



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 jednostki

Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE

27-200 Starachowice, Al. Wyzwolenia 70

za rok obrotowy

od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

SPIS TREŚCI

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI	7
1.	Analiza bilansu	7
2.	Analiza rachunku zysków i strat	11
3.	Analiza wskaźnikowa	13
4.	Kontynuacja działalności	14
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	15
1.	Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości	15
2.	Inwentaryzacja i system kontroli wewnętrznej	16
3.	AKTYWA	16
3.1.	Wartości niematerialne i prawne	16
3.2.	Rzeczowe aktywa trwałe	17
3.3.	Inwestycje długoterminowe	17
3.4.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17
3.5.	Zapasy	18
3.6.	Należności krótkoterminowe	18
3.7.	Inwestycje krótkoterminowe	19
3.8.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19
4.	PASYWA	20
4.1.	Kapitał zakładowy	20
4.2.	Kapitał zapasowy	20
4.3.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji	20
4.4.	Strata z lat ubiegłych	20
4.5.	Zysk netto za bieżący rok	20
4.6.	Rezerwy na zobowiązania	20
4.7.	Zobowiązania długoterminowe	21
4.8.	Zobowiązania krótkoterminowe	21
4.9.	Rozliczenia międzyokresowe	22
5.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	23
5.1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23
5.2.	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23
5.3.	Pozostałe przychody operacyjne	24
5.4.	Pozostałe koszty operacyjne	24
5.5.	Przychody finansowe	24
5.6.	Koszty finansowe	25
5.7.	Wynik finansowy brutto	
6.	USTALENIE WYNIKU FINANSOWEGO NETTO ZA 2014 ROK	25
7.	BADANIE POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	26
D.	PODSUMOWANIE	27

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Jednostka działa na podstawie Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 29 grudnia 1995 r. (Rep. A Nr 651/95). Tekst jednolity Statutu Spółki przyjęto Uchwałą Nr 15/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16.05.2013 r. (Rep. A nr 1885/2013).
Spółkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) wpis do Rejestru Przedsiębiorców, prowadzony przez Sąd Rejonowy w Kielcach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 29.06.2001 r. pod numerem KRS: 0000024126,
 - b) ostatni odpis KRS z dnia 03.02.2015 r.,
 - c) numer identyfikacji podatkowej NIP 664-00-05-475, nadany przez Urząd Skarbowy w Starachowicach w dniu 17.06.1993 r., potwierdzenie z dnia 19.11.2002 r.,
 - d) numer rejestracji podatkowej VAT UE PL 664-00-05-475, nadany przez Naczelnika Świątokrzyskiego Urzędu Skarbowego w Kielcach, potwierdzenie z dnia 20.04.2004 r.
 - e) numer rejestracji VAT na terenie Niemiec 116 5780 2501 VST, nadany przez Urząd Finansowy Nadrenia Północna Westfalia w Kleve,
 - f) numer identyfikacyjny REGON 290639763, nadany przez Urząd Statystyczny w Kielcach w dniu 23.08.1999 r., potwierdzony w dniu 13.12.2008 r.,
 - g) pozwolenie zintegrowane dla instalacji do odlewania stali metali żelaznych zlokalizowanej w Spółce Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE w Starachowicach oraz na wprowadzenie do powietrza zanieczyszczeń z „Malami Odlewów”.
3. Spółka prowadzi działalność w oparciu o Kodeks spółek handlowych (j.t. Dz. U. z 2013 r., poz. 1030, z późn. zm.). Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z jej umową i wpisem do rejestru sądowego w szczególności jest:
 - a) odlewnictwo staliwa – PKD 24.52.Z,
 - b) odlewnictwo żeliwa – PKD 24.51.Z,
 - c) odlewnictwo metali lekkich – PKD 24.53.Z,
 - d) obróbka metali i nakładanie powłok na metale – PKD 25.61.Z.
4. Według stanu na dzień 31.12.2014 r. występowały następujące powiązania z innymi jednostkami - w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 ustawy o rachunkowości:
 - jednostką dominującą dla Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE jest spółka OP Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Starachowicach, która posiada udział 26,25 % w kapitale zakładowym (akcyjnym),
5. Organy jednostki przedstawiają się następująco:
 - a) Walne Zgromadzenie
 - b) Rada Nadzorcza
 - c) Zarząd

- Zarząd Spółki na wspólną trzyletnią kadencję powołany przez Radę Nadzorczą w składzie:

- Zbigniew Ronduda – Prezes Zarządu
- Ryszard Pisarski – Wiceprezes Zarządu
- Leszek Walczyk – Wiceprezes Zarządu

Uchwałami nr: 7–9 Rada Nadzorcza Spółki w dniu 12.04.2013 r. powołała ponownie Zarząd Spółki w powyższym składzie.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki na podstawie zawartych z Radą Nadzorczą umów o pracę.

- Rada Nadzorcza o trzyletniej kadencji, powołana przez Walne Zgromadzenie działa w składzie:

- Joanna Łączyńska - Suchodolska – Przewodnicząca R N
- Kazimierz Kwiecień – Wiceprzewodniczący RN
- Adam Stawowy – Członek RN
- Roman Wrona – Członek RN
- Tadeusz Ryszard Piela – Członek RN

Rada Nadzorcza w powyższym składzie została powołana uchwałami nr: 16 – 20 Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 16.05.2013 r.

- Z osób zarządzających i nadzorujących, akcje spółki posiadają:

- Leszek Walczyk – Wiceprezes Zarządu Spółki 2,41 %,
- Kazimierz Kwiecień – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej 0,0005 %.

6. Na stanowisku Głównego Księgowego jest zatrudniona Pani Teodora Waksmundzka, wpisana do rejestru KRS jako prokurent.

7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014 r.	Stan na 31.12.2013 r.
Kapitał (fundusz) własny	31 668 591,54	29 142 927,79
Kapitał (fundusz) zakładowy	61 992 363,00	61 992 363,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	52 411 422,14	52 411 422,14
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	19 831,71	20 177,45
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-88 602 952,80	-90 466 407,21
Zysk (strata) netto	5 847 927,49	5 185 372,41

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 61 992 363 zł i dzieli się na 20 664 121 równych i niepodzielnych akcji zwykłych na okaziciela po cenie nominalnej 3,00 zł każda, co jest zgodne ze statutem i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Wszystkie akcje notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S. A. i znajdują się w obrocie publicznym i giełdowym. Akcje te posiadają – z uwzględnieniem zmian w strukturze własności akcji po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego – następujący akcjonariusze:

	Akcjonariusze	Ilość akcji	Ilość głosów	Kapitał akcyjny w zł	Struktura w %
		31.12.2014 r.	31.12.2014 r.	31.12.2014 r.	31.12.2014 r.
1	OP Invest Sp. z o.o.	5 425 246	5 425 246	16 275 738,00	26,25 %
2	Bank Handlowy S.A.	3 495 248	3 495 248	10 485 744,00	16,91 %
3.	PKO BP OFE	2 065 743	2 065 743	6 197 229,00	10,00 %
4.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	1 952 896	1 952 896	5 858 688,00	9,45 %
5.	Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	1 303 586	1 303 586	3 910 758,00	6,31 %
6.	ING Bank Śląski S.A.	866 440	866 440	2 599 320,00	4,19 %
7.	Bank Millennium S.A.	530 712	530 712	1 592 136,00	2,57 %
8.	Pozostali akcjonariusze	5 024 250	5 024 250	15 072 750,00	24,32 %
R a z e m		20 664 121	20 664 121	61 992 363,00	100,00 %

Wyżej wymieniona kwota kapitału zakładowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej do rejestru sądowego, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
 - b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 KSH (rejestr akcjonariuszy prowadzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych),
 - c) jest opłacona gotówką oraz wniesiona aportem, zgodnie z art. 306 i 309 KSH,
8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym okresie 2014 roku 407 osób, a w okresie poprzednim 346 osób w przeliczeniu na pełne etaty.
9. Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 12/2014 Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE z dnia 25 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., 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 16 lipca 2014 roku przeprowadzono w siedzibie spółki w okresie:
- w dniach: 02.01.2015 r., 16.01.2015 r. – badanie wstępne (w tym obserwacja inwentaryzacji głównych składników majątku),
 - w dniach: 23.02.2015 r. – 03.03.2015 r. – badanie zasadnicze.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu: kluczowy biegły rewident Irena Kos nr w rej. 10093 oraz biegły rewident Stefan Kowalik nr w rej. 1834 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 2013 rok było zbadane przez firmę Biegli Rewidenci Kielce Spółka z o. o. w Kielcach i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą Nr 3/2014 (akt notarialny Rep. A nr 1540/2014) z dnia 5.05.2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą Nr 5/2014 z dnia 05.05.2014 r. zysk netto za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. w kwocie 5 185 372,41 zł, postanowiło przeznaczyć w całości na pokrycie straty z lat poprzednich.



13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2013 rok zostało:
- stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone w Sądzie Rejonowym w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13.05.2014 r.,
 - stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych złożone w Świętokrzyskim Urzędzie Skarbowym w Kielcach w dniu 13.05.2014 r.
14. Przeprowadzono badanie sprawozdania finansowego za 2014 rok, podpisanego przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składającego się z:
- wprowadzenia do sprawozdania finansowania
 - bilansu na dzień 31.12.2014 r. z sumą aktywów i pasywów 76 769 879,56 zł
 - rachunku zysków i strat za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
wykazujący wynik finansowy netto (zysk) 5 847 927,49 zł
 - zestawienia zmian w kapitale własnym za okres 2014 roku wykazującego
wzrost kapitału własnego o kwotę 2 525 663,75 zł
 - rachunku przepływów pieniężnych za okres 2014 roku wykazującego
zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3 340 545,73 zł
 - dodatkowych informacji i objaśnień
- oraz dołączonego sprawozdania z działalności Spółki za okres 2014 roku.
15. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółka udostępniła biegłym prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii 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 informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego,
 - ujawnienia informacji na temat braku przypadków nadużyć lub oszustw i podejrzeń o takich przypadkach.
17. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
- stosownych prób badawczych, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
 - zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
 - 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 niżej:

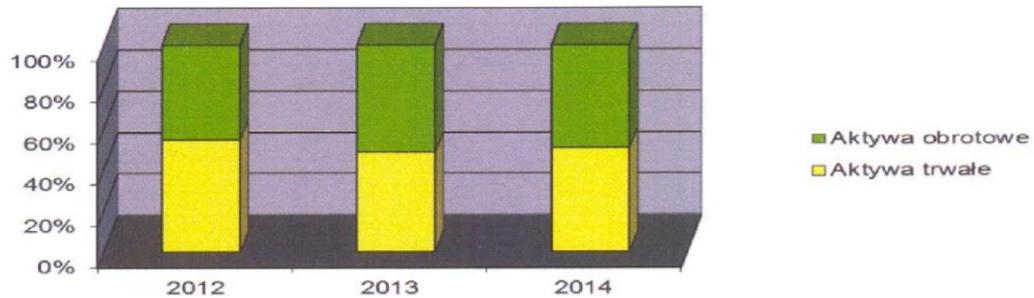
1. Analiza bilansu

Bilans (struktura)						
	31.12.2012		31.12.2013		31.12.2014	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
Aktywa	73 861,8	100,0%	78 007,8	100,0%	76 769,9	100,0%
A. Aktywa trwałe	40 189,6	54,4%	37 671,9	48,3%	38 698,3	50,4%
I. Wartości niematerialne i prawne	1 172,3	1,6%	320,2	0,4%	930,0	1,2%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	35 938,5	48,6%	35 211,7	45,2%	36 462,9	47,5%
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	3 078,8	4,2%	2 140,0	2,7%	1 305,4	1,7%
B. Aktywa obrotowe	33 672,2	45,6%	40 335,9	51,7%	38 071,6	49,6%
I. Zapasy	15 447,6	20,9%	15 907,0	20,4%	13 679,4	17,8%
II. Należności krótkoterminowe, w tym:	10 839,2	14,7%	12 232,1	15,7%	15 820,3	20,6%
- należności z tytułu dostaw i usług	9 465,7	12,8%	10 599,3	13,6%	14 837,4	19,3%
III. Inwestycje krótkoterminowe	6 736,5	9,1%	11 390,3	14,6%	8 049,7	10,5%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 714,4	9,1%	11 390,3	14,6%	8 049,7	10,5%
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	6 714,4	9,1%	11 390,3	14,6%	8 049,7	10,5%
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	22,1	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokr.	648,9	0,9%	806,5	1,0%	522,2	0,7%
Pasywa	73 861,8	100,0%	78 007,8	100,0%	76 769,9	100,0%
A. Kapitał własny	23 955,5	32,4%	29 143,0	37,4%	31 668,6	41,3%
I. Kapitał podstawowy	61 992,4	83,9%	61 992,4	79,6%	61 992,4	80,8%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	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	52 411,4	71,0%	52 411,4	67,2%	52 411,4	68,3%
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	18,1	0,0%	20,2	0,0%	19,8	0,0%
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-95 618,0	-129,5%	-90 466,4	-116,0%	-88 602,9	-115,4%
VIII. Zysk (strata) netto	5 151,6	7,0%	5 185,4	6,6%	5 847,9	7,6%
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	49 906,3	67,6%	48 864,8	62,6%	45 101,3	58,7%
I. Rezerwy na zobowiązania	4 025,3	5,4%	4 475,7	5,7%	7 538,2	9,8%
II. Zobowiązania długoterminowe	15 852,5	21,5%	12 549,6	16,1%	8 902,7	11,6%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	19 355,9	26,3%	22 107,9	28,3%	19 331,5	25,1%
1. Wobec jednostek powiązanych, w tym:	145,2	0,2%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	145,2	0,2%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	19 200,0	26,1%	22 069,8	28,3%	19 316,1	25,1%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 151,4	12,4%	10 047,9	12,9%	11 384,4	14,8%
3. Fundusze specjalne	10,7	0,0%	38,1	0,0%	15,4	0,0%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	10 672,6	14,4%	9 731,6	12,5%	9 328,9	12,2%

Struktura aktywów i pasywów

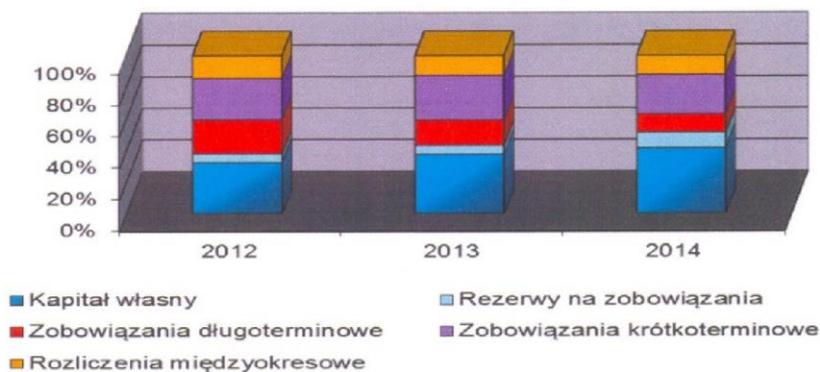
Struktura aktywów			
	2012	2013	2014
Aktywa trwałe	54,4%	48,3%	50,4%
Aktywa obrotowe	45,6%	51,7%	49,6%

Graficzna struktura aktywów



Struktura pasywów			
	2012	2013	2014
Kapitał własny	32,4%	37,4%	41,3%
Rezerwy na zobowiązania	5,4%	5,7%	9,8%
Zobowiązania długoterminowe	21,5%	16,1%	11,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	26,3%	28,3%	25,1%
Rozliczenia międzyokresowe	14,4%	12,5%	12,2%

Graficzna struktura pasywów



Bilans Spółki na dzień 31.12.2014 r. zamyka się sumą bilansową 76 769,9 tys. zł, w tym: majątek trwały wynosi 38 698,3 tys. zł, co stanowi 50,4 %, a majątek obrotowy 38 071,6 tys. zł, co stanowi 49,6 % aktywów.

Majątek trwały stanowi głównie rzeczowy majątek trwały (47,5%). Majątek obrotowy stanowią: zapasy 17,8 %, należności krótkoterminowe 20,6 %, środki pieniężne 10,5 % aktywów.

W strukturze źródeł finansowania kapitały własne wynoszą 31 668,6 tys. zł, co stanowi 41,3 % pasywów, w tym: kapitał zakładowy 61 992,4 tys. zł (80,8%), kapitał zapasowy 52 411,4 tys. zł (68,3%) i zysk netto 5 847,9 tys. zł (7,6%). Wartość kapitałów własnych obniża strata z lat poprzednich w kwocie 88 602,9 tys. zł (-115,4%).

Kapitały obce w kwocie 45 101,3 tys. zł, stanowiące 58,7 % pasywów obejmują: rezerwy 9,8 %, zobowiązania długoterminowe (głównie z tyt. układu sądowego) 11,6 %, zobowiązania krótkoterminowe (głównie z tyt. dostaw) 25,1 % oraz rozliczenia międzyokresowe (głównie dotacje na sfinansowanie środków trwałych) 12,2 %.

BILANS (dynamika)							
	2012	2013	2014	Odchylenia		Odchylenia	
				2013/2012		2014/2013	
				Kwota	% - 100	Kwota	% - 100
Aktywa	73 861,8	78 007,8	76 769,9	4 146,0	5,6%	-1 237,9	-1,6%
A. Aktywa trwałe	40 189,6	37 671,9	38 698,3	-2 517,7	-6,3%	1 026,4	2,7%
I. Wartości niematerialne i prawne	1 172,3	320,2	930,0	-852,1	-72,7%	609,8	190,4%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	35 938,5	35 211,7	36 462,9	-726,8	-2,0%	1 251,2	3,6%
III. Należności długoterminowe	0,0	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	0,0%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 078,8	2 140,0	1 305,4	-938,8	-30,5%	-834,6	-39,0%
B. Aktywa obrotowe	33 672,2	40 335,9	38 071,6	6 663,7	19,8%	-2 264,3	-5,6%
I. Zapasy	15 447,6	15 907,0	13 679,4	459,4	3,0%	-2 227,6	-14,0%
II. Należności krótkoterminowe, w tym:	10 839,2	12 232,1	15 820,3	1 392,9	12,9%	3 588,2	29,3%
- należności z tytułu dostaw i usług	9 465,7	10 599,3	14 837,4	1 133,6	12,0%	4 238,1	40,0%
III. Inwestycje krótkoterminowe	6 736,5	11 390,3	8 049,7	4 653,8	69,1%	-3 340,6	-29,3%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 714,4	11 390,3	8 049,7	4 675,9	69,6%	-3 340,6	-29,3%
a) w jednostkach powiązanych	0,0	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	0,0%
c) środki pieniężne i inne aktywa	6 714,4	11 390,3	8 049,7	4 675,9	69,6%	-3 340,6	-29,3%
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	22,1	0,0	0,0	-22,1	-100,0%	0,0	0,0%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokr.	648,9	806,5	522,2	157,6	24,3%	-284,3	-35,3%
Pasywa	73 861,8	78 007,8	76 769,9	4 146,0	5,6%	-1 237,9	-1,6%
A. Kapitał własny	23 955,5	29 143,0	31 668,6	5 187,5	21,7%	2 525,6	8,7%
I. Kapitał podstawowy	61 992,4	61 992,4	61 992,4	0,0	0,0%	0,0	0,0%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,0	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	0,0%
IV. Kapitał zapasowy	52 411,4	52 411,4	52 411,4	0,0	0,0%	0,0	0,0%
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	18,1	20,2	19,8	2,1	11,6%	-0,4	-2,0%
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-95 618,0	-90 466,4	-88 602,9	5 151,6	5,4%	1 863,5	2,1%
VIII. Zysk (strata) netto	5 151,6	5 185,4	5 847,9	33,8	0,7%	662,5	12,8%
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	49 906,3	48 864,8	45 101,3	-1 041,5	-2,1%	-3 763,5	-7,7%
I. Rezerwy na zobowiązania	4 025,3	4 475,7	7 538,2	450,4	11,2%	3 062,5	68,4%
II. Zobowiązania długoterminowe	15 852,5	12 549,6	8 902,7	-3 302,9	-20,8%	-3 646,9	-29,1%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	19 355,9	22 107,9	19 331,5	2 752,0	14,2%	-2 776,4	-12,6%
1. Wobec jednostek powiązanych, w tym:	145,2	0,0	0,0	-145,2	-100,0%	0,0	0,0%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	145,2	0,0	0,0	-145,2	-100,0%	0,0	0,0%
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	19 200,0	22 069,8	19 316,1	2 869,8	14,9%	-2 753,7	-12,5%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 151,4	10 047,9	11 384,4	896,5	9,8%	1 336,5	13,3%
3. Fundusze specjalne	10,7	38,1	15,4	27,4	256,1%	-22,7	-59,6%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	10 672,6	9 731,6	9 328,9	-941,0	-8,8%	-402,7	-4,1%

Bilans Spółki na dzień 31.12.2014 roku wykazuje nieznaczne zmniejszenie aktywów i pasywów w stosunku do roku poprzedniego o 1 237,9 tys. zł, tj. o 1,6 %. Aktywa trwałe uległy zwiększeniu do roku poprzedniego o 1 026,4 tys. zł, tj. o 2,7 %, w wyniku zwiększenia wartości netto rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 2 264,3 tys. zł, tj. o 5,6 %, co jest wynikiem zmniejszenia zapasów o 2 227,6 tys. zł i środków pieniężnych o 3 340,6 tys. zł; wzrosły należności krótkoterminowe o 3 588,2 tys. zł.

Kapitały własne wzrosły do roku poprzedniego o 2 525,6 tys. zł, tj. o 8,7 %, co wynika z uzyskanego zysku netto za badany rok oraz zwiększenia straty z lat ubiegłych w wyniku ujęcia rezerwy na ewentualne skutki decyzji pokontrolnej UKS dotyczącej zobowiązań podatkowych wraz z odsetkami. Kapitały obce zmniejszyły się o 3 763,5 tys. zł, tj. o 7,7 % w wyniku spłaty zobowiązań z tytułu układu sądowego oraz spłaty zobowiązań z tytułu dostaw.

Złota Reguła Bilansowa

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

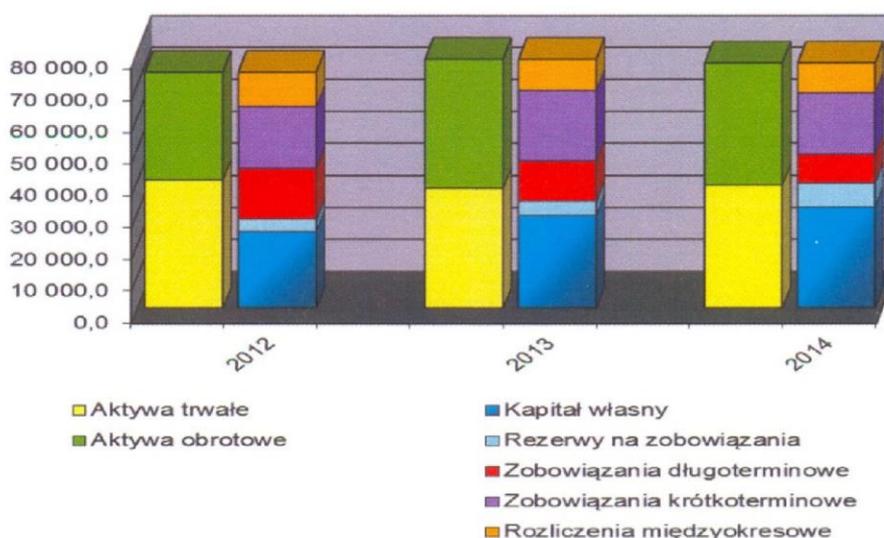
tzn.

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

Majątek i Źródła Finansowania

Aktywa i źródła ich finansowania (w tys. zł)			
	2012	2013	2014
Aktywa trwałe	40 189,6	37 671,9	38 698,3
Aktywa obrotowe	33 672,2	40 335,9	38 071,6
Kapitał własny	23 955,5	29 143,0	31 668,6
Rezerwy na zobowiązania	4 025,3	4 475,7	7 538,2
Zobowiązania długoterminowe	15 852,5	12 549,6	8 902,7
Zobowiązania krótkoterminowe	19 355,9	22 107,9	19 331,5
Rozliczenia międzyokresowe	10 672,6	9 731,6	9 328,9
Suma bilansowa	73 861,8	78 007,8	76 769,9

Aktywa i źródła ich finansowania



W okresie ostatnich dwóch lat zachowana jest zasada „złotej reguły bilansowej”, czyli spełnione jest kryterium finansowania aktywów trwałych z kapitału stałego. Sytuacja taka sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej.

Poziom kapitałów własnych w analizowanym okresie wykazuje tendencję rosnącą, co jest wynikiem corocznego przeznaczania osiągniętych zysków netto na pokrycie straty z lat ubiegłych.

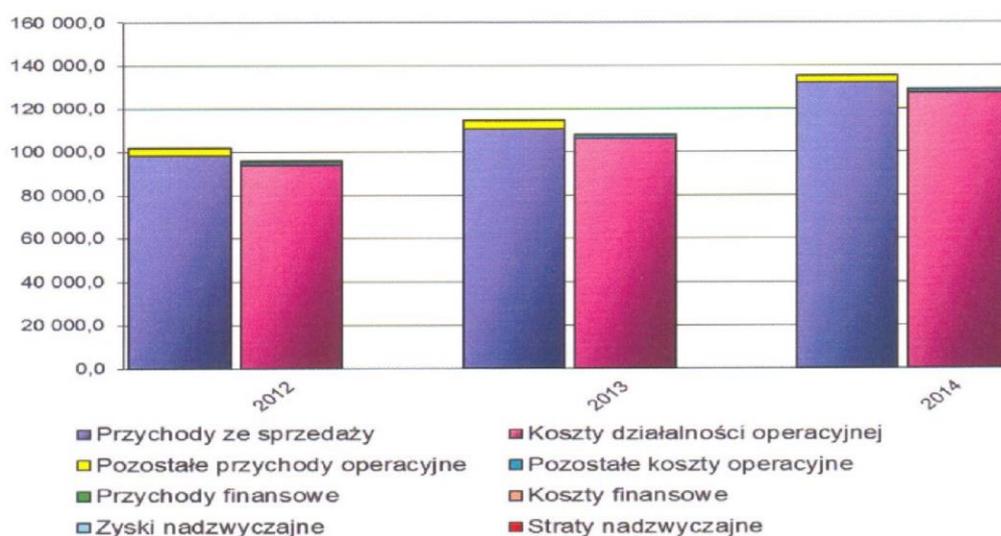
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi ulega systematycznej poprawie i w ostatnim okresie wynosi 81,83 %. Taka struktura finansowania aktywów sprzyja długotrwałej płynności finansowej.

W analizowanym okresie systematycznie wzrasta nadwyżka aktywów bieżących netto w stosunku do zobowiązań bieżących i na dzień bilansowy wynosi 18 740,1 tys. zł. Sytuacja taka wpływa korzystnie na utrzymanie płynności finansowej i zapewnia terminową obsługę zobowiązań Spółki.

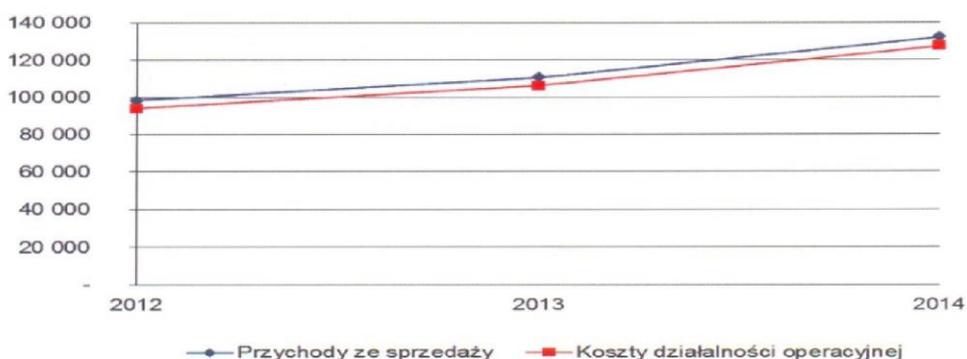
2. Analiza rachunku zysków i strat (wariant kalkulacyjny)

	2012		2013		2014		Odchylenia 2013/2012		Odchylenia 2014/2013	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	% - 100	Kwota	% - 100
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	98 172,0	100,0%	110 497,7	100,0%	132 011,6	100,0%	12325,7	12,6%	21513,9	19,5%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	96 842,0	98,6%	109 236,3	98,9%	129 616,6	98,2%	12394,3	12,8%	20380,3	18,7%
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 330,0	1,4%	1 261,4	1,1%	2 395,0	1,8%	-68,6	-5,2%	1133,6	89,9%
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	83 619,4	85,2%	93 974,3	85,1%	113 813,4	86,2%	10354,9	12,4%	19839,1	21,1%
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	82 464,8	84,0%	93 003,8	84,2%	112 060,2	84,9%	10539,0	12,8%	19056,4	20,5%
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 154,6	1,2%	970,5	0,9%	1 753,2	1,3%	-184,1	-15,9%	782,7	80,6%
C. Zysk brutto ze sprzedaży	14 552,6	14,8%	16 523,4	14,9%	18 198,2	13,8%	1970,8	13,5%	1674,8	10,1%
D. Koszty sprzedaży	2 492,4	2,5%	2 564,0	2,3%	3 690,0	2,8%	71,6	2,9%	1126,0	43,9%
E. Koszty ogólnego zarządu	7 822,2	8,0%	9 515,5	8,6%	9 938,6	7,5%	1693,3	21,6%	423,1	4,4%
F. Zysk ze sprzedaży	4 238,0	4,3%	4 443,9	4,0%	4 569,6	3,5%	205,9	4,9%	125,7	2,8%
G. Pozostałe przychody operacyjne	3 552,0	3,6%	3 568,1	3,2%	3 039,3	2,3%	16,1	0,5%	-528,8	-14,8%
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 146,0	1,2%	1 653,5	1,5%	1 469,6	1,1%	507,5	44,3%	-183,9	-11,1%
I. Zysk z działalności operacyjnej	6 644,0	6,7%	6 358,5	5,7%	6 139,3	4,7%	-285,5	-4,3%	-219,2	-3,4%
J. Przychody finansowe	91,9	0,1%	20,7	0,0%	501,9	0,4%	-71,2	-77,5%	481,2	2324,6%
K. Koszty finansowe	947,5	1,0%	311,8	0,3%	425,1	0,3%	-635,7	-67,1%	113,3	36,3%
L. Zysk brutto z działalności gospodarczej	5 788,4	5,8%	6 067,4	5,4%	6 216,1	4,8%	279,0	4,8%	148,7	2,5%
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
N. Zysk brutto	5 788,4	5,8%	6 067,4	5,4%	6 216,1	4,8%	279,0	4,8%	148,7	2,5%
O. Podatek dochodowy	636,8	0,6%	882,0	0,8%	368,2	0,3%	245,2	38,5%	-513,8	-58,3%
P. Pozostałe obowiązk. obciążenia	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
R. Zysk netto	5 151,6	5,2%	5 185,4	4,6%	5 847,9	4,5%	33,8	0,7%	662,5	12,8%

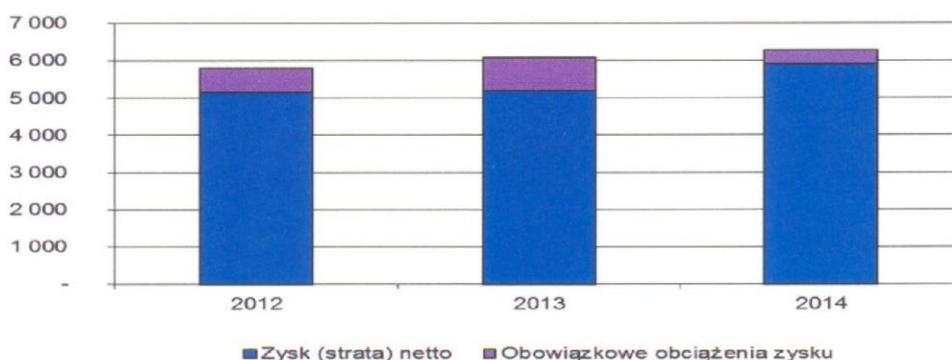
Graficzne zestawienie przychodów i kosztów jednostki



Graficzne przedstawienie dynamiki przychodów i kosztów ze sprzedaży



Kształtowanie się wyniku finansowego na przełomie lat



Wykazany w rachunku zysków i strat wynik finansowy za okres 2014 roku stanowi zysk netto w 5 847,9 tys. zł. Zysk ten jest zbliżony do poziomu wyniku lat poprzednich. Zysk ze sprzedaży za badany okres wynosi 4 569,6 tys. zł. i jest nieznacznie wyższy od zysku ze sprzedaży za rok poprzedni.

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów za okres 2014 roku wynoszą 132 011,6 tys. zł i wykazują do poprzedniego okresu wzrost o 21 513,9 tys. zł, tj. o 19,5 %. Przychody ze sprzedaży produktów stanowią w szczególności: odlewy wykonywane z żeliwa sferoidalnego i z żeliwa szarego.

Koszty sprzedanych produktów i towarów za badany okres wzrosły proporcjonalnie do wzrostu przychodów o 19 839,1 tys. zł (21,1%), a koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły o 1 549,1 tys. zł (12,8%), co skutkowało nieznacznym wzrostem zysku ze sprzedaży do roku poprzedniego.

Na pozostałych działalnościach w okresie 2014 roku uzyskano wyniki:

- na pozostałej działalności operacyjnej – zysk w kwocie 1 569,7 tys. zł,
- na działalności finansowej – zysk w kwocie 76,8 tys. zł.

Przychody pozostałej działalności operacyjnej zostały prawidłowo zwiększone o wartość dotacji stanowiącej równowartość odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych w części sfinansowanej dotacjami oraz wartość zrefundowanych kosztów działalności operacyjnej.

Wygospodarowany zysk brutto na działalności gospodarczej w roku obrotowym stanowi kwotę 6 216,1 tys. zł.

3. Analiza wskaźnikowa

Lp.	Nazwa wskaźnika	Wyliczenie	Wartości za rok		
			2012	2013	2014
1	2	3	4	5	6
1.	Rentowność netto sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk netto po opodatkowaniu}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100$	5,25%	4,69%	4,43%
2.	Rentowność majątku (ROA) (%)	$\frac{\text{zysk netto po opodatkowaniu}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$	6,97%	6,65%	7,62%
3.	Szybkość obrotu należności (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan należności z tytułu dostaw, robót i usług x 365}}{\text{przychód ze sprzedaży pr., tow. i mater.}}$	34,12	33,14	35,17
4.	Szybkość spłaty zobowiązań (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług x 365}}{\text{koszty sprzedanych pr. tow. i mater.}}$	43,96	37,57	34,37
5.	Szybkość obrotu zapasów (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów x 365}}{\text{koszty sprzedanych produktów towarów i materiałów}}$	69,37	60,89	47,44
6.	Stopa zadłużenia (%)	$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{wartość pasywów bilansu}} \times 100$	47,65%	44,38%	36,76%
7.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem wł. (%)	$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{aktywa trwałe}} \times 100$	59,61%	77,36%	81,83%
8.	Samofinansowanie aktywów obrotowych (%)	$\frac{\text{zobowiązania bieżące}}{\text{aktywa obrotowe}} \times 100$	57,48%	54,81%	50,78%
9.	Wskaźnik płynności I (bieżącej)	$\frac{\text{aktywa bieżące}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	1,74	1,82	1,97
10.	Wskaźnik płynności II (szybkiej)	$\frac{\text{aktywa bieżące - zapasy - RMK}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,91	1,07	1,23
11.	Aktywa bieżące netto	aktywa bieżące minus zobowiązania bieżące	14 316,3	18 228,0	18 740,1
12.	Rentowność kapitałów wł. (ROE) (%)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitały własne}} \times 100$	21,50%	17,79%	18,47%

Wskaźniki rentowności kształtują się w analizowanym okresie na zbliżonym poziomie i utrzymują wartości dodatnie na bezpiecznym poziomie. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży za 2014 rok na poziomie 4,43 % i wskaźnik rentowności majątku (ROA) w wysokości 7,62 % świadczą, że jednostka jest firmą dobrze prosperującą, jest zdolna do generowania zysku przez jej aktywa i efektywnie wykorzystuje posiadany majątek.

Rentowność kapitałów własnych (ROE) w badanym roku jest na poziomie 18,47 % i odzwierciedla zdolność jednostki do wypracowania zysku z zainwestowanego kapitału.

Wskaźniki płynności w analizowanym okresie 3-ch lat wykazują tendencje rosnącą. W 2014 roku wskaźnik płynności bieżącej, będący relacją aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych wynoszący 1,97 oznacza, że jednostka ma możliwość terminowego spłacania wymagalnych zobowiązań oraz zaangażowania aktywów obrotowych w kolejne cykle gospodarcze. Wskaźnik płynności szybkiej wynosi 1,23 i oznacza, że należności i środki pieniężne pokrywają zobowiązania bieżące.

Wskaźniki obrotowości kształtują się w analizowanym okresie na zbliżonym niskim poziomie z tendencją malejącą, a więc przyspieszonej rotacji w dniach. Wskaźnik należności z tytułu dostaw i usług wynosi 35,17 dni, a wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań z tytułu dostaw wynosi 34,37 dni. Przeciętny czas trwania jednego pełnego cyklu obrotowego zapasów został wyraźnie skrócony i wynosi 47,44 dni.

4. Ocena kontynuacji działalności

Zdolności do kontynuacji działalności w oparciu o model zaproponowany przez A. Hołdę.

Funkcja dyskryminacyjna Z_H przyjmuje następującą postać:

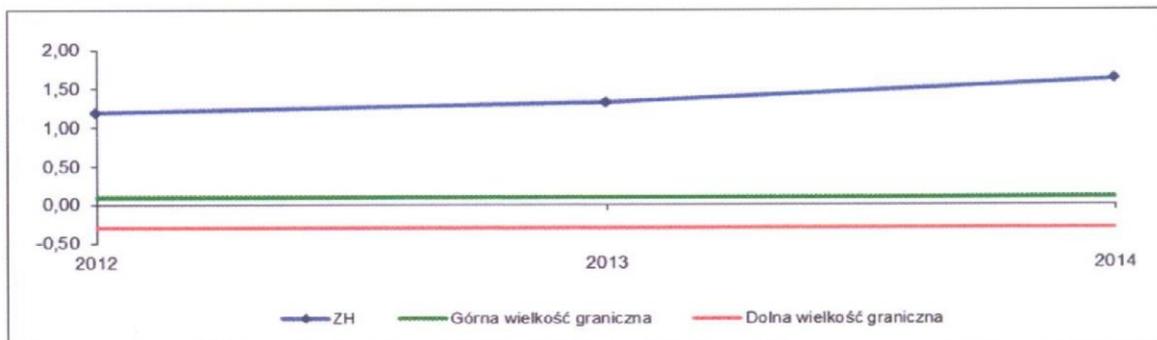
$$Z_H = 0,605 + (6,81 \cdot 10^{-1})PWP - (1,96 \cdot 10^{-2})SZ + (9,69 \cdot 10^{-3})ZM + (6,72 \cdot 10^{-4})WOZ + (1,57 \cdot 10^{-1})RM$$

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
Podstawowy wskaźnik płynności (PWP) =	1,74	1,82	1,97
Stopa zadłużenia (SZ) =	47,67	44,43	36,78
Zyskowność majątku (ZM) =	6,97	6,83	7,56
Wskaźnik obrotu zobowiązań (WOZ) =	74,18	70,37	58,53
Rotacja majątku (RM) =	1,38	1,50	1,75
Wskaźnik funkcji dyskryminacyjnej Z_H	1,19	1,33	1,61



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 „ Z_H ” utrzymuje się na poziomie 1,61 znacznie powyżej górnej wielkości granicznej („0”), co świadczy o zdolności do kontynuacji działalności jednostki w następnym okresie.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

1.1. Księgowość Spółki

Księgowość Spółki funkcjonuje na podstawie zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, t. j. przyjęto Uchwałą nr 25/2013 Zarządu Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE z dnia 20 grudnia 2013 r. Ostatniej zmiany dokonano Uchwałą nr 18 z dnia 24.07.2014 r. W Polityce rachunkowości ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, ustawowe wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad ewidencji i rozdziału kosztów pośrednich oraz zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości aktywów,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów,
- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty – wg art. 39, ust. 2 ustawy.

W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegli potwierdzają, że:

- a) Spółka przestrzegała zasady ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01.2014 rok,
- b) prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego. Jednostka stosuje pakiet aplikacji (programów) w ramach zintegrowanego systemu informatycznego p.n. ZS IMPULS z firmy Biuro Projektowania Systemów Cyfrowych S. A. w Chorzowie. W 2014 roku wprowadzono nową wersję oprogramowania o nazwie Impuls EVO. Program posiada moduły w zakresie: środki trwałe, finanse – księgowość – koszty, kadry-place, gospodarka materiałowa, dystrybucja, e-faktura.
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

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

- a) Spółka przechowuje zbiory danych bez dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na dyskach twardych, odpowiednio do przyjętych wewnętrznych zasad uregulowanych w zakładowej polityce rachunkowości,
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory co najmniej 5 lat liczone od początku roku następnego.

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

2. Inwentaryzacja i system kontroli wewnętrznej

2.1. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja roczna aktywów i pasywów Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE została przeprowadzona zgodnie z postanowieniami art. 26 ustawy o rachunkowości w oparciu o „Instrukcję Inwentaryzacyjną” z listopada 2000 roku, z uwzględnieniem wymaganej częstotliwości.

Inwentaryzację składników majątkowych w 2014 roku przeprowadzono zgodnie z Zarządzeniem Nr 5/DF/2014 Dyrektora Finansowego z dnia 18.06.2014 r w terminach i zakresie ustalonym w harmonogramie inwentaryzacji.

Biegli obserwowali inwentaryzację w drodze spisu z natury produkcji w toku i wyrobów gotowych w dniu 02.01.2015 r. i nie wnoszą 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 Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE prowadzona jest w formie kontroli funkcjonalnej w oparciu o zapisy „Regulaminu Organizacyjnego” zatwierdzonego Uchwałą Nr 16/2014 Rady Nadzorczej w dniu 26.09.2014 r. Spółki. Kontrolę funkcjonalną pełni Zarząd, Dyrektorzy, Główny Księgowy i kierownicy Wydziałów.

W Spółce opracowane są i wprowadzone procedury obiegu dokumentów oraz sposób postępowania w zakresie kontroli wewnętrznej, zawarte w „Instrukcji rejestracji, ewidencji i obiegu dokumentów księgowych”.

Wdrożone zostały procedury zarządzania ryzykiem walutowym zawarte w „Polityce Zarządzania Ryzykiem Walutowym” przyjętej Uchwałą nr 3/2012 Zarządu Spółki z dnia 29.03.2012 r.

Przeprowadzony przegląd analityczny procedur ujawnił, że w badanej Spółce system kontroli wewnętrznej wiążącej się z poddanym badaniu sprawozdaniem finansowym obejmuje kontrole m. in. obrotu pieniężnego, zapasów, zakupów i sprzedaży. Nie ujawniono nieprawidłowości w działaniu 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 rocznego sprawozdania finansowego objętego niniejszym badaniem.

3. AKTYWA

3.1. Wartości niematerialne i prawne

930 020,65 zł

Wartości niematerialne i prawne stanowią 1,2 % sumy aktywów i obejmują programy i licencje komputerowe oraz koszty zakończonych prac rozwojowych:

- w wartości początkowej	7 813 386,80 zł
- umorzeniu	6 883 366,15 zł

Biegli potwierdzają wiarygodność i zgodność tej pozycji bilansowej. Wartości niematerialne i prawne:

- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- wycena WNiP jest zgodna z przyjętą polityką rachunkowości oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu WNiP jest kompletna i prawidłowa.

3.2. Rzeczowe aktywa trwałe 36 462 924,70 zł

Stanowią one 47,5 % bilansowej sumy aktywów i obejmują:

a) środki trwałe, w tym:		35 452 893,62 zł
- wartość początkowa	72 609 123,09 zł	
- umorzenie	37 156 229,47 zł	
b) środki trwałe w budowie		159 367,43 zł
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		850 663,65 zł

Biegli stwierdzają wiarygodność i zgodność tej pozycji bilansowej. W toku badania ustalono:

- środki trwałe były objęte spisem z natury w roku 2013, a na dzień bilansowy zinwentaryzowano w drodze weryfikacji; częstotliwość inwentaryzacji zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości jest zachowana,
- wycena majątku trwałego jest zgodna z przyjętą polityką rachunkowości oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- zwiększenia środków trwałych w roku obrotowym stanowią kwotę 7 240 615,84 zł, a zmniejszenia tego aktywu wynoszą kwotę 199 853,45 zł,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową – jednostka stosuje stawki amortyzacyjne środków uwzględniające okres ekonomicznej użyteczności – metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 51,17 %,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu - nie nasuwa uwag,
- na dzień bilansowy występowały ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym Spółki; jako zabezpieczenie hipoteczne na nieruchomościach w kwocie 13,5 mln zł, umowa przewłaszczenia środków trwałych w kwocie 16,3 mln zł oraz zastaw rejestrowy na środkach trwałych w kwocie 0,1 mln zł, stanowiące zabezpieczenia spłaty kredytów bankowych oraz limitu na akredytywy dokumentowe,
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za badany okres wynosi 6 269,3 tys. zł,
- środki trwałe w budowie na dzień bilansowy w kwocie 159 367,43 zł dotyczą jednego zadania kontynuowanego z roku poprzedniego; inwestycje zaniechane nie występują,
- wartość zaliczki na środki trwałe w budowie w kwocie 850 663,65 zł nie budzi zastrzeżeń.

3.3. Inwestycje długoterminowe 0,00 zł

Spółka posiada inwestycje długoterminowe (udziały i akcje) w ogólnej kwocie 1 940,00 zł, na które został utworzony odpis aktualizujący w latach poprzednich.

3.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 1 305 404,00 zł

Stanowią one 1,7 % bilansowej sumy aktywów i dotyczą:

- aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	940 273,00 zł
- innych długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	365 131,00 zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego naliczone są od ujemnych różnic przejściowych dotyczących głównie utworzonych odpisów aktualizujących i rezerw na przyszłe zobowiązania.

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą kosztów postępowania układowego oraz kosztów uruchomienia nowej produkcji rozliczanych w czasie.

3.5. Zapasy

13 679 393,28 zł

Stanowią 17,8 % bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 ustawy i obejmują:

L.p.	Zapasy	Kwota wg ksiąg	Odchylenia od cen ewidencyjnych	Odpis aktualizujący	Stan na dzień 31.12.2014 r.
1.	Materiały	4 563 109,56	-	(-)366 995,06	4 196 114,50
2.	Produkcja w toku	5 129 957,12	351 724,23	(-)2 156,66	5 479 524,69
3.	Produkty gotowe	3 691 266,88	257 927,93	(-)92 249,82	3 856 944,99
4.	Towary	80 173,14	-	(-)715,00	79 458,14
5.	Zaliczki na dostawy	67 350,96	-	-	67 350,96
	Razem:	13 531 857,66	609 652,16	(-)462 116,54	13 679 393,28

Inwentaryzację zapasów w drodze spisu z natury wyrobów gotowych i produkcji w toku przeprowadzono na dzień 31.12.2014 r. Inwentaryzację materiałów przeprowadzono w roku poprzednim. W wyniku inwentaryzacji ujawnione różnice zostały zweryfikowane, zatwierdzone i ujęte w księgach 2014 roku; niedobory jako niezawinione zostały odniesione w pozostałe koszty operacyjne, a nadwyżki przyjęto na stan jako pozostałe przychody operacyjne.

Wycena materiałów jest prowadzona według cen zakupu, a wycena produkcji w toku i wyrobów gotowych wyceniana jest według rzeczywistego kosztu wytworzenia z uwzględnieniem odchyleń od cen ewidencyjnych.

Wycena zapasów dokonana została zgodnie z zasadą ostrożności, co skutkowało utworzeniem na dzień bilansowy odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę 462 116,54 zł.

Przeprowadzone badanie potwierdziło prawidłowość w zakresie obrotu składników zapasów. Dokumentacja przychodów, rozchodów magazynowych materiałów i wyrobów gotowych nie budzi zastrzeżeń.

3.6. Należności krótkoterminowe

15 820 268,21 zł

Stanowią 20,6 % sumy aktywów, dotyczą należności od jednostek pozostałych i na przestrzeni badanego roku kształtowały się w sposób następujący:

Należności i roszczenia		Kwota należności wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota należności w bilansie
Należności od pozostałych jednostek				
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	15 522 928,92	(-)685 567,16	14 837 361,76
	- do 12-tu miesięcy	15 522 928,92	(-)685 567,16	14 837 361,76
b)	z tytułu podatku, dotacji, cel i ubezpieczeń społecznych	916 526,33	-	916 526,33
c)	Inne	66 380,12	-	66 380,12
Razem		16 505 835,37	(-)685 567,16	15 820 268,21

Wyceny należności krajowych i zagranicznych dokonano w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności (art. 28 ust. 1.7 ustawy) i z zachowaniem zasad zawartych w art. 30 ustawy. Stosowny odpis aktualizujący dokonano zgodnie z zasadami ustalonymi w polityce rachunkowości z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością na wszystkie należności zalegające powyżej 6-ciu miesięcy. Utworzone odpisy aktualizujące należności w 2014 roku w kwocie 852 944,06 zł odniesiono w pozostałe koszty operacyjne, a rozwiązane odpisy w kwocie 389 199,96 zł w pozostałe przychody operacyjne. W 2014 roku wykorzystano

odpisy aktualizujące w kwocie 1 804 266,65 zł , głównie z tytułu zakończenia postępowania upadłościowego w spółce „Star- Cast” Sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Starachowicach.

a) W ocenie wiarygodności należności z tytułu dostaw i usług wykazanych w kwocie 14 837 361,76 zł, zwracają uwagę należności od kontrahentów krajowych i zagranicznych, zapłacone do dnia badania w łącznej kwocie 12 010 772,92 zł, stanowiącej 80,9 % tych należności.

Należności z tytułu dostaw zostały zinwentaryzowane poprzez potwierdzenie sald przez kontrahentów na dzień 30.11.2014 r. i ich weryfikację na dzień bilansowy. Do dnia badania uzyskano potwierdzenie należności od kontrahentów na kwotę 9 881 312,83 zł. Ilość otrzymanych do dnia badania potwierdzeń stanowi 62 % wysłanych.

b) W należnościach z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych w kwocie 916 526,33 zł wykazano:

- należności z tyt. podatku VAT naliczonego do rozliczenia w następnym okresie	856 940,78 zł
- należność z tyt. podatku (Zakład Niemcy)	59 585,55 zł

c) Inne należności w kwocie 66 380,12 zł dotyczą pozostałych rozrachunków z pracownikami i z kontrahentami handlowymi. Do dnia badania nie upłynął termin rozliczenia tych sald.

3.7. Inwestycje krótkoterminowe 8 049 733,75 zł

i stanowią na dzień bilansowy 10,5 % sumy aktywów i obejmują:

a) środki pieniężne w kasach	25 591,85 zł
b) rachunek lokat krótkoterminowych	880 053,99 zł
b) środki pieniężne na innych rachunkach bankowych	7 144 087,91 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.

3.8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 522 134,97 zł

stanowią 0,7 % udziału w sumie bilansowej i dotyczą krótkoterminowych rozliczeń z tytułów:

- kosztów uruchomienia nowej produkcji	172 864,30 zł
- ubezpieczeń majątkowych (majątek trwały i obrotowy, OC, AC)	142 461,47 zł
- kosztów postępowania układowego	142 650,24 zł
- innych kosztów do rozliczenia w czasie	64 158,96 zł

Biegli nie wnoszą uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następny okres sprawozdawczy, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 ustawy).

3.9. Ogółem aktywa bilansu 76 769 879,56 zł

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

4. PASYWA**4.1. Kapitał zakładowy** 61 992 363,00 zł

Kapitał zakładowy stanowi 80,8 % udziału w pasywach, wykazany został zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 ustawy o rachunkowości, a jego wysokość spełnia wymagania KSH.

4.2. Kapitał zapasowy 52 411 422,14 zł

Kapitał zapasowy stanowi 68,3 % udziału w pasywach i w okresie 2014 roku nie uległ zmianie.

4.3. Kapitał z aktualizacji wyceny 19 831,71 zł

Wielkość kapitału z aktualizacji wykazuje wynik przeszacowania wartości środków trwałych na dzień 1 stycznia 1995 roku, będących w posiadaniu jednostki w dniu bilansowym oraz różnic kursowych z przeliczenia wyniku zagranicznego zakładu.

4.4. Strata z lat ubiegłych (-)88 602 952,80 zł

Nierozliczona strata z lat ubiegłych (-115,4 % udziału w pasywach) została poniesiona do 2009 roku.

W okresie sprawozdawczym strata z lat ubiegłych została częściowo pokryta w wyniku odpisu zysku netto roku ubiegłego zgodnie z postanowieniem Uchwały Nr 5/14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 05.05.2014 r. w kwocie 5 185 372,41 zł oraz zwiększona w wyniku ujęcia rezerwy na ewentualne skutki decyzji pokontrolnej UKS z dnia 05.02.2015 r. dotyczącej zobowiązań podatkowych wraz z odsetkami, dotyczących operacji gospodarczych z zakresu transakcji walutowych z roku 2008 w kwocie 3 321 918,00 zł.

4.5. Zysk netto z roku bieżącego 5 847 927,49 zł

Zysk netto za 2014 rok ustalony został na podstawie prawidłowych zdarzeń gospodarczych, ujętych w księgach rachunkowych i jest zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.6. Rezerwy na zobowiązania 7 538 149,63 zł

Rezerwy stanowią 9,8 % udziału w bilansowej sumie pasywów i obejmują:

- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego	900 169,00 zł
- rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne	1 375 000,00 zł
- pozostałe rezerwy	5 262 980,63 zł

Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego 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 i nagrody jubileuszowe zostały wyliczone według metody aktuarialnej, z podziałem na krótko- i długoterminowe.

Pozostałe rezerwy zakwalifikowane jako krótkoterminowe dotyczą przyszłych zobowiązań z tytułu:

- ujęcia rezerwy na ewentualne skutki decyzji pokontrolnej UKS z dnia 05.02.2015 r. dotyczącej zobowiązań podatkowych wraz z odsetkami, dotyczących operacji gospodarczych z zakresu transakcji walutowych z roku 2008 w kwocie 3 366 691,00 zł, w tym w strata z lat ubiegłych w kwocie 3 321 918,00 zł,
- kosztów remontów budynków i urządzeń technicznych kończących się w następnym okresie w kwocie 505 810,00 zł,

- rezerwy na fundusz motywacyjny i premiiowy szacowany do wypłaty po zatwierdzeniu wyników za 2014 r.
w kwocie 1 300 000,00 zł,
- pozostałych rezerw w kwocie 90 479,63 zł.

4.7. Zobowiązania długoterminowe 8 902 707,00 zł

Zobowiązania długoterminowe stanowią 11,6 % bilansowej sumy pasywów i dotyczą:

- zobowiązania z tyt. postępowania układowego wobec banków
do spłaty po dniu 31.12.2015 r. 8 730 946,92 zł
- zobowiązania z tyt. leasingu do spłaty po dniu 31.12.2015 r. 171 760,08 zł

Zobowiązania z tytułu postępowania układowego są zgodne z postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach z dnia 18.05.2010 r. zatwierdzającym układ zawarty pomiędzy Odlewnie Polskie S. A. z siedzibą w Starachowicach a wierzycielami w dniu 04.05.2010 r.

Zobowiązania z tych tytułów prawidłowo zakwalifikowano do długo- i krótkoterminowych.

4.8. Zobowiązania krótkoterminowe 19 331 495,16 zł

stanowią 25,1 % bilansowej sumy pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Zobowiązania krótkoterminowe		Stan na dzień 31.12.2014 r.
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek:	19 316 124,32
	a) kredyty i pożyczki	744 129,45
	b) inne zobowiązania finansowe	174 604,89
	c) z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności	11 384 423,22
	- do 12 miesięcy	11 384 423,22
	d) zaliczki otrzymane dostawy	51 829,58
	e) z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 698 796,28
	f) z tyt. wynagrodzeń	1 501 869,24
	g) inne	3 760 471,66
3.	Fundusze specjalne	15 370,84
R a z e m		19 331 495,16

- a) Kredyty wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych w kwocie 744 129,45 zł stanowią wielkość zadłużenia kredytowego na dzień bilansowy w rachunku bieżącym w Millenium Bank S. A. Zabezpieczenie spłaty rat kredytów stanowi hipoteka umowna w kwocie 13 500 tys. zł, umowa przewłaszczenia na środkach trwałych w kwocie 16 334 tys. zł wraz z cesją praw polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na kwotę 145 tys. zł, cesja wiarygodności na kwotę 1 827 tys. zł.
- b) Inne zobowiązania finansowe wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych z terminami spłaty w najbliższym okresie po badanym dniu w kwocie 174 604,89 zł dotyczą w całości rat leasingowych, zgodnie z zawartymi umowami. Raty leasingowe spłacane są w terminach umownych.
- c) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 11 384 423,22 zł wyceniono zgodnie z art. 28 ust. 1 ustawy, obejmują zobowiązania do 12-stu miesięcy i dotyczą dostawców krajowych i zagranicznych. Do dnia badania zostały uregulowane zobowiązania wobec dostawców w kwocie 11 261 952,25 zł, co stanowi 98,9 % zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy.

- Zobowiązania wobec dostawców zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2014 r. Biegli nie stwierdzili istotnych pozycji w saldach zobowiązań z tytułu dostaw nierozliczonych do dnia badania, jak również sald przedawnionych kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody operacyjne.
- d) zaliczki na dostawy w kwocie 51 829,58 zł stanowią przedpłaty na dostawy przewidziane w 2015 roku.
- e) Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych w kwocie 1 698 796,28 zł obejmują salda:
- | | |
|---------------------------------------------------------|-----------------|
| - podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT-4) w kwocie | 318 966,00 zł |
| - składki ZUS w kwocie | 1 377 898,28 zł |
| - podatek akcyzowy | 1 932,00 zł |
- Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do Urzędu Skarbowego, bądź naliczeniami i przelewami zaliczek na podatek dochodowy. Ich zapłata w okresie objętym badaniem następowała w obowiązujących terminach.
- f) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dotyczące okresu obrotowego w kwocie 1 501 869,24 zł rozliczone zostały w obowiązujących terminach płatności.
- g) Wykazane w bilansie inne zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 3 760 471,66 zł obejmują:
- | | |
|--------------------------------------------------------|-----------------|
| - zobowiązania z tyt. postępowania układowego w kwocie | 3 492 378,88 zł |
| - zobowiązania inwestycyjne w kwocie | 244 096,18 zł |
| - pozostałe rozrachunki z kontrahentami w kwocie | 23 996,60 zł |
- Splata tych zobowiązań odbywała się zgodnie z terminami płatności przypadającymi dla poszczególnych tytułów.
- h) Gospodarka środkami ZFŚS była zgodna z regulaminem opracowanym na podstawie ustawy o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych. Odpis podstawowy na fundusz socjalny Spółka nie przekazała w terminie na wyodrębniony rachunek bankowy w kwocie 13 400,63 zł.

4.9. Rozliczenia międzyokresowe 9 328 936,23 zł

Stan rozliczeń międzyokresowych wynosi 12,2 % pasywów i obejmuje:

- | | |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| - zgłoszone reklamacje jakościowe wyrobów | 1 789 480,00 zł |
| - dotacje otrzymane z PFRON, MG, PARP na dofinansowanie środków trwałych | 7 539 456,23 zł |

Dotacje rozliczane są do wysokości odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych współfinansowanych ze środków pomocowych. Stan rozliczeń z tytułu dotacji prawidłowo zakwalifikowano do długo- i krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

4.10. Ogółem pasywa bilansu 76 769 879,56 zł

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

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r.

sporządzony został w wariantcie kalkulacyjnym z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z wyborem przyjętym w polityce rachunkowości.

5.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów 132 011 546,63 zł

1) Przychody ze sprzedaży produktów, obejmują:	129 616 558,81 zł
- przychody ze sprzedaży produktów – kraj	65 395 310,24 zł
- przychody ze sprzedaży produktów – UE	51 228 078,21 zł
- przychody ze sprzedaży produktów – export	2 443 523,40 zł
- przychody ze sprzedaży produktów – Z-d Niemcy	9 088 162,69 zł
- przychody ze sprzedaży usług	1 461 484,27 zł

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

Podstawowymi produktami wytwarzanymi przez Spółkę są odlewy wykonywane głównie z żeliwa sferoidalnego i z żeliwa szarego oraz w nieznacznym zakresie ze staliwa i odlewy z ADI. Odbiorcami Spółki są podmioty działające w branżach: motoryzacja, przemysł, kolejnictwo, energetyka, maszyny rolnicze i budowlane oraz sprzęt AGD.

2) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, obejmują:	2 394 987,82 zł
- przychody ze sprzedaży towarów – kraj	172 783,34 zł
- przychody ze sprzedaży towarów – UE	1 651 436,12 zł
- przychody ze sprzedaży towarów – export	395 286,70 zł
- przychody ze sprzedaży materiałów – kraj	175 481,66 zł

5.2. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów 127 441 994,20 zł

1) Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i towarów obejmuje:	113 813 364,68 zł
- koszty własne sprzedaży produktów – kraj	55 775 391,78 zł
- koszty własne sprzedaży produktów – UE	45 639 479,04 zł
- koszty własne sprzedaży produktów – export	1 979 405,36 zł
- koszty własne sprzedaży produktów – Z-d Dusseldorf	7 994 726,98 zł
- koszty własne sprzedaży usług	671 237,69 zł
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 753 123,83 zł

2) Koszty sprzedaży 3 689 987,93 zł

3) Koszty ogólnego zarządu 9 938 641,59 zł

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegli ustalili poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia 2015 roku w sensie ich związku z bilansem na dzień 31.12.2014 r. W księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym koszty zostały ujęte kompletnie i prawidłowo zakwalifikowane, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz ustaleniami polityki rachunkowości.

5.3. Pozostałe przychody operacyjne**3 039 372,77 zł**

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

Pozostały przychody operacyjne		Kwota w złotych
Dotacje (dofinansowanie do projektów inwestycyjnych i refundacja kosztów)		1 852 747,91
Inne przychody operacyjne		1 186 624,86
-	Rozwiązanie rezerw (art. 35d)	25 000,00
-	Otrzymane odszkodowania	76 726,35
-	Umorzenie przedawnionych zobowiązań	13 219,09
-	Rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy i należności	1 053 231,49
-	Pozostałe przychody operacyjne	18 447,93
R a z e m		3 039 372,77

Wartość wykazanej dotacji stanowi równowartość odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych w części sfinansowanej dotacjami (PFRON, PARP, NFOŚ, MG) oraz wysokość refundacji kosztów działalności operacyjnej. Stwierdza się ich prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust.3 ustawy o rachunkowości.

5.4. Pozostałe koszty operacyjne**1 469 630,20 zł**

Pozostały koszty operacyjne		Kwota w złotych
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		3 675,08
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		991 932,97
Inne koszty operacyjne		474 022,15
-	Koszty złomowanych wyrobów i produkcji w toku	43 669,65
-	Odpis kosztów postępowania układowego	142 650,24
-	Rezerwa na zobowiązania	155 400,00
-	Niedobory inwentaryzacyjne	29 655,53
-	Darowizny	102 000,00
-	Pozostałe koszty operacyjne	646,73
R a z e m		1 469 630,20

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych dotyczy aktualizacji wartości zapasów materiałów i wyrobów gotowych w kwocie 138 988,91 zł oraz odpisu aktualizacji należności w kwocie 852 944,06 zł.

Pozostałe koszty operacyjne według wyżej wymienionych tytułów wykazane w rachunku zysków i strat zostały rzeczowo i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.5. Przychody finansowe**501 953,53 zł**

Obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostką z operacji finansowych w okresie 2014 roku i stanowią:

- nadwyżka dodatnich różnic kursowych 500 416,64 zł
- odsetki od środków na rachunku bankowym i otrzymane środki z rozliczenia likwidacji spółki PRIMA 1 536,89 zł

5.6. Koszty finansowe**425 138,04 zł**

Obejmują następujące operacje finansowe w okresie 2014 roku i stanowią:

- odsetki od kredytów i leasingów w kwocie 124 964,46 zł
- prowizje od kredytów 255 400,58 zł
- rezerwa na zobowiązania odsetkowe od zobowiązań budżetowych z 200 8 r. 44 773,00 zł

5.7. Wynik finansowy brutto 6 216 110,49 zł

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na prawidłowe ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności gospodarczej w kwocie 6 216 110,49 zł. W związku z niewystąpieniem w roku obrotowym strat i zysków nadzwyczajnych, końcowy zysk brutto w rachunku zysków i strat stanowi tą samą kwotę.

6. USTALENIE WYNIKU FINANSOWEGO NETTO ZA ROK OBROTOWY 2014**6.1. Przychody uwzględniające dane liczbowe, deklarowane przez Spółkę:**

a) przychody bilansowe wynoszą	136 199 638,81 zł
b) przychody podatkowe wynoszą	124 733 581,35 zł

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

a) koszty bilansowe wynoszą	129 983 528,32 zł
b) koszty podatkowe wynoszą	116 248 664,87 zł

6.3. Przekształcenie wyniku finansowego brutto w wynik netto:

a) wynik finansowy brutto - zysk	6 216 110,49 zł
b) dochód podatkowy Spółki	8 484 916,48 zł
c) zysk osiągnięty przez Zakład w Dusseldorf (70%)	71 986,00 zł
d) łączny dochód podatkowy	8 556 902,48 zł
e) dochody wolne i odliczenia - część straty netto za 2009 rok	-8 556 902,48 zł
f) podstawa opodatkowania	0,00 zł
g) podatek dochodowy, w tym:	368 183,00 zł
- bieżący podatek dochodowy	0,00 zł
- zmniejszenie aktywów z tyt. odroczonego p.d.o.p.	472 809,00 zł
- zmniejszenie stanu rezerw na odroczonego p.d.o.p.	-104 626,00 zł
h) wynik finansowy netto - zysk	5 847 927,49 zł

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za 2014 rok w wysokości 5 847 927,49 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegli potwierdzają zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości – zał. nr 1 do ustawy pkt 2.5.

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

7. BADANIE POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SKŁADOWYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych

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

Lp	Zmianę (+ /-)	Kwota
A	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	10 057 741,99
B	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	-8 357 863,94
C	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	-5 040 423,78
D	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	-3 340 545,73

Spółka w okresie 2014 roku wykazuje ujemne przepływy środków pieniężnych netto w kwocie 3 340,5 tys. zł. Działalność operacyjna wykazuje przepływy dodatnie w kwocie 10 057,7 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

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmianę kapitału własnego w badanym okresie wykazujące jego zwiększenie o 2 525 663,75 zł, będące głównie wynikiem wypracowanego zysku netto za rok obrotowy 2014. Jednocześnie obniżono kapitały własne w wyniku zwiększenia straty z lat ubiegłych w wyniku utworzenia rezerwy w stratę lat ubiegłych, jako ewentualne ryzyko realizacji decyzji pokontrolnej UKS. Wykazane zmiany w kapitale własnym zgodne są z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmuje dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych, zgodnych z danymi bilansu i rachunku zysków i strat. Informacja ta zgodna jest z zapisami § 82 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (j.t. Dz. U. z 2014 r., poz. 133 z późn. zmianami). Zakres tematyczny jest zgodny z zał. nr 1 do Ustawy o rachunkowości.

7.4. Sprawozdanie z działalności Spółki

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 z późn.zm.) oraz wymogami określonymi w § 91 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r.

7.5. Naruszenie przepisów prawa

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania rocznego sprawozdania finansowego za 2014 rok – nie ujawniono naruszenia przez Spółkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na to sprawozdanie.

7.6. Zdarzenia po dacie bilansu

Między datą 31.12.2014 r., a datą zakończenia badania wystąpiło istotne zdarzenie w wyniku otrzymanej decyzji UKS Kielce z dn. 5.02.2015 r., której ewentualne negatywne skutki zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2014 r. Według złożonego oświadczenia przez Zarząd Spółki w dniu 03.03.2015 r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia gospodarcze mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy po dacie bilansu.

7.7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Stosownie do złożonego oświadczenia Zarządu transakcje z jednostkami powiązаныmi w okresie 2014 roku przeprowadzone były na warunkach rynkowych. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi zawarto w informacji dodatkowej. Dotyczą one transakcji w kwotach nieistotnych oraz nie stanowią znaczącego w przychodach i kosztach Spółki.

D. PODSUMOWANIE

Podsumowanie wyników badania rocznego sprawozdania finansowego zawarte jest w opinii stanowiącej odrębny dokument. Niniejszy raport zawiera 27 stron kolejno ponumerowanych. Każdą ze stron oznaczono przez umieszczenie na niej skróconego podpisu biegłych rewidentów.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za 2014 rok
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. Informacja dodatkowa za 2014 rok
7. Sprawozdanie z działalności Spółki za 2014 rok

Kielce, dnia 3 marca 2015 roku

1) Irena Kos

Biegły rewident, nr w rej. 10093

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

2) Stefan Kowalik

Biegły rewident, nr w rej. 1834

.....
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 ZARZADU
Leokadia Zagórska
Biegły Rewident
Nr w rejestrze 4550

