzedniego wskaźnik ten wynosił 3,39 %.

Wskaźniki płynności

W 2014 roku zanotowano wzrost wskaźnika płynności bieżącej, natomiast notowany jest kolejny spadek wskaźników płynności szybkiej i gotówkowej w porównaniu do osiągniętych wskaźników w latach poprzednich.

Wskaźnik płynności bieżącej w roku badanym, będący relacją aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych jest na poziomie bezpiecznym i wynosi 1,97 (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. Wskaźnik płynności szybkiej w 2014 r. wynosi 0,34. Wskaźnik niższy od 1,0 sygnalizuje brak możliwości szybkiej spłaty zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik gotówkowej płynności w 2014 r. wynosi 0,02 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 roku 2014 wynosi 55 dni. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego cykl obrotu należnościami uległ skróceniu; w roku poprzednim wskaźnik ten wynosił 72 dni. Wskaźniki szybkości spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług i szybkości obrotu zapasami w okresie objętym badaniem uległy wydłużeniu i wynoszą odpowiednio: 117 i 211 dni.

W okresie objętym badaniem zysk w przeliczeniu na 1 akcję EPS wyniósł 0,22 zł i jest niższy o 0,07 groszy od uzyskanego w roku 2013.

Wartość bilansowa spółki w przeliczeniu na 1 akcję w 2014 r. wynosi 8,83 zł i jest wyższa niż w 2013 r., która wynosiła 8,61 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. Hołdy. Zaprezentowany wykres wskaźnika oraz wartość funkcji dyskryminacyjnej „ZH” utrzymuje się na poziomie 1,31 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

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, określoną w art.10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego zgodne są z przepisami ustawy o rachunkowości.

1.2. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

Dokonano wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie inwentaryzacji.

W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- spółka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01.2014 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.

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 zakładowej polityce rachunkowości,
- 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, instrukcją inwentaryzacyjną oraz Poleceniami Prezesa Zarządu.

Zgodnie z Poleceniami Prezesa Zarządu nr 5-10/2014 r. inwentaryzacją roczną w drodze spisu z natury objęto: zapasy magazynowe, środki pieniężne w kasie. W drodze potwierdzenia salda inwentaryzacją objęto środki pieniężne w bankach oraz należności od odbiorców. Pozostałe aktywa i pasywa objęto weryfikacją na dzień bilansowy.

Biegły obserwował inwentaryzację w drodze spisu z natury materiałów, wyrobów gotowych oraz produkcji w toku 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

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienie wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. System kontroli wewnętrznej obejmuje kontrolę funkcjonalną, wykonywaną przez upoważnionych pracowników Spółki. Podczas badania sprawozdania finansowego dokonano przeglądu stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności. Zastosowane procedury nie wykazały nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu. 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

1 286 417,73 zł

Stanowią one 1,5 % bilansowej sumy aktywów i obejmują oprogramowanie komputerowe i koszty zakończonych prac rozwojowych

w wartości początkowej	2 601 106,06 zł
umorzeniu	1 314 688,33 zł
wartości netto	1 286 417,73 zł

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej.

3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

32 884 112,64 zł

Stanowią one 37,3 % bilansowej sumy aktywów i obejmują środki trwałe o wartości:

- początkowej	57 209 951,34 zł
- umorzeniu	24 325 838,70 zł
- netto	32 884 112,64 zł
w tym:	
- środki trwałe własne	31 190 334,53 zł
- środki trwałe w leasingu	1 693 778,11 zł

W roku 2014 wartość rzeczowego majątku trwałego w stosunku do roku poprzedniego uległa zmniejszeniu o 2 509,6 tys. zł, głównie na skutek planowanej amortyzacji. W badanym roku dokonano zwiększenia wartości brutto środków trwałych na łączną kwotę 813,2 tys. zł, w tym z tyt. zakupu w większości w grupie urządzeń technicznych i maszyn w kwocie 657,4 tys. zł oraz środków trwałych w ramach leasingu 155,8 tys. zł. W okresie badanym zlikwidowano środki trwałe o wartości początkowej 512,1 tys. zł oraz zbyto środki trwałe o wartości początkowej 184,1 tys. zł.

Na dzień bilansowy występowały ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym spółki jako zabezpieczenie hipoteczne na nieruchomościach spółki kredytów; środki trwałe użytkowane w ramach umów leasingu operacyjnego zabezpieczono weksłami in blanco.

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej.

3.3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

1 194 265,00 zł

Stanowią one 1,4 % bilansowej sumy aktywów i dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych głównie z tytułu naliczonych rezerw na odpisy 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

41 972 105,69 zł

Stanowią one 47,8 % 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 31.12.2014 r.
Materiały	7 450 973,40	(-)146 682,61	7 304 290,79
Półprodukty i produkty w toku	32 459 033,77	0,00	32 459 033,77
Produkty gotowe	2 272 616,28	(-)63 835,15	2 208 781,13
Razem	42 182 623,45	(-)210 517,76	41 972 105,69

Wycena zapasów dokonana została zgodnie z zasadą ostrożności, co skutkowało utworzeniem odpisów aktualizujących wartość materiałów i wyrobów gotowych na kwotę 210,5 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

8 595 942,24 zł

Stanowią 9,8 % 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	9 296 756,44	(-)1 650 433,93	7 646 322,51
Należności z tytułu podatków i ZUS	670 049,00	0,00	670 049,00
Inne należności	279 570,73	0,00	279 570,73
Razem	10 246 376,17	(-)1 650 433,93	8 595 942,24

Należności z tytułu dostaw i usług w kwocie brutto 9 296 756,44 zł dotyczą należności od odbiorców krajowych i zagranicznych.

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności (art. 28.1.7 ustawy o rachunkowości). Odpis aktualizujący należności w roku 2014 w kwocie 459 343,50 zł zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych.

W ocenie wiarygodności tej pozycji bilansowej, zwracają uwagę należności od odbiorców zapłacone do dnia zakończenia badania w 49,9 %.

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych w kwocie 670 049,00 zł obejmują nadwyżkę podatku VAT naliczonego nad należnym podlegającą zwrotowi przez Urząd Skarbowy, oraz nadpłatę podatku dochodowego od osób prawnych.

Inne należności w kwocie 279 570,73 zł obejmują udzielone pracownikom pożyczki z ZFŚS spłacane w terminach określonych w umowach pożyczki, wpłacone wadła, oraz pozostałe rozrachunki z pracownikami.

3.6. Inwestycje krótkoterminowe

525 086,74 zł

i stanowią 0,6 % aktywów i obejmują stany na 31.12.2014 r.:

- | | |
|--|---------------|
| a) środków pieniężnych w kasach | 2 922,71 zł |
| b) środków pieniężnych na rachunkach bankowych | 522 164,03 zł |

Saldo środków pieniężnych w kasie zgodne jest z raportami kasowymi z ostatniego dnia miesiąca grudnia 2014 r. Saldo środków pieniężnych w bankach zgodne jest ze stanami wynikającymi z wyciągów bankowych na dzień 31.12.2014 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

1 437 738,18 zł

Stanowią 1,6 % aktywów i obejmują tytuły:

- podatek VAT do rozlicz. i odzyskania w następnych okresach 765 301,19 zł
- pozostałe rozliczenia (ubezpieczenia, wyposażenie, i inne) 672 436,99 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.

4. PASYWA

4.1. Kapitał zakładowy

1 531 288,60 zł

Kapitał zakładowy stanowi 1,7 % 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 37 268 224,79 zł

Kapitał zapasowy stanowi 42,5 % udziału w pasywach i został zwiększony w okresie objętym badaniem o kwotę 1 316 801,26 zł z tytułu przeznaczenia zysku za 2013 rok, zgodnie z Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 maja 2014 roku.

4.3. Zysk netto z roku bieżącego wynosi 976 239,25 zł

Zysk netto za 2014 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 477 276,77 zł

Rezerwy stanowią 0,5 % udziału w bilansowej sumie pasywów i obejmują:

- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego 367 649,00 zł
- rezerwę na świadczenia emerytalne 109 627,77 zł

Rezerwa na odroczonego 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 13 407 289,07 zł

Stanowią one 15,3 % bilansowej sumy pasywów.

Wykazana w bilansie kwota 13 407 289,07 zł dotyczy:

- kredytów podlegającego spłacie po roku 2015 12 807 609,38 zł
- zobowiązań jednostki wobec leasingodawców z tyt. rat leasingu podlegających spłacie w okresie dłuższym niż 12 miesięcy od daty bilansowej. 599 679,69 zł

Specyfikację kredytów i rodzaj ich zabezpieczenia jednostka szczegółowo przedstawiła w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

4.6. Zobowiązania krótkoterminowe 26 655 483,97 zł

stanowią 30,3 % pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie		Stan na dzień 31.12.2014r.
Zobowiązania krótkoterminowe		26 655 483,97
1.	Wobec pozostałych jednostek	26 410 807,49
a	kredyty i pożyczki	3 602 230,87
b	inne zobowiązania finansowe	403 153,23
c	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	18 727 980,49
	- do 12 miesięcy	18 727 980,49
d	zaliczki otrzymane na dostawy	2 216 286,70
e	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 002 933,01
f	z tytułu wynagrodzeń	423 682,73
g	inne	34 540,46
2.	Fundusze specjalne	244 676,48

a) Kredyty i pożyczki. Wykazane w bilansie saldo zobowiązania w kwocie 3 602 230,87 zł dotyczy udzielonego przez Deutsche Bank kredytu w rachunku bieżącym.

- b) Inne zobowiązania finansowe w kwocie 403 153,23 zł obejmują zobowiązania z tytułu leasingu środków trwałych z terminami spłaty w najbliższym okresie.
- c) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 18 727 980,49 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 3 997 059,72 zł. tj. 21,3 %.

Zobowiązania wobec dostawców zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2014 r. Biegły nie stwierdził sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

- d) Zaliczki na dostawy w kwocie 2 216 286,70 zł zostały rozliczone do czasu badania w kwocie 2 044 301,79 zł.

- e) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych w kwocie 1 002 933,01 zł obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

- Podatek dochodowy od osób fizycznych	133 287,00 zł
- Składki na ubezpieczenia społeczne	577 897,01 zł
- PFRON	19 854,00 zł
- Podatek od towarów i usług	271 895,00 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.

- f) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 423 682,73 zł dotyczące okresu obrotowego rozliczone zostały w obowiązujących terminach płatności.

- g) Inne zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 35 540,46 zł obejmują wiarygodne krótkoterminowe rozliczenia z tytułu rozliczeń z pracownikami, składek i innych potrąceń z list płacy.

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

2. Fundusze specjalne 244 676,48 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 7 579 865,77 zł

Rozliczenia międzyokresowe stanowią 8,6 % pasywów i obejmują:

- rozliczenia długoterminowe	6 559 214,77 zł
- rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	1 020 651,00 zł

Saldo rozliczeń międzyokresowych w kwocie 7 579 865,77 zł dotyczy:

- otrzymanych dotacji z PARP na dofinansowanie środków trwałych i WNP	7 287 193,89 zł
- otrzymanych nieodpłatnie środków trwałych (grunty)	273 148,52 zł
- pozostałych rozliczeń	19 523,36 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.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2014 – 31.12.2014 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 64 966 745,81 zł

Przychody ze sprzedaży produktów i usług obejmują:

- przychody ze sprzedaży produktów – kraj	28 374 716,30 zł
- przychody ze sprzedaży produktów – export	31 248 390,12 zł
- przychody ze sprzedaży usług – kraj	5 343 639,39 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) produkty w zakresie ochrony środowiska (systemy odpylania), osprzęt budowlany oraz sprzedaż pozostałych usług (serwisowanie, montaż urządzeń).

5.2. Zmiana stanu produktów gotowych i niezakończonych 8 016 328,01 zł

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

5.3. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 1 053 243,98 zł

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

5.4. Koszty działalności operacyjnej 70 297 099,24 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 2015 roku w sensie ich związku z bilansem na dzień 31.12.2014 roku i nie stwierdził nieprawidłowości w tym zakresie.

Koszty	Kwota w zł	Struktura %
Amortyzacja	3 416 084,37	4,9
Zużycie materiałów i energii	36 178 896,01	51,5
Usługi obce	13 604 164,10	19,3
Podatki i opłaty	889 349,65	1,3
Wynagrodzenia	11 884 730,87	16,9
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 380 524,70	3,4
Pozostałe koszty rodzajowe	1 009 698,90	1,4
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	933 650,64	1,3
Razem	70 297 099,24	100,0

5.5. Pozostałe przychody operacyjne**992 770,53 zł**

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

- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych 44 404,95 zł
- przychody stanowiące równowartość kwoty odpisów amortyzacyjnych składników majątku otrzymanych przez jednostkę nieodpłatnie 717 867,72 zł
- pozostałe przychody(nadwyżki inwentaryzacyjne, odszkodowania i inne) 230 497,86 zł

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie operacji gospodarczych do pozostałych przychodów operacyjnych.

5.6. Pozostałe koszty operacyjne**1 642 503,51 zł**

Pozostałe koszty operacyjne obejmują:

- odpis aktualizacyjny należności wątpliwe 459 343,50 zł
- odpis z tyt. utraty zapasów 11 942,58 zł
- złomowanie materiałów 795 736,23 zł
- opłaty sadowe, komornicze 39 787,52 zł
- niedobory inwentaryzacyjne (zapasy) 67 987,80 zł
- należności przedawnione 99 685,27 zł
- pozostałe koszty operacyjne (szkody komunikacyjne, podatek VAT nie do odlicz. i inne) 168 020,61 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.

5.7. Przychody finansowe**48 395,69 zł**

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych w 2014 roku, i dotyczą otrzymanych odsetek od należności oraz środków gromadzonych na rachunkach bankowych.

5.8. Koszty finansowe**1 468 785,02 zł**

Obejmują następujące operacje finansowe w 2014 r.:

- odsetki od kredytu 625 302,73 zł
- odsetki od zobowiązań 104 308,07 zł
- odsetki od leasingu
- pozostałe koszty finansowe 739 174,22 zł
- w tym: - ujemne różnice kursowe 563 664,75 zł
- pozostałe koszty finansowe 175 509,47 zł

Wykazane w rachunku zysków i strat koszty finansowe wykazane zostały kompletnie i prawidłowo udokumentowane.

5.9. Wynik finansowy brutto - zysk**1 669 096,25 zł**

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności gospodarczej w kwocie 1 669 096,25 zł.

W związku z niewystąpieniem w 2014 roku strat i zysków nadzwyczajnych końcowy zysk brutto za ten okres w rachunku zysków i strat czyni kwotę 1 669 096,25 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 ROK OBROTOWY 2014

6.1. Przychody za 2014 rok, uwzględniające informacje liczbowe, deklarowane przez jednostkę:

- | | |
|---|------------------|
| a) przychody wg ksiąg rachunkowych wynoszą: | 74 951 107,35 zł |
| b) przychody podatkowe wynoszą: | 74 212 277,71 zł |

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

- | | |
|--|------------------|
| a) koszty wg ksiąg rachunkowych wynoszą: | 73 282 011,10 zł |
| b) koszty podatkowe wynoszą: | 72 733 585,68 zł |

6.3. Ustalenie podatku dochodowego

- | | |
|-------------------------------------|------------------|
| a) przychody podatkowe | 74 212 277,71 zł |
| b) koszty podatkowe | 72 733 585,68 zł |
| c) podstawa do opodatkowania | 1 478 692,03 zł |
| d) podatek dochodowy 19 % - bieżący | 280 951,00 zł |

6.4. Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto:

- | | |
|--|-----------------|
| a) wynik finansowy brutto – zysk | 1 669 096,25 zł |
| b) podatek dochodowy w rachunku zysków i strat | 692 857,00 zł |
| w tym: | |
| - podatek dochodowy bieżący | 280 951,00 zł |
| - podatek dochodowy – część odroczone | 411 906,00 zł |
| c) wynik finansowy netto – zysk | 976 239,25 zł |

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za okres od 01.01. do 31.12.2014 roku w wysokości 976 239,25 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. Badanie pozostałych części 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	127 074,68
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	- 512 076,07
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	- 1 538 988,07
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	- 1 923 989,46

Spółka w okresie 2014 roku wykazuje ujemne przepływy środków pieniężnych netto w kwocie 1 924,0 tys. zł. Działalność operacyjna wykazuje przepływy dodatnie w kwocie 127,1 tys. zł, co wskazuje że podstawowa działalność wypracowała środki zapewniające dalszy rozwój firmy. Działalność inwestycyjna i działalność finansowa wykazują ujemne przepływy pieniężne, co jest wynikiem poniesionych wydatków inwestycyjnych na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wydatków finansowych poniesionych na spłatę kredytów.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zwiększenie kapitału własnego o 976 239,25 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 (j.t. Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

7.4. Sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności Spółki za 2014 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 2013 r. poz. 1382) 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 2014 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 31.12.2014 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 12 marca 2015 roku.

8. Podsumowanie

Podsumowanie wyników przeglądu zawarte jest w opinii stanowiącej odrębny dokument.

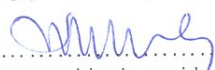
Niniejszy raport zawiera 29 stron kolejno numerowanych. Każdą ze stron opatrzono skróconym podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans sporządzony na 31.12.2014 rok
3. Rachunek zysków i strat za 2014 rok
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za 2014 rok
5. Rachunek przepływów pieniężnych za 2014 rok
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za 2014 rok
7. Sprawozdanie z działalności Spółki za 2014 rok

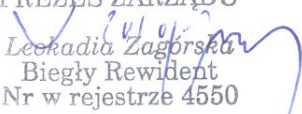
Irena Michta

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 64, REG. 290031145

PREZES ZARZĄDU


Lesłavia Zagórska
Biegły Rewident
Nr w rejestrze 4550

Kielce, dnia 12 marca 2015 roku.

