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 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

KIELCE Luty 2016

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	23
5.4.	Pozostałe koszty operacyjne	24
5.5.	Przychody finansowe	24
5.6.	Koszty finansowe	24
5.7.	Wynik finansowy brutto	
6.	USTALENIE WYNIKU FINANSOWEGO NETTO ZA 2015 ROK	25
7.	BADANIE POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	25
D.	PODSUMOWANIE	27

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Jednostka działa na podstawie Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 29 grudnia 1995r. (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 14.01.2016 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 Świętokrzyskiego 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 oraz na wprowadzenie do powietrza zanieczyszczeń z „Malarni 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 31.12.2015 r. występowały następujące powiązania z innymi jednostkami - w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 ustawy o rachunkowości:
   - jednostką powiązaną 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 uchwałami nr: 7–9 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 12.04.2013 r. w składzie:
  - Zbigniew Ronduda – Prezes Zarządu
  - Ryszard Pisarski – Wiceprezes Zarządu
  - Leszek Walczyk – Wiceprezes Zarządu

  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 do dnia 30.09.2015 r
  - Ewa Majkowska – członek RN od dnia 02.11.2015 r.

  Rada Nadzorcza w powyższym składzie została powołana uchwałami nr: 16 – 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 16.05.2013 r. oraz Uchwałą nr 3/2015 z dnia 02.11.2015 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

- Z osób zarządzających i nadzorujących, akcje spółki posiadają:
  - Leszek Walczyk – Wiceprezes Zarządu Spółki 4,11%
  - Ryszard Pisarski - Wiceprezes Zarządu 1,69%
  - Zbigniew Ronduda – Prezes Zarządu 1,69%
  - 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 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2014 r.
Kapitał (fundusz) własny	**43 594 545,58**	**31 668 591,54**
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	30 150,00	19 831,71
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-82 755 025,31	-88 602 952,80
Zysk (strata) netto	11 915 635,75	5 847 927,49

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 Giełdzie 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 %
		31.12.2015 r.	31.12.2015 r.	31.12.2015 r.	31.12.2015 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.	Adam Żyła	2 465 000	2 465 000	7 395 000,00	11,93 %
5.	Marcin Wąsiel	1 491 982	1 491 982	4 475 946,00	7,22 %
6.	Leszek Walczyk	848 578	848 578	2 545 734,00	4,11 %
7.	Zbigniew Ronduda	350 000	350 000	1 050 000,00	1,69 %
8.	Ryszard Pisarski	350 000	350 000	1 050 000,00	1,69 %
9.	Kazimierz Kwiecień	100	100	300,00	0,00 %
10.	Pozostali akcjonariusze	4 172 224	4 172 224	12 516 672,00	20,19 %
	Razem	**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 2015 roku 424 osoby, a w okresie poprzednim 407 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

9. Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 10/2015 Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE z dnia 19 czerwca 2015 roku do obowiązkowego badania sprawozdania finansowego za 2015 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 21 lipca 2015 roku przeprowadzono w siedzibie spółki w okresie:
- w dniach:02.11.2015 r., 02.01.2016 r., 14.01.2016 r. – badanie wstępne, w tym obserwacja inwentaryzacji,
- w dniach: 09.02.2016 r. – 19.02.2016 r. – badanie zasadnicze.

11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu: kluczowy biegły rewident Stefan Kowalik nr w rej. 1834 oraz biegły rewident Irena Kos nr w rej. 10093 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 2014 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 3/2015 (akt notarialny Rep. A nr 2608/2015) z dnia 19.06.2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą Nr 5/2015 z dnia 19.06.2015 r. zysk netto za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. w kwocie 5 847 927,49 zł, postanowiło przeznaczyć w całości na pokrycie straty z lat poprzednich.

13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2014 rok zostało:

13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2014 rok zostało:
    a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone w Sądzie Rejonowym w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30.06.2015 r.,
    b) 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 26.06.2015 r.

14. Przeprowadzono badanie sprawozdania finansowego za 2015 rok, podpisanego przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składającego się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowania	
- bilansu na dzień 31.12.2015 r. z sumą aktywów i pasywów	**80 397 223,33 zł**
- rachunku zysków i strat za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący wynik finansowy netto (zysk)	**11 915 635,75 zł**
- zestawienia zmian w kapitale własnym za okres 2015 roku wykazującego wzrost kapitału własnego o kwotę	**11 925 954,04 zł**
- rachunku przepływów pieniężnych za okres 2015 roku wykazującego wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę	**1 257 000,47 zł**
- dodatkowych informacji i objaśnień	

oraz dołączonego sprawozdania z działalności Spółki za okres 2015 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.:
    a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
    b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
    c) niezaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego,
    d) 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:
    a) stosownych prób badawczych, w tym pozycji dominujących kwotowo,
    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 niżej:

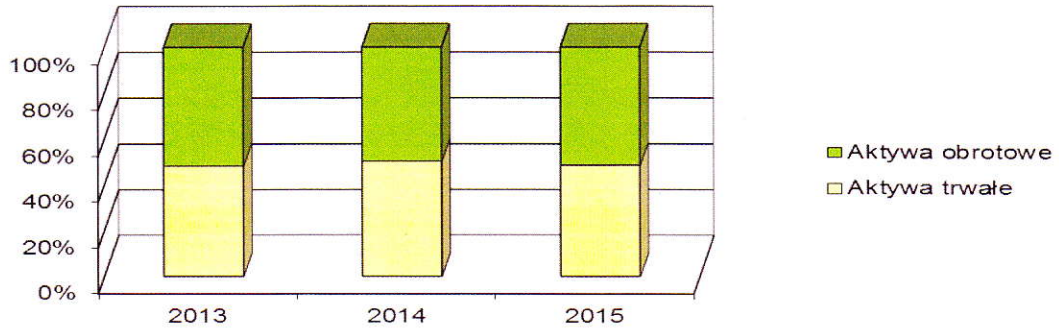
1. Analiza bilansu

Bilans (struktura)						
	31.12.2013		31.12.2014		31.12.2015	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
Aktywa	**78 007,8**	**100,0%**	**76 769,9**	**100,0%**	**80 397,2**	**100,0%**
A. Aktywa trwałe	**37 671,9**	**48,3%**	**38 698,3**	**50,4%**	**40 103,6**	**49,9%**
I. Wartości niematerialne i prawne	320,2	0,4%	930,0	1,2%	876,0	1,1%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	35 211,7	45,2%	36 462,9	47,5%	37 923,4	47,2%
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	2 140,0	2,7%	1 305,4	1,7%	1 304,2	1,6%
B. Aktywa obrotowe	**40 335,9**	**51,7%**	**38 071,6**	**49,6%**	**40 293,6**	**50,1%**
I. Zapasy	15 907,0	20,4%	13 679,4	17,8%	15 380,9	19,1%
II. Należności krótkoterminowe, w tym:	12 232,1	15,7%	15 820,3	20,6%	15 248,6	19,0%
- należności z tytułu dostaw i usług	10 599,3	13,6%	14 837,4	19,3%	13 886,9	17,3%
III. Inwestycje krótkoterminowe	11 390,3	14,6%	8 049,7	10,5%	9 306,7	11,6%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 390,3	14,6%	8 049,7	10,5%	9 306,7	11,6%
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	11 390,3	14,6%	8 049,7	10,5%	9 306,7	11,6%
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokr.	806,5	1,0%	522,2	0,7%	357,4	0,4%
Pasywa	**78 007,8**	**100,0%**	**76 769,9**	**100,0%**	**80 397,2**	**100,0%**
A. Kapitał własny	**29 143,0**	**37,4%**	**31 668,6**	**41,3%**	**43 594,6**	**54,2%**
I. Kapitał podstawowy	61 992,4	79,6%	61 992,4	80,8%	61 992,4	77,1%
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	67,2%	52 411,4	68,3%	52 411,4	65,2%
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	20,2	0,0%	19,8	0,0%	30,2	0,0%
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-90 466,4	-116,0%	-88 602,9	-115,4%	-82 755,0	-102,9%
VIII. Zysk (strata) netto	5 185,4	6,6%	5 847,9	7,6%	11 915,6	14,8%
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**48 864,8**	**62,6%**	**45 101,3**	**58,7%**	**36 802,6**	**45,8%**
I. Rezerwy na zobowiązania	4 475,7	5,7%	7 538,2	9,8%	4 615,5	5,7%
II. Zobowiązania długoterminowe	12 549,6	16,1%	8 902,7	11,6%	5 266,1	6,6%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	22 107,9	28,3%	19 331,5	25,1%	18 884,1	23,5%
1. Wobec jednostek powiązanych, w tym:	0,0	0,0%	0,0	0,0%	36,7	0,0%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,0	0,0%	0,0	0,0%	36,7	0,0%
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	22 069,8	28,3%	19 316,1	25,1%	18 842,0	23,5%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 047,9	12,9%	11 384,4	14,8%	11 295,8	14,0%
3. Fundusze specjalne	38,1	0,0%	15,4	0,0%	5,4	0,0%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	9 731,6	12,5%	9 328,9	12,2%	8 036,9	10,0%

Struktura aktywów i pasywów

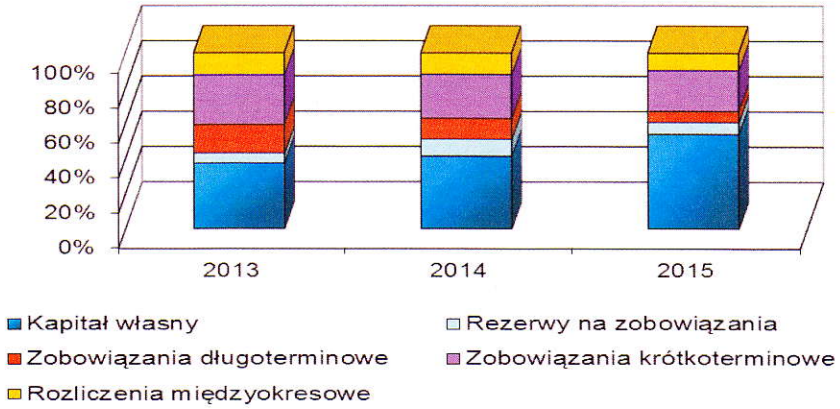
Struktura aktywów			
	2013	2014	2015
Aktywa trwałe	48,3%	50,4%	49,9%
Aktywa obrotowe	51,7%	49,6%	50,1%

Graficzna struktura aktywów



Struktura pasywów			
	2013	2014	2015
Kapitał własny	37,4%	41,3%	54,2%
Rezerwy na zobowiązania	5,7%	9,8%	5,7%
Zobowiązania długoterminowe	16,1%	11,6%	6,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	28,3%	25,1%	23,5%
Rozliczenia międzyokresowe	12,5%	12,2%	10,0%

Graficzna struktura pasywów



Bilans Spółki na dzień 31.12.2015 r. zamyka się sumą bilansową 80 397,2 tys. zł, w tym: majątek trwały wynosi 40 103,6 tys. zł, co stanowi 49,9 %, a majątek obrotowy 40 293,6 tys. zł, co stanowi 50,1 % aktywów.

Majątek trwały stanowi głównie rzeczowy majątek trwały (47,2 %). Majątek obrotowy stanowią: zapasy 19,1 %, należności krótkoterminowe 19,0 %, środki pieniężne 11,6 % aktywów.

W strukturze źródeł finansowania aktywów, kapitały własne wynoszą 43 594,6 tys. zł, co stanowi 54,2 % pasywów, w tym: kapitał zakładowy 61 992,4 tys. zł (77,1%), kapitał zapasowy 52 411,4 tys. zł (65,2%) i zysk netto 11 915,6 tys. zł (14,8%). Wartość kapitałów własnych obniża wielkość straty z lat poprzednich w kwocie 82 755,0 tys. zł.

Kapitały obce w kwocie 36 802,6 tys. zł, stanowiące 45,8 % pasywów obejmują: rezerwy 5,7 %, zobowiązania długoterminowe (głównie z tyt. układu sądowego) 6,6 %, zobowiązania krótkoterminowe (głównie z tyt. dostaw) 23,5 % oraz rozliczenia międzyokresowe (głównie dotacje na sfinansowanie środków trwałych) 10,0 %.

BILANS (dynamika)							
	2013	2014	2015	Odchylenia 2014/2013		Odchylenia 2015/2014	
				Kwota	% - 100	Kwota	% - 100
Aktywa	**78 007,8**	**76 769,9**	**80 397,2**	**-1 237,9**	**-1,6%**	**3 627,3**	**4,7%**
A. Aktywa trwałe	**37 671,9**	**38 698,3**	**40 103,6**	**1 026,4**	**2,7%**	**1 405,3**	**3,6%**
I. Wartości niematerialne i prawne	320,2	930,0	876,0	609,8	190,4%	-54,0	-5,8%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	35 211,7	36 462,9	37 923,4	1 251,2	3,6%	1 460,5	4,0%
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	2 140,0	1 305,4	1 304,2	-834,6	-39,0%	-1,2	-0,1%
B. Aktywa obrotowe	**40 335,9**	**38 071,6**	**40 293,6**	**-2 264,3**	**-5,6%**	**2 222,0**	**5,8%**
I. Zapasy	15 907,0	13 679,4	15 380,9	-2 227,6	-14,0%	1 701,5	12,4%
II. Należności krótkoterminowe, w tym:	12 232,1	15 820,3	15 248,6	3 588,2	29,3%	-571,7	-3,6%
- należności z tytułu dostaw i usług	10 599,3	14 837,4	13 886,9	4 238,1	40,0%	-950,5	-6,4%
III. Inwestycje krótkoterminowe	11 390,3	8 049,7	9 306,7	-3 340,6	-29,3%	1 257,0	15,6%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 390,3	8 049,7	9 306,7	-3 340,6	-29,3%	1 257,0	15,6%
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	11 390,3	8 049,7	9 306,7	-3 340,6	-29,3%	1 257,0	15,6%
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokr.	806,5	522,2	357,4	-284,3	-35,3%	-164,8	-31,6%
Pasywa	**78 007,8**	**76 769,9**	**80 397,2**	**-1 237,9**	**-1,6%**	**3 627,3**	**4,7%**
A. Kapitał własny	**29 143,0**	**31 668,6**	**43 594,6**	**2 525,6**	**8,7%**	**11 926,0**	**37,7%**
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	20,2	19,8	30,2	-0,4	-2,0%	10,4	52,5%
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-90 466,4	-88 602,9	-82 755,0	1 863,5	2,1%	5 847,9	6,6%
VIII. Zysk (strata) netto	5 185,4	5 847,9	11 915,6	662,5	12,8%	6 067,7	103,8%
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**48 864,8**	**45 101,3**	**36 802,6**	**-3 763,5**	**-7,7%**	**-8 298,7**	**-18,4%**
I. Rezerwy na zobowiązania	4 475,7	7 538,2	4 615,5	3 062,5	68,4%	-2 922,7	-38,8%
II. Zobowiązania długoterminowe	12 549,6	8 902,7	5 266,1	-3 646,9	-29,1%	-3 636,6	-40,8%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	22 107,9	19 331,5	18 884,1	-2 776,4	-12,6%	-447,4	-2,3%
1. Wobec jednostek powiązanych, w tym:	0,0	0,0	36,7	0,0	0,0%	36,7	0,0
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,0	0,0	36,7	0,0	0,0%	36,7	0,0
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	22 069,8	19 316,1	18 842,0	-2 753,7	-12,5%	-474,1	-2,5%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 047,9	11 384,4	11 295,8	1 336,5	13,3%	-88,6	-0,8%
3. Fundusze specjalne	38,1	15,4	5,4	-22,7	-59,6%	-10,0	-64,9%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	9 731,6	9 328,9	8 036,9	-402,7	-4,1%	-1 292,0	-13,8%

Bilans Spółki na dzień 31.12.2015 roku wykazuje zwiększenie aktywów i pasywów w stosunku do roku poprzedniego o 3 627,3 tys. zł, tj. o 4,7 %. Aktywa trwałe uległy zwiększeniu do roku poprzedniego o 1 405,3 tys. zł, tj. o 3,6 %, w wyniku zwiększenia wartości netto rzeczowych aktywów trwałych.

Aktywa obrotowe zwiększyły się o 2 222,0 tys. zł, tj. o 5,8 %, co jest wynikiem zwiększenia poziomu zapasów o 1 701,5 tys. zł i środków pieniężnych o 1 257,0 tys. zł; należności krótkoterminowe zmniejszyły się o 571,7 tys. zł.

Kapitały własne wzrosły do roku poprzedniego o 11 926,0 tys. zł, tj. o 37,7 %, co wynika z uzyskanego zysku netto za badany rok. Kapitały obce zmniejszyły się o 8 298,7 tys. zł, tj. o 18,4 % w wyniku przypadającej na ten okres spłaty zobowiązań z tytułu układu sądowego oraz rozwiązania rezerw na zobowiązania budżetowe.

Złota Reguła Bilansowa

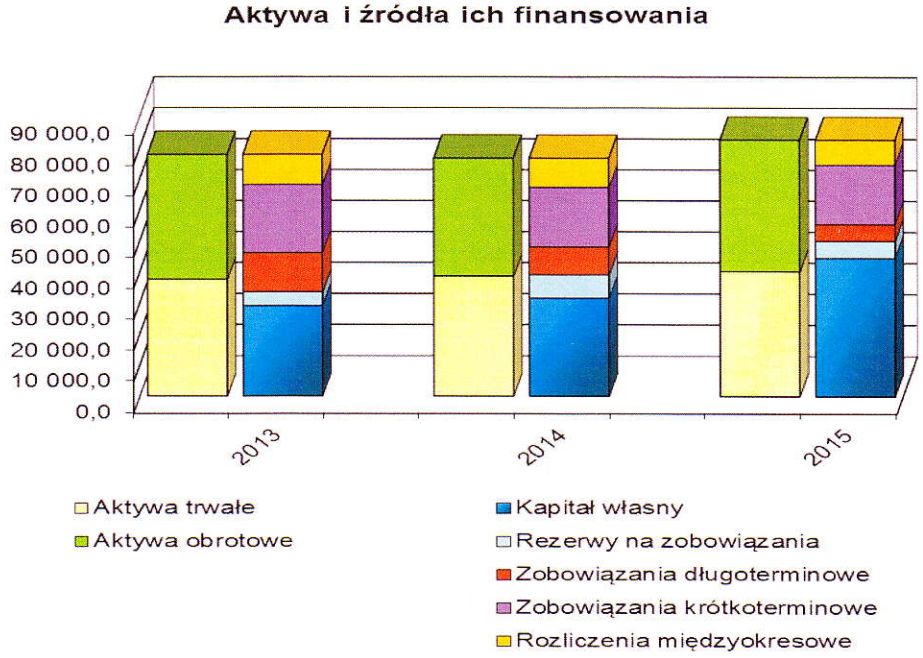
	2013	2014	2015
Czy została zachowana "złota reguła bilansowa"?	TAK	TAK	TAK

tzn.

$$\frac{\textit{Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe}}{\textit{Aktywa trwałe}} >= 1$$

Majątek i Źródła Finansowania

Aktywa i źródła ich finansowania (w tys. zł)			
	2013	2014	2015
Aktywa trwałe	37 671,9	38 698,3	40 103,6
Aktywa obrotowe	40 335,9	38 071,6	40 293,6
Kapitał własny	29 143,0	31 668,6	43 594,6
Rezerwy na zobowiązania	4 475,7	7 538,2	4 615,5
Zobowiązania długoterminowe	12 549,6	8 902,7	5 266,1
Zobowiązania krótkoterminowe	22 107,9	19 331,5	18 884,1
Rozliczenia międzyokresowe	9 731,6	9 328,9	8 036,9
Suma bilansowa	78 007,8	76 769,9	80 397,2



W okresie ostatnich trzech 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 osiąganych zysków netto na pokrycie straty z lat ubiegłych.

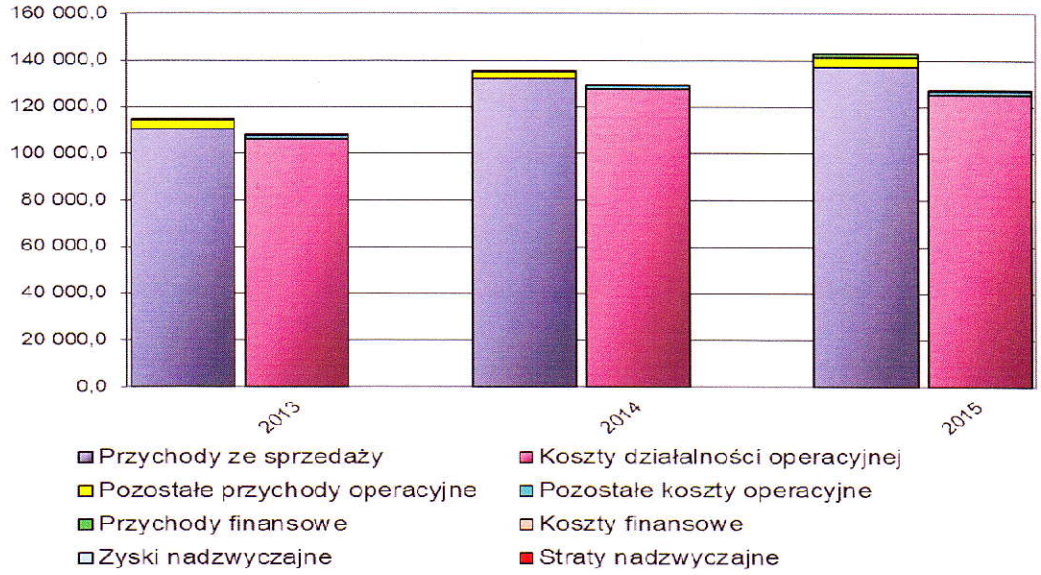
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi ulega systematycznej poprawie i w ostatnim okresie wynosi 108,70 %. Taka struktura finansowania aktywów sprzyja długotrwałej płynności finansowej.

W analizowanym okresie systematycznie wzrasta nadwyżka aktywów bieżących netto w stosunku do zobowiązań bieżących i na dzień bilansowy wynosi 21 409,5 tys. zł. Sytuacja taka wpływa korzystnie na utrzymanie płynności finansowej i zapewnia terminową obsługę zobowiązań Spółki.

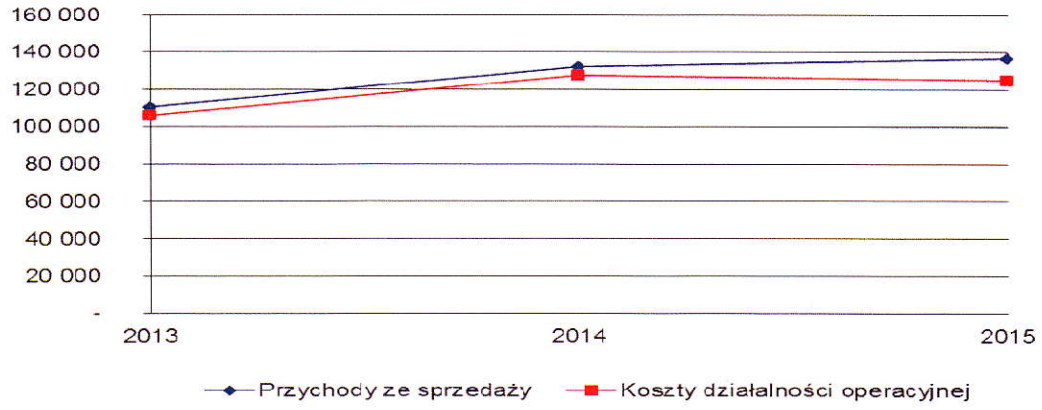
2. Analiza rachunku zysków i strat (wariant kalkulacyjny)

	2013		2014		2015		Odchylenia 2014/2013		Odchylenia 2015/2014	
	Kwota	*%*	*Kwota*	*%*	*Kwota*	*%*	*Kwota*	*% - 100*	*Kwota*	*% - 100*
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	**110 497,7**	**100,0%**	**132 011,6**	**100,0%**	**136 719,3**	**100,0%**	**21513,9**	**19,5%**	**4707,7**	**3,6%**
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	109 236,3	98,9%	129 616,6	98,2%	134 249,7	98,2%	20380,3	18,7%	4633,1	3,6%
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 261,4	1,1%	2 395,0	1,8%	2 469,6	1,8%	1133,6	89,9%	74,6	3,1%
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	**93 974,3**	**85,1%**	**113 813,4**	**86,2%**	**112 899,5**	**82,6%**	**19839,1**	**21,1%**	**-913,9**	**-0,8%**
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	93 003,8	84,2%	112 060,2	84,9%	111 247,2	81,4%	19056,4	20,5%	-813,0	-0,7%
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	970,5	0,9%	1 753,2	1,3%	1 652,3	1,2%	782,7	80,6%	-100,9	-5,8%
C. Zysk brutto ze sprzedaży	**16 523,4**	**14,9%**	**18 198,2**	**13,8%**	**23 819,8**	**17,4%**	**1674,8**	**10,1%**	**5621,6**	**30,9%**
D. Koszty sprzedaży	2 564,0	2,3%	3 690,0	2,8%	4 901,6	3,6%	1126,0	43,9%	1211,6	32,8%
E. Koszty ogólnego zarządu	9 515,5	8,6%	9 938,6	7,5%	8 616,6	6,3%	423,1	4,4%	-1322,0	-13,3%
F. Zysk ze sprzedaży	**4 443,9**	**4,0%**	**4 569,6**	**3,5%**	**10 301,6**	**7,5%**	**125,7**	**2,8%**	**5732,0**	**125,4%**
G. Pozostałe przychody operacyjne	3 568,1	3,2%	3 039,3	2,3%	4 363,6	3,2%	-528,8	-14,8%	1324,3	43,6%
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 653,5	1,5%	1 469,6	1,1%	1 311,7	1,0%	-183,9	-11,1%	-157,9	-10,7%
I. Zysk z działalności operacyjnej	**6 358,5**	**5,7%**	**6 139,3**	**4,7%**	**13 353,5**	**9,7%**	**-219,2**	**-3,4%**	**7214,2**	**117,5%**
J. Przychody finansowe	20,7	0,0%	501,9	0,4%	1 494,0	1,1%	481,2	2324,6%	992,1	197,7%
K. Koszty finansowe	311,8	0,3%	425,1	0,3%	476,0	0,3%	113,3	36,3%	50,9	12,0%
L. Zysk brutto z działalności gospodarczej	**6 067,4**	**5,4%**	**6 216,1**	**4,8%**	**14 371,5**	**10,5%**	**148,7**	**2,5%**	**8155,4**	**131,2%**
M. Wynik zdarzeń nadzw.	**0,0**	**0,0%**	**0,0**	**0,0%**	**0,0**	**0,0%**	**0,0**	**0,0%**	**0,0**	**0,0%**
N. Zysk brutto	**6 067,4**	**5,4%**	**6 216,1**	**4,8%**	**14 371,5**	**10,5%**	**148,7**	**2,5%**	**8155,4**	**131,2%**
O. Podatek dochodowy	882,0	0,8%	368,2	0,3%	2 455,9	1,8%	-513,8	-58,3%	2087,7	567,0%
P. Pozostałe obowiązk. obciążenia	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	
R. Zysk netto	**5 185,4**	**4,6%**	**5 847,9**	**4,5%**	**11 915,6**	**8,7%**	**662,5**	**12,8%**	**6067,7**	**103,8%**

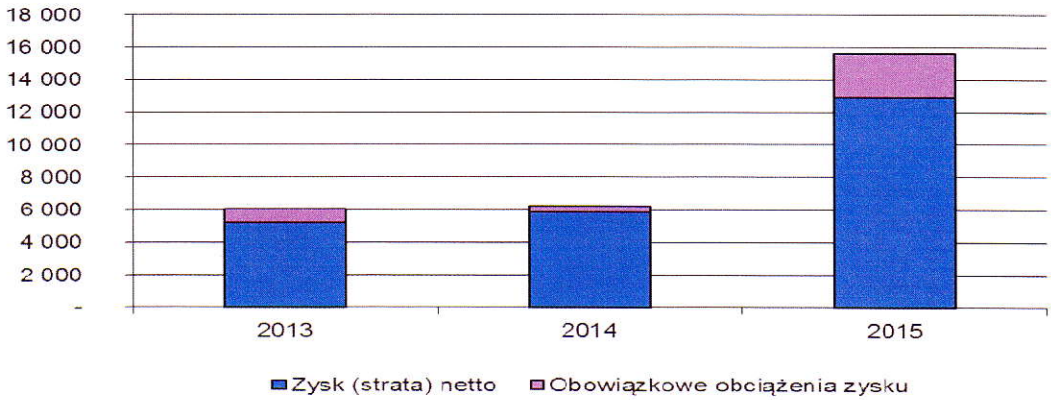
Graficzne zestawienie przychodów i kosztów jednostki



Graficzne przedstawienie dynamiki przychodów i kosztów ze sprzedaży



Kształtowanie się wyniku finansowego na przełomie lat



Wykazany w rachunku zysków i strat wynik finansowy za 2015 rok stanowi zysk netto w kwocie 11 915,6 tys. zł. Zysk ten jest wyższy ponad dwukrotnie od poziomu wyniku roku poprzedniego.

Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów za 2015 rok wynoszą 136 719,3 tys. zł i wykazują wzrost do poprzedniego okresu o 4 707,7 tys. zł, tj. o 3,6 %, w tym przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 4 633,1 tys. zł.

Koszty sprzedanych produktów i towarów za badany okres, mimo wzrostu przychodów ze sprzedaży, uległy zmniejszeniu do poprzedniego okresu o 913,9 tys. zł, tj. o 0,8 %, w tym koszt wytworzenia sprzedanych produktów zmniejszył się o 813,0 tys. zł. Tak korzystne relacje przychodów do kosztów uzyskano w wyniku zmniejszenia się wartości braków w stosunku do roku poprzedniego oraz spadku cen surowców produkcyjnych.
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu łącznie kształtują się na zbliżonym poziomie do roku ubiegłego, przy czym koszty sprzedaży wzrosły, a koszty zarządu zmniejszyły się.

Wysoka dynamika przychodów ze sprzedaży produktów przy jednoczesnym spadku kosztów sprzedanych produktów skutkowała znacznym wzrostem zysku ze sprzedaży do roku poprzedniego o 5 732,0 tys. zł do kwoty 10 301,6 tys. zł
Na pozostałych działalnościach w okresie 2015 roku uzyskano wyniki:

- na pozostałej działalności operacyjnej zysk w kwocie	3 051,9 tys. zł
- na działalności finansowej zysk w kwocie	1 018,0 tys. zł
Wygospodarowany zysk brutto na działalności gospodarczej w roku obrotowym stanowi kwotę	14 371,5 tys. zł

3. Analiza wskaźnikowa

Lp.	Nazwa wskaźnika	Wyliczenie	Wartości za rok		
			2013	2014	2015
1	2	3	4	5	6
1.	Rentowność netto sprzedaży (%)	zysk netto po opodatkowaniu / przychody ze sprzedaży x 100	4,69%	4,43%	8,72%
2.	Rentowność majątku (ROA) (%)	zysk netto po opodatkowaniu / aktywa ogółem x 100	6,65%	7,62%	14,82%
3.	Szybkość obrotu należności (dni)	przeciętny stan należności z tytułu dostaw, robót i usług x 365 / przychód ze sprzedaży pr., tow. i mater.	33,14	35,17	38,34
4.	Szybkość spłaty zobowiązań (dni)	przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług x 365 / koszty sprzedanych pr. tow. i mater.	37,57	34,37	36,72
5.	Szybkość obrotu zapasów (dni)	przeciętny stan zapasów x 365 / koszty sprzedanych produktów towarów i materiałów	60,89	47,44	46,98
6.	Stopa zadłużenia (%)	zobowiązania / wartość pasywów bilansu x 100	44,38%	36,76%	30,03%
7.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem wł. (%)	kapitały własne / aktywa trwałe x 100	77,36%	81,83%	108,70%
8.	Samofinansowanie aktywów obrotowych (%)	zobowiązania bieżące / aktywa obrotowe x 100	54,81%	50,78%	46,87%
9.	Wskaźnik płynności I (bieżącej)	aktywa bieżące / zobowiązania bieżące	1,82	1,97	2,13
10.	Wskaźnik płynności II (szybkiej)	aktywa bieżące - zapasy- RMK / zobowiązania bieżące	1,07	1,23	1,30
11.	Aktywa bieżące netto	aktywa bieżące minus zobowiązania bieżące	18 228,0	18 740,1	21 409,5
12.	Rentowność kapitałów wł. (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne x 100	17,79%	18,47%	27,33%

Wskaźniki rentowności w analizowanym okresie znacząco wzrosły do roku poprzedniego, a ich wielkości są powyżej poziomu przyjętego za bezpieczny i świadczą o dobrej kondycji ekonomicznej firmy.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży za 2015 rok na poziomie 8,72 % i wskaźnik rentowności majątku (ROA) w wysokości 14,82 % 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 27,33 % i odzwierciedla zdolność jednostki do wypracowania zysku z zainwestowanego kapitału.

Wskaźniki płynności w analizowanym okresie 3-ch lat wykazują poziom świadczący, że bezpieczeństwo firmy nie jest zagrożone i wykazują tendencje rosnącą. W 2015 roku wskaźnik płynności bieżącej, będący relacją aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych wynoszący 2,13 oznacza, że jednostka ma możliwość terminowego spłacania wymagalnych zobowiązań oraz zaangażowania aktywów obrotowych w kolejne cykle gospodarcze. Wskaźnik płynności szybkiej wynosi 1,30 i oznacza, że należności i środki pieniężne pokrywają zobowiązania bieżące.

Wskaźniki obrotowości kształtują się w analizowanym okresie na zbliżonym, niskim poziomie. Wskaźnik należności z tytułu dostaw i usług wynosi 38,34 dni, a wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań z tytułu dostaw wynosi 36,72 dni. Przeciętny czas trwania jednego pełnego cyklu obrotowego zapasów wynosi 46,98 dni.

4. Ocena kontynuacji działalności

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

Funkcja dyskryminacyjna Z_H przyjmuje następującą postać:

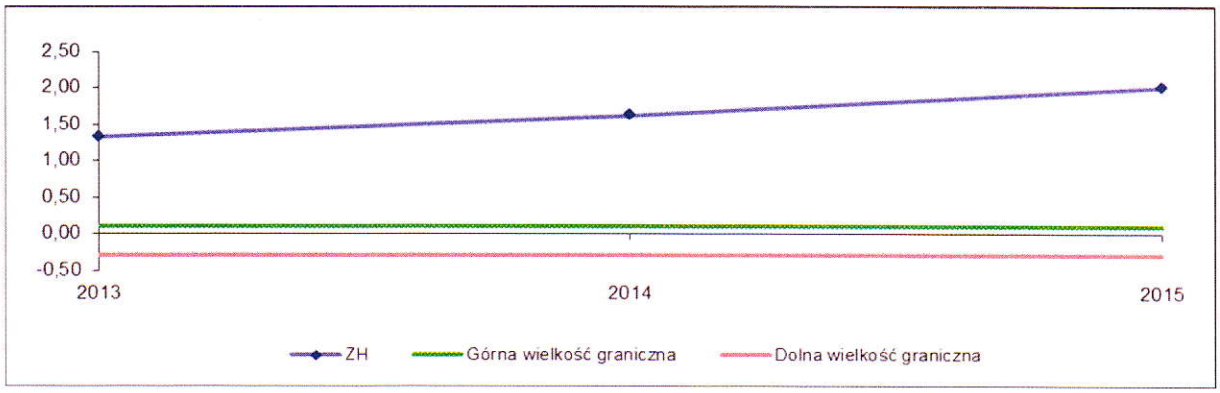
$$Z_H = 0{,}605 + (6{,}81 \cdot 10^{-1})PWP - (1{,}96 \cdot 10^{-2})SZ + (9{,}69 \cdot 10^{-3})ZM + (6{,}72 \cdot 10^{-4})WOZ + (1{,}57 \cdot 10^{-1})RM$$

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:

	31.12.2013	*31.12.2014*	*31.12.2015*
Podstawowy wskaźnik płynności (PWP) =	*1,82*	*1,97*	2,13
Stopa zadłużenia (SZ) =	*44,43*	*36,78*	30,04
Zyskowność majątku (ZM) =	*6,83*	*7,56*	15,16
Wskaźnik obrotu zobowiązań (WOZ) =	*70,37*	*58,53*	54,41
Rotacja majątku (RM) =	*1,50*	*1,75*	1,81
Wskaźnik funkcji dyskryminacyjnej Z_H	***1,33***	***1,61***	**1,94**



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 1,94 znacznie powyżej górnej wielkości granicznej („0"), co świadczy o zdolności do kontynuacji działalności jednostki w następnym okresie.

Spółka na dzień bilansowy wykazuje nadal wysoką stratę z lat ubiegłych, ale nie przekracza progów określonych przepisami art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych w zakresie kontynuacji działalności Spółki.

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. Ostatnie zmiany dokonane w 2015 roku uwzględniono w jednolitym tekście ZPK zatwierdzonym Uchwałą nr 30/2015 Zarządu Spółki z dnia 18.12.2015 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, zasad ewidencji i rozdziału kosztów 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 01.01.2015 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 EVO z firmy Biuro Projektowania Systemów Cyfrowych S. A. w Chorzowie. W 2015 roku wdrożono nową (wyższą) wersję oprogramowania o nazwie IIMPULS EVO. Program posiada moduły w zakresie: środki trwałe, finanse – księgowość – koszty, kadry-płace, gospodarka magazynowa, 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 2015 roku przeprowadzono zgodnie z Zarządzeniem Nr 6/DN/2015 Dyrektora Naczelnego z dnia 16.06.2015 r w terminach i zakresie ustalonym w harmonogramie inwentaryzacji.

Biegli obserwowali inwentaryzację w drodze spisu z natury materiałów, produkcji w toku i wyrobów gotowych w dniach: 02.11.2015 r. i 02.01.2016 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 12/2015 Rady Nadzorczej Spółki w dniu 24.07.2015 r. 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 — 875 972,30 zł

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

- w wartości początkowej	8 061 999,89 zł
- umorzeniu	7 186 027,59 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 **37 923 363,01 zł**

Stanowią one 47,2 % bilansowej sumy aktywów i obejmują:

a) środki trwałe, w tym:		33 339 089,03 zł
- wartość początkowa	76 356 390,92 zł	
- umorzenie	43 017 301,89 zł	
b) środki trwałe w budowie		81 136,23 zł
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		4 503 137,75 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 4 419 436,53 zł, zmniejszenia tego aktywu wynoszą kwotę 672 168,70 zł,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową – spółka stosuje stawki amortyzacyjne środków uwzględniające okres ekonomicznej użyteczności – metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie środków trwałych ogółem wynosi 56,34 %,
- 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 21,0 mln zł, umowa przewłaszczenia środków trwałych w kwocie 17,3 mln zł, stanowiące zabezpieczenia spłaty kredytów bankowych.
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za badany okres wynosi 6 816,7 tys. zł,
- środki trwałe w budowie na dzień bilansowy w kwocie 81 136,23 zł dotyczą jednego zadania kontynuowanego z roku poprzedniego; inwestycje zaniechane nie występują,
- wartość zaliczek na środki trwałe w budowie w kwocie 4 503 137,75 zł dotyczy przedpłat zgodnie z zawartymi umowami na zakup nowych urządzeń głównie w ramach realizowanych dwóch zadań inwestycyjnych (modernizacja linii automatycznej do formowania HWS oraz urządzenie do szlifowania i cięcia odlewów SAM 600); wartości te nie budzą 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 **1 304 264,14 zł**

Stanowią one 1,6 % bilansowej sumy aktywów i dotyczą:

- aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 090 289,00 zł
- innych długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	213 975,14 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 dotyczą kosztów postępowania układowego oraz kosztów uruchomienia nowej produkcji rozliczanych w czasie.

3.5. Zapasy 15 380 932,19 zł

Stanowią 19,1 % 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	5 736 366,16	-	583 852,95	5 152 513,21
2.	Produkcja w toku	2 496 892,24	357 840,94	602,03	2 854 131,15
3.	Produkty gotowe	6 507 761,05	998 874,09	266 030,82	7 240 604,32
4.	Towary	847,00	-	715,00	132,00
5.	Zaliczki na dostawy	133 551,51	-	-	133 551,51
	Razem:	**14 875 417,96**	**1 356 715,03**	**851 200,80**	**15 380 932,19**

Inwentaryzację zapasów w drodze spisu z natury wyrobów gotowych i produkcji w toku przeprowadzono na dzień 31.12.2015 r. Inwentaryzację materiałów w drodze spisu z natury przeprowadzono na dzień 31.10.2015 r. W wyniku inwentaryzacji ujawnione różnice zostały zweryfikowane, zatwierdzone i ujęte w księgach 2015 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 851 200,80 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 15 248 614,41 zł

Stanowią 19,0 % 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:	14 529 047,73	642 170,55	13 886 877,18
	- do 12-tu miesięcy	14 529 047,73	642 170,55	13 886 877,18
b)	z tytułu podatku, dotacji, ceł i ubezpieczeń społ.	1 241 655,87	-	1 241 655,87
c)	Inne	120 081,36	-	120 081,36
	Razem	**15 890 784,96**	**642 170,55**	**15 248 614,41**

Wyceny należności krajowych i zagranicznych dokonano w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności (art. 28 ust. 1.7 i art. 30 ustawy). Stosowny odpis aktualizujący dokonano zgodnie z zasadami ustalonymi w polityce rachunkowości. Utworzone odpisy aktualizujące należności w 2015 roku w kwocie 372 100,80 zł odniesiono w pozostałe koszty operacyjne, a rozwiązane odpisy w kwocie 348 943,38 zł w pozostałe przychody operacyjne. Jednocześnie wykorzystano odpisy aktualizujące w kwocie 66 554,03 zł.

a) W ocenie wiarygodności należności z tytułu dostaw i usług wykazanych w kwocie 13 886 877,18 zł, zwracają uwagę należności od kontrahentów krajowych i zagranicznych, zapłacone do dnia badania w łącznej kwocie 10 232 980,67 zł, stanowiącej 73,7 % tych należności.

Należności z tytułu dostaw zostały zinwentaryzowane poprzez potwierdzenie sald przez kontrahentów na dzień 30.11.2015 r. i ich weryfikację na dzień bilansowy. Do dnia badania uzyskano potwierdzenie należności od kontrahentów (łącznie z zapłatami) na kwotę 15 080,3 tys. zł, co stanowi 84,0 %. Ilość otrzymanych do dnia badania potwierdzeń stanowi 53 % wysłanych.

b) W należnościach z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych w kwocie 1 241 655,87 zł, w tym:

- należności z tyt. podatku VAT naliczonego do rozliczenia w następnym okresie	1 109 031,50 zł
- należności z tytułu od osób prawnych (CIT)	26 827,00 zł
- należność z tyt. podatku VAT(Zakład Niemcy)	105 797,37 zł

Należności zostały rozliczone do dnia badania za wyjątkiem nadpłaty z tytułu podatku CIT.

c) Inne należności w kwocie 120 081,36 zł dotyczą pozostałych rozrachunków z pracownikami i z kontrahentami handlowymi. Do dnia badania nie upłynął termin rozliczenia tych sald.

3.7. Inwestycje krótkoterminowe **9 306 734,22 zł**

i stanowią na dzień bilansowy 11,6 % sumy aktywów i obejmują:

a) środki pieniężne w kasach	70 031,65 zł
b) rachunek lokat krótkoterminowych	3 000 000,00 zł
c) środki pieniężne na innych rachunkach bankowych	6 236 702,57 zł

Saldo środków pieniężnych w kasie zgodne jest z raportami kasowymi z ostatniego dnia miesiąca grudnia 2015 r. Saldo środków pieniężnych w bankach zgodne jest ze stanami wynikającymi z wyciągów bankowych na dzień 31.12.2015 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 **357 343,06 zł**

stanowią 0,4 % udziału w sumie bilansowej i dotyczą krótkoterminowych rozliczeń z tytułów:

- kosztów uruchomienia nowej produkcji	8 505,56 zł
- ubezpieczeń majątkowych (majątek trwały i obrotowy, OC, AC)	164 701,86 zł
- kosztów postępowania układowego	142 650,24 zł
- innych kosztów do rozliczenia w czasie	41 485,40 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 **80 397 223,33 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 77,1 % 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 65,2 % udziału w pasywach i w okresie 2015 roku nie uległ zmianie.

4.3. Kapitał z aktualizacji wyceny 30 150,00 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 (-)82 755 025,31 zł

Nierozliczona strata z lat ubiegłych (-102,9 % 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 w kwocie 5 847 927,49 zł zgodnie z postanowieniem Uchwały Nr 5/15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenie z dnia 19.06.2015 r.

4.5. Zysk netto z roku bieżącego 11 915 635,75 zł

Zysk netto za 2015 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 4 615 548,35 zł

Rezerwy stanowią 5,7 % udziału w bilansowej sumie pasywów i obejmują:

- rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego	820 127,00 zł
- rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne	1 808 300,00 zł
- pozostałe rezerwy	1 987 121,35 zł

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

Rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe zostały wyliczone według metody aktuarialnej, z podziałem na krótko- i długoterminowe.

Pozostałe rezerwy zakwalifikowane jako krótkoterminowe w kwocie 1 987 121,35 zł dotyczą przyszłych zobowiązań z tytułu:

- kosztów remontów budynków i urządzeń techniczno-produkcyjnych kończących się w następnym okresie w kwocie	1 800 000,00 zł
- rezerw utworzonych w Zakładzie Niemcy w kwocie	174 621,35 zł
- pozostałych rezerw w kwocie	12 500,00 zł

4.7. Zobowiązania długoterminowe **5 266 136,98 zł**

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

- zobowiązania z tyt. postępowania układowego wobec banków do spłaty po dniu 31.12.2016 r. 5 238 568,04 zł
- zobowiązania z tyt. leasingu do spłaty po dniu 31.12.2016 r. 27 568,94 zł

Zobowiązania z tytułu postępowania układowego są zgodne z postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach z dnia 18.05.2010 r. zatwierdzającym układ zawarty pomiędzy Spółka Akcyjną Odlewnie Polskie z siedzibą w Starachowicach, a wierzycielami w dniu 04.05.2010 r. Zobowiązania z tytułu układu zgodnie z harmonogramem przewidziane są do spłaty najpóźniej do dnia 30. 06.2018 r.

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

4.8. Zobowiązania krótkoterminowe **18 884 116,69 zł**

stanowią 23,5 % bilansowej sumy pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

	Zobowiązania krótkoterminowe	Stan na dzień 31.12.2015 r.
1.	**Wobec jednostek powiązanych**	**36 654,00**
2.	**Wobec pozostałych jednostek:**	**18 842 090,67**
	a) kredyty i pożyczki	312,33
	b) inne zobowiązania finansowe	144 141,50
	c) z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności	11 295 835,40
	- do 12 miesięcy	11 295 835,40
	d) zaliczki otrzymane na dostawy	7 457,62
	e) z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 899 718,80
	f) z tyt. wynagrodzeń	1 665 004,24
	g) inne	3 829 620,78
3.	**Fundusze specjalne**	**5 372,02**
	Razem	**18 884 116,69**

a) Kredyty wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych w kwocie 312,33 zł stanowią wielkość zadłużenia kredytowego na dzień bilansowy w rachunku bieżącym w Millenium Bank S. A.

Zabezpieczenie spłaty rat kredytu w Millennium Banku stanowi zastaw rejestrowy na środkach trwałych na kwotę 17 269 tys. zł i weksel własny in blanco na kwotę 16 150 tys. zł.

b) Inne zobowiązania finansowe wykazane w zobowiązaniach krótkoterminowych z terminami spłaty w najbliższym okresie po badanym dniu w kwocie 144 141,50 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 11 295 835,40 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 9 897 970,61 zł, co stanowi 87,6 % zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy.

Zobowiązania wobec dostawców zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2015 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 otrzymane na dostawy w kwocie 7 457,62 zł stanowią przedpłaty na dostawy przewidziane w 2016 roku.

e) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych w kwocie 1 899 718,80 zł obejmują salda:

- podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT-4) w kwocie	331 304,00 zł
- składki ZUS w kwocie	1 505 986,33 zł
- podatek akcyzowy	1 756,00 zł
- podatek dochodowy od osób fizycznych /Zakład Niemcy/	60 672,47 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 1 665 004,24 zł rozliczone zostały w obowiązujących terminach płatności.

g) Wykazane w bilansie inne zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 3 829 620,78 zł obejmują:

- zobowiązania z tyt. postępowania układowego w kwocie	3 492 378,88 zł
- zobowiązania inwestycyjne w kwocie	312 939,29 zł
- pozostałe rozrachunki z kontrahentami w kwocie	24 302,61 zł

Spłata 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 przekazała w terminie na wyodrębniony rachunek bankowy.

4.9. Rozliczenia międzyokresowe **8 036 875,73 zł**

Stan rozliczeń międzyokresowych wynosi 10,0 % pasywów i obejmuje:

- zgłoszone reklamacje jakościowe wyrobów	1 830 947,00 zł
- dotacje otrzymane z PFRON, MG, PARP na dofinansowanie środków trwałych	6 205 928,73 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 **80 397 223,33 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 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r.

sporządzony został w wariancie 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 **136 719 308,09 zł**

1) Przychody ze sprzedaży produktów, obejmują:		**134 249 717,18 zł**
- przychody ze sprzedaży produktów – kraj	65 664 212,00 zł	
- przychody ze sprzedaży produktów – UE	52 326 596,80 zł	
- przychody ze sprzedaży produktów – export	4 228 174,04 zł	
- przychody ze sprzedaży produktów przez Z-d Niemcy - UE	12 030 734,34 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.

2) Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, obejmują:		**2 469 590,91 zł**
- przychody ze sprzedaży towarów – kraj	225 010,34 zł	
- przychody ze sprzedaży towarów – UE	1 316 025,13 zł	
- przychody ze sprzedaży towarów – export	772 563,45 zł	
- przychody ze sprzedaży materiałów – kraj	155 991,99 zł	

5.2. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów **126 417 700,36 zł**

1) Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, obejmuje:		**111 247 141,69 zł**
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów – kraj	53 278 019,17 zł	
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów – UE	45 688 475,02 zł	
- koszt wytworzenia sprzedanych – export	1 960 836,58 zł	
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów /Z-d Niemcy/	10 319 810,92 zł	
2) Wartość sprzedanych towarów i materiałów - razem		**1 652 295,72 zł**
3) Koszty sprzedaży		**4 901 624,97 zł**
4) Koszty ogólnego zarządu		**8 616 637,98 zł**

Koszty ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegli ustalili poprzez sprawdzenie kosztów z m-ca stycznia 2016 r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2015 r. W sprawozdaniu finansowym koszty zostały ujęte kompletnie i prawidłowo zakwalifikowane, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości i ustaleniami polityki rachunkowości.

5.3. Pozostałe przychody operacyjne **4 363 655,61 zł**

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

Pozostały przychody operacyjne		Kwota w złotych
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		**3 055,68**
Dotacje (dofinansowanie do projektów inwestycyjnych i refundacja kosztów)		**1 664 754,24**
Inne przychody operacyjne		**2 695 845,69**
-	Rozwiązanie rezerw utworzonych na koszty	2 122 334,00
-	Otrzymane odszkodowania	200 535,98
-	Rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności	348 943,38
-	Pozostałe przychody operacyjne	24 032,33
Razem		**4 363 655,61**

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 1 311 738,15 zł

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

Pozostały koszty operacyjne		Kwota w złotych
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		**0,0**
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		**761 185,06**
Inne koszty operacyjne		**550 796,35**
-	Koszty złomowanych wyrobów i produkcji w toku	238 637,15
-	Odpis kosztów postępowania układowego	142 650,24
-	Darowizny	95 025,00
-	Pozostałe koszty operacyjne (niedobory inwent.)	74 483,96
Razem		**1 311 738,15**

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych dotyczy aktualizacji wartości zapasów materiałów i wyrobów gotowych w kwocie 389 084,26 zł oraz odpisu aktualizacji należności w kwocie 372 100,80 zł.

5.5. Przychody finansowe 1 493 993,76 zł

Obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostką z operacji finansowych w okresie 2015 roku i stanowią:

- odsetki od środków na rachunku bankowym 56 591,76 zł
- rozwiązane rezerwy na odsetki od zobowiązań 1 437 402,00 zł

5.6. Koszty finansowe 475 982,03 zł

Obejmują następujące operacje finansowe w okresie 2015 roku i stanowią:

- odsetki od kredytów i leasingów w kwocie 66 204,87 zł
- rezerwa na odsetki od zobowiązań 193 045,00 zł
- inne koszty finansowe (prowizje, ujemne różnice kursowe) 216 732,16 zł

5.7. Wynik finansowy brutto 14 371 536,92 zł

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na prawidłowe ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności gospodarczej w kwocie 14 371 536,92 zł. W związku z niewystąpieniem w roku obrotowym strat i zysków nadzwyczajnych, końcowy zysk brutto w rachunku zysków i strat stanowi tę samą kwotę.

6. USTALENIE WYNIKU FINANSOWEGO NETTO ZA ROK OBROTOWY 2015

6.1. Przychody uwzgl. dane liczbowe, deklarowane przez Spółkę b/Z-du Niemcy:

a) przychody wg ksiąg rachunkowych wynoszą	132 225 813,20 zł
b) przychody podatkowe wynoszą	127 439 832,66 zł

6.2. Koszty uzyskania przychodów, uwzgl. dane liczbowe deklarowane przez Spółkę b/Z-du Niemcy:

a) koszty wg ksiąg rachunkowych wynoszą	118 582 801,57 zł
b) koszty podatkowe wynoszą	114 126 863,54 zł

6.3. Przekształcenie wyniku finansowego brutto w wynik netto:

a) wynik finansowy brutto - zysk		14 371 536,92 zł
b) dochód podatkowy Spółki b/ Z-du Niemcy		13 312 969,12 zł
c) dochód zwiększający podstawę opodatkowania z tyt. rozliczenia z Z-dem Niemcy		476 605,78 zł
d) dochody wolne i odliczenia (darowizna)		-9 700,00 zł
e) podstawa opodatkowania		13 779 875,00 zł
f) podatek dochodowy, w tym:		2 388 118,00 zł
- bieżący podatek dochodowy (b/ Z-du Niemcy)		2 618 176,00 zł
- bieżący podatek Z-du Niemcy		67 783,17 zł
- zwiększenie aktywów z tyt. odroczonego p.d.o.p. (-)	- 150 016,00 zł	
- zmniejszenie stanu rezerw na odroczony p.d.o.p.(-)	- 80 042,00 zł	
g) wynik finansowy netto - zysk		11 915 635,75 zł

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za 2015 rok w wysokości 11 915 635,75 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 wyrywkową 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	10 484 979,55
B	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	-8 327 611,94
C	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	-900 367,14
D	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	1 257 000,47

Spółka w okresie 2015 roku wykazuje dodatnie przepływy środków pieniężnych netto w kwocie 1 257,0 tys. zł. Działalność operacyjna wykazuje przepływy dodatnie w kwocie 10 485,0 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 11 925 954,04 zł, będące głównie wynikiem wypracowanego zysku netto za rok obrotowy 2015. 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 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 2015 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 2015 rok – nie ujawniono naruszenia przez Spółkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na to sprawozdanie.

7.6. Zdarzenia po dacie bilansu

Między datą 31.12.2015 r., a datą zakończenia badania Spółka otrzymała w dniu 19.01.2016 r. wyniki kontroli prowadzonej w latach 2014-2015 wydane przez Dyrektora UKS Kielce, które potwierdziły, że nie stwierdzono nieprawidłowości w wyliczeniu strat wykazanych przez Spółkę w latach 2008-2009 oraz w odliczeniach w latach 2010-2012 strat z lat ubiegłych. Według złożonego oświadczenia przez Zarząd Spółki w dniu 19.02.2016 r. nie wystąpiły inne istotne zdarzenia gospodarcze mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy po dacie bilansu.

7.7. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Stosownie do złożonego oświadczenia Zarządu transakcje z jednostkami powiązanymi w okresie 2015 roku przeprowadzone były na warunkach rynkowych. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi zawarto w informacji dodatkowej. Dotyczą one transakcji w kwotach nieistotnych.

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 biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za 2015 rok
2. Bilans sporządzony na 31.12.2015 rok
3. Rachunek zysków i strat za 2015 rok
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za 2015 rok
5. Rachunek przepływów pieniężnych za 2015 rok
6. Informacja dodatkowa za 2015 rok
7. Sprawozdanie z działalności Spółki za 2015 rok

Kielce, dnia 19 lutego 2016 roku

1) Stefan Kowalik

Biegły rewident, nr w rej. 1834

.....

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
Leokadia Zagórska
Biegły Rewident
Nr w rejestrze 4550