



**AGENCJA USŁUG KSIĘGOWO – PRAWNYCH**

**„BIEGLI REWIDENCI” SPÓŁKA Z O.O.**

**25-324 KIELCE, UL. SANDOMIERSKA 105, tel. (041) 366-35-79**

---

**RAPORT**  
**(UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ)**  
**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**ZA ROK OBROTOWY 2007**  
**ZPUE SPÓŁKA AKCYJNA**  
**WE WŁOSZCZOWIE**

## WSTĘP

1. Badanie sprawozdania finansowego za 2007 rok ZPUE Spółka Akcyjna we Włoszczowie zostało przeprowadzone w Jej siedzibie przez Agencję Usług Księgowo – Prawnych „Biegli Rewidenci” Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach przy ul. Sandomierskiej 105, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany pod numerem 473 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (opublikowany w Monitorze Polskim nr 81/2007, poz. 856 pod L.p. 1548).

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 6 sierpnia 2007 r.

Wybór audytora został dokonany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 czerwca 2007 r.

2. Badanie sprawozdania w imieniu Agencji Usług Księgowo – Prawnych „Biegli Rewidenci” Sp. z o.o. w Kielcach przeprowadzone zostało w okresie od 4 - 31 marca 2008 r. przez biegłego rewidenta Leokadię Zagórską nr ewid. 4550/2550.

Osobą współpracującą przy badaniu sprawozdania była Danuta Pisarek wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 3141/1774.

Niezależność podmiotu uprawnionego do badania, przeprowadzającego badanie biegłego rewidenta oraz biegłego rewidenta współpracującego zostały zachowane .

3. Kompletne sprawozdanie finansowe przedstawione do badania obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumy **146.383.031,59 zł**
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. zamykający się zyskiem netto w kwocie **15.663.190,79 zł**
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **41.131,96 zł**
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **15.663.190,79 zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Ponadto przedstawiono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2007.

Kompletne księgi rachunkowe i dokumentację finansowo – księgową, na podstawie których sprawozdanie powyższe sporządzono, przedstawiono do badania w dniu 4 marca 2008 r.

4. Stosownie do ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694) przedmiotem badania była ocena prawidłowości udokumentowania operacji gospodarczych, ich sklasyfikowania oraz ujęcia w księgach i sprawozdaniu finansowym, a także ich wpływu na sytuację finansową Spółki. Przedmiotem badania nie była natomiast ocena celowości i zgodności z prawem poszczególnych działań i dyspozycji dotyczących aktywów i pasywów, co należy do kompetencji organów Spółki.

W czasie badania została udostępniona dokumentacja wskazana przez biegłego rewidenta oraz udzielono wyjaśnień i informacji niezbędnych dla potrzeb badania.

5. Zakres i sposób przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej dokumentacji rewizyjnej, przechowywanej przez Agencję Usług Księgowo – Prawnych „Biegli Rewidenci” Sp. z o.o. w Kielcach.

Badanie poszczególnych pozycji sprawozdania zostało przeprowadzone przy zastosowaniu prób rewizyjnych, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób - zastosowano również w odniesieniu do pozycji, kształtujących wysokość rozrachunków z budżetem, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli skarbowych (przeprowadzanych zwykle metodą opartą na większych próbach), a ustaleniami, zawartymi w niniejszym raporcie.

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I. INFORMACJE OGÓLNE

#### I.1. INFORMACJE O BADANEJ JEDNOSTCE

##### I.1.1. Jednostka badana jest Spółką Akcyjną.

Nazwa i siedziba jednostki: ZPUE Spółka Akcyjna z siedzibą we Włoszczowie przy ul. Jędrzejowskiej 79 c.

**I.1.2.** Spółka prowadzi działalność na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037, z późniejszymi zmianami) oraz innych przepisów prawa.

**I.1.3.** Spółka utworzona została w dniu w dniu 22 października 1996 r. poprzez zawiązanie Spółki na czas nieograniczony, co zostało potwierdzone aktem notarialnym sporządzonym w kancelarii notarialnej w Jędrzejowie, zapisanym w repertorium A pod nr 6499/96. Spółka uzyskała osobowość prawną w dniu 7 stycznia 1997 r. będącym dniem pierwszego wpisu do Rejestru Handlowego Sądu Rejonowego w Kielcach w dziale B pod nr RHB - 2536. Spółka wpisana została do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 listopada 2000 r. pod numerem KRS 0000052770.

**I.1.4.** Kapitał zakładowy (akcyjny) na dzień 31.12.2007 r. stanowi kwotę 8.990.061,41 zł i dzieli się na 1 018 127 akcji po 8,83 zł każda. Wysokość kapitału zakładowego zgodna jest z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcjonariuszami Spółki są:

|                          |               |                                   | Udział % w kapitale własnym |
|--------------------------|---------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| - Bogusław Wypychewicz   | 360.000       | akcji imiennych uprzywilejowanych | 35,36%                      |
| - Małgorzata Wypychewicz | 239.990       | akcji imiennych uprzywilejowanych | 23,57%                      |
| - Henryka Grzybek        | 10            | akcji imiennych uprzywilejowanych | 0%                          |
| - Seria B                | 233.250       | akcjonariusze giełdowi            | 22,92%                      |
| - Seria C                | 106.750       | akcjonariusze giełdowi            | 10,48%                      |
| - Seria D                | 18.127        | akcjonariusze giełdowi            | 1,78%                       |
| - Seria E                | <u>60.000</u> | akcjonariusze giełdowi            | <u>5,89%</u>                |
| Ogółem                   | 1.018,127     | akcji                             | 100%                        |

**I.1.5.** Wpis do KRS obejmuje 24 rodzaje działalności, z których przedmiotem działalności obecnie jest:

- produkcja wyrobów betonowych budowlanych, z wyjątkiem budynków prefabrykowanych,
- produkcja konstrukcji metalowych,
- produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej,
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, z wyjątkiem działalności usługowej,

- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie rozdzielczych obiektów liniowych: rurociągów, linii elektroenergetycznych i telekomunikacyjnych – lokalnych,
- towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi.

**I.1.6.** Władzami Spółki są: Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd.

### **ZARZĄD SPÓŁKI**

Zarząd trzyosobowy reprezentują:

Bogusław Wypychewicz – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,

Ryszard Iwańczyk – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansowo – Handlowych,

Tomasz Stępień – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Techniczno – Produkcyjnych.

### **PROKURENCI:**

- Katarzyna Kusa
- Kazimierz Grabiec
- Piotr Zawadzki
- Jacek Błaszczyk
- Stanisław Toborek
- Iwona Dobosz
- Henryk Arkit

### **RADA NADZORCZA**

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2007 r.

- |                          |   |
|--------------------------|---|
| - Małgorzata Wypychewicz | - Przewodniczący Rady Nadzorczej        |
| - Andrzej Grzybek        | - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| - Henryka Grzybek        | - Członek Rady Nadzorczej               |
| - Teresa Wypychewicz     | - Członek Rady Nadzorczej               |
| - Czesław Wypychewicz    | - Członek Rady Nadzorczej               |

**I.1.7.** Spółka posiada nadane jej numery identyfikacyjne przez:

- Wojewódzki Urząd Statystyczny w dniu 29.07.1999 r. w systemie REGON 290780734,
- Urząd Skarbowy w Jędrzejowie w dniu 17.03.1997 r. NIP 656-14-94-014.

**I.1.8.** Spółka zawarła umowy rachunku bankowego z:

- Bankiem Handlowym w Warszawie S. A. w dniu 28 marca 2002 r.
- Bankiem PKO BP Oddział we Włoszczowie w dniu 21 stycznia 1997 r.
- Bankiem Zachodnim WBK S. A. Oddział w Kielcach w dniu 10 marca 1998 r.

### **I.1.9. ZATRUDNIENIE**

Zatrudnienie na dzień 31.12.2007 r. wynosi 1 150 osób.

Przeciętne zatrudnienie w roku 2007 wynosi 1 054,97 etatów.

## **II. INFORMACJE RÓŻNE**

**II.1.** Rok obrotowy w Spółce jest zgodny z rokiem kalendarzowym, obejmuje miesiące od stycznia do grudnia.

**II.2.** Rachunkowość Spółki prowadzona jest przez firmę W. INVESTMENT GROUP mieszczącą się w siedzibie ZPUE S.A.

Działalnością W. INVESTMENT GROUP jest świadczenie usług na rzecz ZPUE S.A. w zakresie obsługi finansowo - księgowej, kadrowo płacowej, prawno organizacyjnej, reklamy i innych usług. Spółka ta powiązana jest z ZPUE S.A. osobowo.

**II.3.** Sprawozdanie finansowe za rok ubiegły sporządzone na dzień 31 grudnia 2006 r. zatwierdzone zostało w dniu 22 maja 2007 r. uchwałą Nr 4/2007 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ZPUE S.A. Sprawozdanie to, wraz ze sprawozdaniem Zarządu Spółki, opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego, aktem notarialnym, zostało przesłane do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Kielcach w dniu 2.07.2007 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1772 poz. 10195 z dnia 8 listopada 2007 r.

Zgodnie z Uchwałą Nr 5/2007 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ZPUE S. A. z dnia 22 maja 2007 r. wynik finansowy netto – zysk za 2006 rok w kwocie 13.345.814,29 zł przeznaczono:

- kwotę 173.081,59 zł na kapitał zapasowy, w celu podniesienia kapitału zakładowego Spółki poprzez podwyższenia wartości nominalnej jednej akcji do kwoty 9,00 zł,
- kwotę 13.172.732,70 zł na zwiększenie kapitału zapasowego.

Na podstawie uchwały Nr 23/2007 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ZPUE S.A. z dnia 22 maja 2007 r. kapitał zakładowy ZPUE S.A. wynoszący 8.990.061,41 zł podwyższa się ze środków kapitału zapasowego o kwotę 173.081,59 zł do wysokości 9.163.143,00 zł poprzez podwyższenie wartości nominalnej jednej akcji do kwoty 9,00 zł. Uchwały nie zgłoszono do KRS. Uchwała Nr 4, 5 i 23 o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i podziale jego wyniku, potwierdzona została aktem notarialnym sporządzonym w dniu 22 maja 2007 r., zapisanym w repertorium A pod nr 4795/2007 w Kancelarii Notarialnej w Kielcach prowadzonej przez Marię i Grzegorza Arczyńskich, sprostowana następnie aktem notarialnym z dnia 27 września 2007 r. zapisanym w repertorium A pod Nr 9527/2007.

## **OGÓLNA ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNEJ SPÓŁKI**

Wynik działalności Spółki za rok 2007 przedstawiają poniższe zestawienia analityczne:

- bilans aktywów i pasywów w ujęciu wg struktury i dynamiki,
- rachunek zysków i strat,
- wskaźniki ekonomiczno – finansowe za lata 2005 – 2007.

| <b>BILANS</b><br>(struktura)                            |                 |               |                  |               |                  |               |
|---|-----------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|   | 31.12. 2005     |               | 31.12. 2006      |               | 31.12. 2007      |               |
|   | Kwota           | %             | Kwota            | %             | Kwota            | %             |
| <b>Aktywa</b>   | <b>91 872,6</b> | <b>100,0%</b> | <b>119 214,6</b> | <b>100,0%</b> | <b>146 383,0</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                 | <b>37 866,2</b> | <b>41,2%</b>  | <b>46 050,0</b>  | <b>38,6%</b>  | <b>61 592,5</b>  | <b>42,1%</b>  |
| I. Wartości niematerialne i prawne                      | 4 113,3         | 4,5%          | 2 426,4          | 2,0%          | 3 905,6          | 2,7%          |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                              | 31 090,9        | 33,8%         | 39 614,4         | 33,2%         | 54 190,2         | 37,0%         |
| III. Należności długoterminowe                          | 3,5             | 0,0%          | 10,0             | 0,0%          | 550,8            | 0,4%          |
| IV. Inwestycje długoterminowe                           | 47,6            | 0,1%          | 47,6             | 0,0%          | 47,6             | 0,0%          |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe            | 2 610,9         | 2,8%          | 3 951,6          | 3,3%          | 2 898,3          | 2,0%          |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                               | <b>54 006,5</b> | <b>58,8%</b>  | <b>73 164,7</b>  | <b>61,4%</b>  | <b>84 790,6</b>  | <b>57,9%</b>  |
| I. Zapasy   | 9 858,9         | 10,7%         | 17 984,8         | 15,1%         | 24 819,8         | 17,0%         |
| II. Należności krótkoterminowe, w tym:                  | 42 714,6        | 46,5%         | 53 127,9         | 44,6%         | 56 147,7         | 38,4%         |
| - należności z tytułu dostaw i usług                    | 42 067,7        | 45,8%         | 52 325,7         | 43,9%         | 55 384,6         | 37,8%         |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                         | 382,4           | 0,4%          | 864,4            | 0,7%          | 905,6            | 0,6%          |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                     | 382,4           | 0,4%          | 864,4            | 0,7%          | 905,6            | 0,6%          |
| 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                       | 382,4           | 0,4%          | 864,4            | 0,7%          | 905,6            | 0,6%          |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                      | 0,0             | 0,0%          | 0,0              | 0,0%          | 0,0              | 0,0%          |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe          | 1 050,5         | 1,1%          | 1 187,6          | 1,0%          | 2 917,5          | 2,0%          |
| <b>Pasywa</b>   | <b>91 872,6</b> | <b>100,0%</b> | <b>119 214,6</b> | <b>100,0%</b> | <b>146 383,0</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>A. Kapitał własny</b>                                | <b>45 866,7</b> | <b>49,9%</b>  | <b>59 212,5</b>  | <b>49,7%</b>  | <b>74 875,7</b>  | <b>51,2%</b>  |
| I. Kapitał podstawowy                                   | 8 990,1         | 9,8%          | 8 990,1          | 7,5%          | 8 990,1          | 6,1%          |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wiel. ujemna) | 0,0             | 0,0%          | 0,0              | 0,0%          | 0,0              | 0,0%          |
| III. Udziały własne (wiel. ujemna)                      | 0,0             | 0,0%          | 0,0              | 0,0%          | 0,0              | 0,0%          |
| IV. Kapitał zapasowy                                    | 27 352,8        | 29,8%         | 35 940,4         | 30,1%         | 49 286,2         | 33,7%         |
| V. Kapitał z aktualizacji wyceny                        | 0,0             | 0,0%          | 0,0              | 0,0%          | 0,0              | 0,0%          |
| VI. Pozostałe kapitały rezerwowe                        | 936,3           | 1,0%          | 936,3            | 0,8%          | 936,3            | 0,6%          |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                      | 0,0             | 0,0%          | 0,0              | 0,0%          | 0,0              | 0,0%          |
| VIII. Zysk (strata) netto                               | 8 587,5         | 9,3%          | 13 345,8         | 11,2%         | 15 663,2         | 10,7%         |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego        | 0,0             | 0,0%          | 0,0              | 0,0%          | 0,0              | 0,0%          |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>        | <b>46 005,9</b> | <b>50,1%</b>  | <b>60 002,1</b>  | <b>50,3%</b>  | <b>71 507,3</b>  | <b>48,8%</b>  |
| I. Rezerwy na zobowiązania                              | 323,6           | 0,4%          | 336,6            | 0,3%          | 428,2            | 0,3%          |
| II. Zobowiązania długoterminowe                         | 5 049,2         | 5,5%          | 5 382,2          | 4,5%          | 6 475,3          | 4,4%          |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                       | 39 125,4        | 42,6%         | 52 907,1         | 44,4%         | 62 889,4         | 43,0%         |
| 1. Wobec jednostek powiązanych, w tym:                  | 0,0             | 0,0%          | 0,0              | 0,0%          | 0,0              | 0,0%          |
| - zobowiązania z tytułu dostaw i usług                  | 0,0             | 0,0%          | 0,0              | 0,0%          | 0,0              | 0,0%          |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:                  | 38 229,4        | 41,6%         | 52 031,5         | 43,6%         | 62 062,5         | 42,4%         |
| - zobowiązania z tytułu dostaw i usług                  | 22 182,2        | 24,1%         | 32 437,8         | 27,2%         | 35 247,6         | 24,1%         |
| 3. Fundusze specjalne                                   | 896,0           | 1,0%          | 875,7            | 0,7%          | 826,8            | 0,6%          |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                          | 1 507,8         | 1,6%          | 1 376,2          | 1,2%          | 1 714,4          | 1,2%          |



| <b>BILANS</b>   |                 |                  |                  |                 |              |                 |              |
|---|-----------------|------------------|------------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| <b>(dynamika)</b>                                       |                 |                  |                  |                 |              |                 |              |
|   | 2005            | 2006             | 2007             | Odchylenia      |              | Odchylenia      |              |
|   |                 |                  |                  | 2006 / 2005     |              | 2007 / 2006     |              |
|   |                 |                  |                  | Kwota           | % - 100      | Kwota           | % - 100      |
| <b>Aktywa</b>   | <b>91 872,6</b> | <b>119 214,6</b> | <b>146 383,0</b> | <b>27 342,0</b> | <b>29,8%</b> | <b>27 168,4</b> | <b>22,8%</b> |
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                 | <b>37 866,2</b> | <b>46 050,0</b>  | <b>61 592,5</b>  | <b>8 183,8</b>  | <b>21,6%</b> | <b>15 542,5</b> | <b>33,8%</b> |
| I. Wartości niematerialne i prawne                      | 4 113,3         | 2 426,4          | 3 905,6          | -1 686,9        | -41,0%       | 1 479,2         | 61,0%        |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                              | 31 090,9        | 39 614,4         | 54 190,2         | 8 523,5         | 27,4%        | 14 575,9        | 36,8%        |
| III. Należności długoterminowe                          | 3,5             | 10,0             | 550,8            | 6,5             | 185,2%       | 540,8           | 5402,5%      |
| IV. Inwestycje długoterminowe                           | 47,6            | 47,6             | 47,6             | 0,0             | 0,0%         | 0,0             | 0,0%         |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe            | 2 610,9         | 3 951,6          | 2 898,3          | 1 340,8         | 51,4%        | -1 053,3        | -26,7%       |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                               | <b>54 006,5</b> | <b>73 164,7</b>  | <b>84 790,6</b>  | <b>19 158,2</b> | <b>35,5%</b> | <b>11 625,9</b> | <b>15,9%</b> |
| I. Zapasy   | 9 858,9         | 17 984,8         | 24 819,8         | 8 125,9         | 82,4%        | 6 835,0         | 38,0%        |
| II. Należności krótkoterminowe, w tym:                  | 42 714,6        | 53 127,9         | 56 147,7         | 10 413,3        | 24,4%        | 3 019,9         | 5,7%         |
| - należności z tytułu dostaw i usług                    | 42 067,7        | 52 325,7         | 55 384,6         | 10 258,1        | 24,4%        | 3 058,9         | 5,8%         |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                         | 382,4           | 864,4            | 905,6            | 482,1           | 126,1%       | 41,1            | 4,8%         |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                     | 382,4           | 864,4            | 905,6            | 482,1           | 126,1%       | 41,1            | 4,8%         |
| a) w jednostkach powiązanych                            | 0,0             | 0,0              | 0,0              | 0,0             |              | 0,0             |              |
| b) w pozostałych jednostkach                            | 0,0             | 0,0              | 0,0              | 0,0             |              | 0,0             |              |
| c) środki pieniężne i inne aktywa                       | 382,4           | 864,4            | 905,6            | 482,1           | 126,1%       | 41,1            | 4,8%         |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                      | 0,0             | 0,0              | 0,0              | 0,0             |              | 0,0             |              |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe          | 1 050,5         | 1 187,6          | 2 917,5          | 137,0           | 13,0%        | 1 729,9         | 145,7%       |
| <b>Pasywa</b>   | <b>91 872,6</b> | <b>119 214,6</b> | <b>146 383,0</b> | <b>27 342,0</b> | <b>29,8%</b> | <b>27 168,4</b> | <b>22,8%</b> |
| <b>A. Kapitał własny</b>                                | <b>45 866,7</b> | <b>59 212,5</b>  | <b>74 875,7</b>  | <b>13 345,8</b> | <b>29,1%</b> | <b>15 663,2</b> | <b>26,5%</b> |
| I. Kapitał podstawowy                                   | 8 990,1         | 8 990,1          | 8 990,1          | 0,0             | 0,0%         | 0,0             | 0,0%         |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wiel. ujemna) | 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             |              |
| IV. Kapitał zapasowy                                    | 27 352,8        | 35 940,4         | 49 286,2         | 8 587,5         | 31,4%        | 13 345,8        | 37,1%        |
| V. Kapitał z aktualizacji wyceny                        | 0,0             | 0,0              | 0,0              | 0,0             |              | 0,0             |              |
| VI. Pozostałe kapitały rezerwowe                        | 936,3           | 936,3            | 936,3            | 0,0             | 0,0%         | 0,0             | 0,0%         |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                      | 0,0             | 0,0              | 0,0              | 0,0             |              | 0,0             |              |
| VIII. Zysk (strata) netto                               | 8 587,5         | 13 345,8         | 15 663,2         | 4 758,3         | 55,4%        | 2 317,4         | 17,4%        |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego        | 0,0             | 0,0              | 0,0              | 0,0             |              | 0,0             |              |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>        | <b>46 005,9</b> | <b>60 002,1</b>  | <b>71 507,3</b>  | <b>13 996,2</b> | <b>30,4%</b> | <b>11 505,2</b> | <b>19,2%</b> |
| I. Rezerwy na zobowiązania                              | 323,6           | 336,6            | 428,2            | 13,0            | 4,0%         | 91,6            | 27,2%        |
| II. Zobowiązania długoterminowe                         | 5 049,2         | 5 382,2          | 6 475,3          | 333,1           | 6,6%         | 1 093,1         | 20,3%        |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                       | 39 125,4        | 52 907,1         | 62 889,4         | 13 781,7        | 35,2%        | 9 982,2         | 18,9%        |
| 1. Wobec jednostek powiązanych, w tym:                  | 0,0             | 0,0              | 0,0              | 0,0             |              | 0,0             |              |
| - zobowiązania z tytułu dostaw i usług                  | 0,0             | 0,0              | 0,0              | 0,0             |              | 0,0             |              |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:                  | 38 229,4        | 52 031,5         | 62 062,5         | 13 802,1        | 36,1%        | 10 031,1        | 19,3%        |
| - zobowiązania z tytułu dostaw i usług                  | 22 182,2        | 32 437,8         | 35 247,6         | 10 255,6        | 46,2%        | 2 809,9         | 8,7%         |
| 3. Fundusze specjalne                                   | 896,0           | 875,7            | 826,8            | -20,4           | -2,3%        | -48,9           | -5,6%        |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                          | 1 507,8         | 1 376,2          | 1 714,4          | -131,6          | -8,7%        | 338,2           | 24,6%        |

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

|  | 2005             |                | 2006             |                | 2007             |                | Odchylenia<br>2006 / 2005 |               | Odchylenia<br>2007 / 2006 |               |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|---------------------------|---------------|---------------------------|---------------|
|  | Kwota            | %              | Kwota            | %              | Kwota            | %              | Kwota                     | % - 100       | Kwota                     | % - 100       |
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów</b>  | <b>139 522,5</b> | <b>100,00%</b> | <b>192 581,5</b> | <b>100,00%</b> | <b>256 717,7</b> | <b>100,00%</b> | <b>53059,0</b>            | <b>38,03%</b> | <b>64136,2</b>            | <b>33,30%</b> |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                  | 122 236,8        | 87,61%         | 160 402,5        | 83,29%         | 215 975,3        | 84,13%         | 38165,7                   | 31,22%        | 55572,7                   | 34,65%        |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów      | 17 285,7         | 12,39%         | 32 178,9         | 16,71%         | 40 742,5         | 15,87%         | 14893,3                   | 86,16%        | 8563,5                    | 26,61%        |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i</b>          | <b>110 100,5</b> | <b>78,91%</b>  | <b>153 676,2</b> | <b>79,80%</b>  | <b>205 034,2</b> | <b>79,87%</b>  | <b>43575,7</b>            | <b>39,58%</b> | <b>51358,0</b>            | <b>33,42%</b> |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                 | 95 031,9         | 68,11%         | 125 507,0        | 65,17%         | 168 626,8        | 65,69%         | 30475,1                   | 32,07%        | 43119,9                   | 34,36%        |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów               | 15 068,6         | 10,80%         | 28 169,2         | 14,63%         | 36 407,3         | 14,18%         | 13100,6                   | 86,94%        | 8238,1                    | 29,25%        |
| <b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                | <b>29 422,0</b>  | <b>21,09%</b>  | <b>38 905,3</b>  | <b>20,20%</b>  | <b>51 683,6</b>  | <b>20,13%</b>  | <b>9483,3</b>             | <b>32,23%</b> | <b>12778,2</b>            | <b>32,84%</b> |
| D. Koszty sprzedaży  | 4 468,1          | 3,20%          | 6 434,2          | 3,34%          | 11 229,7         | 4,37%          | 1966,1                    | 44,00%        | 4795,6                    | 74,53%        |
| E. Koszty ogólnego zarządu                                 | 12 983,2         | 9,31%          | 15 972,9         | 8,29%          | 20 946,7         | 8,16%          | 2989,7                    | 23,03%        | 4973,9                    | 31,14%        |
| <b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                       | <b>11 970,8</b>  | <b>8,58%</b>   | <b>16 498,3</b>  | <b>8,57%</b>   | <b>19 507,1</b>  | <b>7,60%</b>   | <b>4527,5</b>             | <b>37,82%</b> | <b>3008,8</b>             | <b>18,24%</b> |
| G. Pozostałe przychody operacyjne                          | 1 609,0          | 1,15%          | 2 909,8          | 1,51%          | 2 170,8          | 0,85%          | 1300,8                    | 80,84%        | -739,0                    | -25,40%       |
| H. Pozostałe koszty operacyjne                             | 2 453,4          | 1,76%          | 2 107,4          | 1,09%          | 890,7            | 0,35%          | -346,0                    | -14,10%       | -1216,8                   | -57,74%       |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>         | <b>11 126,4</b>  | <b>7,97%</b>   | <b>17 300,6</b>  | <b>8,98%</b>   | <b>20 787,2</b>  | <b>8,10%</b>   | <b>6174,2</b>             | <b>55,49%</b> | <b>3486,5</b>             | <b>20,15%</b> |
| J. Przychody finansowe                                     | 1 160,8          | 0,83%          | 679,2            | 0,35%          | 679,6            | 0,26%          | -481,5                    | -41,48%       | 0,4                       | 0,05%         |
| K. Koszty finansowe  | 1 602,3          | 1,15%          | 1 424,2          | 0,74%          | 1 822,7          | 0,71%          | -178,1                    | -11,12%       | 398,5                     | 27,98%        |
| <b>L. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej</b> | <b>10 684,8</b>  | <b>7,66%</b>   | <b>16 555,6</b>  | <b>8,60%</b>   | <b>19 644,0</b>  | <b>7,65%</b>   | <b>5870,8</b>             | <b>54,95%</b> | <b>3088,4</b>             | <b>18,65%</b> |
| I. Zyski nadzwyczajne                                      | 0,0              | 0,00%          | 0,0              | 0,00%          | 0,0              | 0,00%          | 0,0                       |               | 0,0                       |               |
| II. Straty nadzwyczajne                                    | 0,0              | 0,00%          | 0,0              | 0,00%          | 0,0              | 0,00%          | 0,0                       |               | 0,0                       |               |
| <b>M. Zysk (strata) brutto</b>                             | <b>10 684,8</b>  | <b>0,00%</b>   | <b>16 555,6</b>  | <b>8,60%</b>   | <b>19 644,0</b>  | <b>7,65%</b>   | <b>5870,8</b>             | <b>54,95%</b> | <b>3088,4</b>             | <b>18,65%</b> |
| N. Podatek dochodowy                                       | 2 097,3          | 7,66%          | 3 209,8          | 1,67%          | 3 980,9          | 1,55%          | 1112,5                    | 53,05%        | 771,0                     | 24,02%        |
| O. Pozostałe obowiązkowe obciążenia                        | 0,0              | 1,50%          | 0,0              | 0,00%          | 0,0              | 0,00%          | 0,0                       |               | 0,0                       |               |
| <b>P. Zysk (strata) netto</b>                              | <b>8 587,5</b>   | <b>0,00%</b>   | <b>13 345,8</b>  | <b>6,93%</b>   | <b>15 663,2</b>  | <b>6,10%</b>   | <b>4758,3</b>             | <b>55,41%</b> | <b>2317,4</b>             | <b>17,36%</b> |

## Wskaźniki ekonomiczne

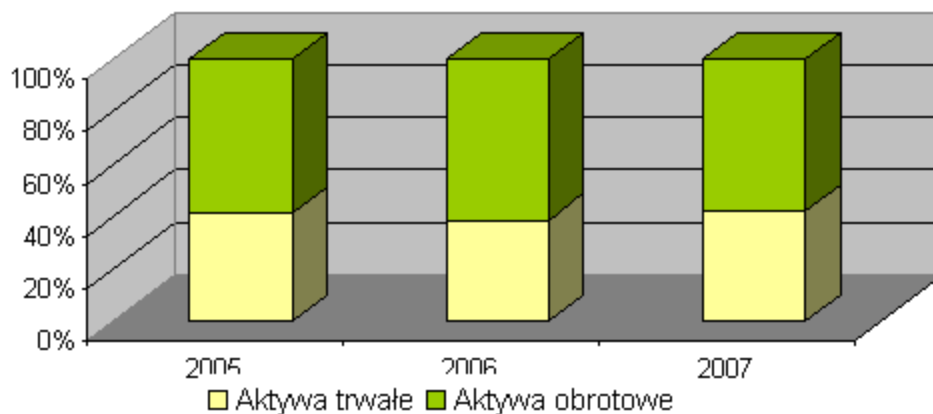
| Lp.                          | Nazwa wskaźnika                                 | Wyliczenie   | Wartości za rok |           |           |
|------------------------------|---|--|-----------------|-----------|-----------|
|                              |   |  | 2005            | 2006      | 2007      |
| 1                            | 2   | 3  | 4               | 5         | 6         |
| <b>EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁANIA</b> |   |  |                 |           |           |
| 1.                           | Suma bilansowa                                  |  | 91 872,6        | 119 214,6 | 146 383,0 |
| 2.                           | Wynik finansowy netto                           |  | 8 587,5         | 13 345,8  | 15 663,2  |
| 3.                           | Rentowność netto sprzedaży (%)                  | $\frac{\text{zysk netto po opodatkowaniu}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100$  | 6,15%           | 6,93%     | 6,10%     |
| 4.                           | Rentowność brutto sprzedaży (%)                 | $\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100$  | 8,58%           | 8,57%     | 7,60%     |
| 5.                           | Rentowność majątku (ROA) (%)                    | $\frac{\text{zysk netto po opodatkowaniu}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$   | 9,35%           | 11,19%    | 10,70%    |
| 6.                           | Szybkość obrotu należności (dni)                | $\frac{\text{przeciętny stan należności z tytułu dostaw, robót i usług} \times 365}{\text{przychód ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$ | 98,10           | 89,45     | 76,57     |
| 7.                           | Stopień spłaty zobowiązań (dni)                 | $\frac{\text{przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług} \times 365}{\text{koszty sprzedanych produktów towarów i materiałów}}$     | 67,01           | 64,86     | 60,25     |
| 8.                           | Szybkość obrotu zapasów (dni)                   | $\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365}{\text{koszty sprzedanych produktów towarów i materiałów}}$                                       | 32,24           | 33,07     | 38,10     |
| <b>FINANSOWE</b>             |   |  |                 |           |           |
| 9.                           | Stopa zadłużenia (%)                            | $\frac{\text{zobowiązania}}{\text{wartość pasywów bilansu}} \times 100$  | 47,11%          | 48,16%    | 46,82%    |
| 10.                          | Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym (%) | $\frac{\text{kapitały własne}}{\text{aktywa trwałe}} \times 100$   | 121,13%         | 128,58%   | 121,57%   |

| 1                           | 2  | 3   | 4        | 5        | 6        |
|-----------------------------|--|---|----------|----------|----------|
| 11.                         | Trwałość struktury finansowania (%)                            | $\frac{\text{kap.wł.+rez.długoter.+zob.długoter.}}{\text{wartość pasywów bilansu}} \times 100$                                      | 55,77%   | 54,47%   | 55,87%   |
| 12.                         | Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze (%) | $\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{wartość aktywów}} \times 100$  | 41,22%   | 38,63%   | 42,08%   |
| 13.                         | Samofinansowanie aktywów obrotowych (%)                        | $\frac{\text{zobowiązania bieżące}}{\text{aktywa obrotowe}} \times 100$   | 72,45%   | 72,31%   | 74,17%   |
| 14.                         | Wskaźnik płynności I (bieżącej)                                | $\frac{\text{aktywa bieżące}}{\text{zobowiązania bieżące}}$   | 1,38     | 1,38     | 1,35     |
| 15.                         | Wskaźnik płynności II (szybkiej)                               | $\frac{\text{aktywa bieżące - zapasy - krótkoterm. rozlicz. międzyokr.}}{\text{zobowiązania bieżące}}$                              | 1,10     | 1,02     | 0,91     |
| 16.                         | Wskaźnik płynności III   | $\frac{\text{aktywa bieżące - zapasy - należności krótkoterminowe - krótkoterm. rozlicz. międzyokr.}}{\text{zobowiązania bieżące}}$ | 0,01     | 0,02     | 0,01     |
| 17.                         | Aktywa bieżące netto   | aktywa bieżące mniej zobowiązania bieżące   | 14 881,1 | 20 257,5 | 21 901,2 |
| <b>RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW</b> |  |   |          |          |          |
| 18.                         | Rentowność kapitałów własnych (ROE) (%)                        | $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitały własne}} \times 100$  | 18,72%   | 22,54%   | 20,92%   |

### Struktura aktywów i pasywów

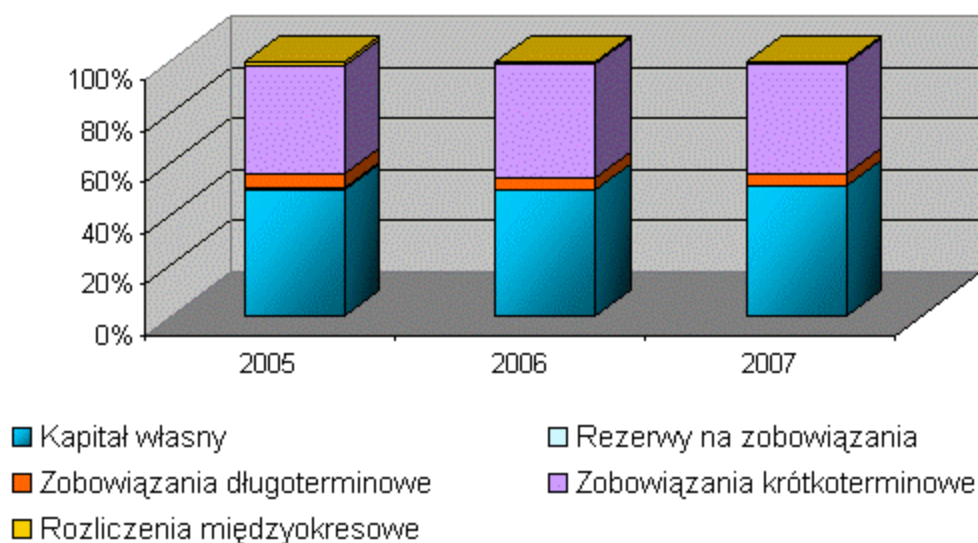
| Struktura aktywów |       |       |       |
|-------------------|-------|-------|-------|
|                   | 2005  | 2006  | 2007  |
| Aktywa trwałe     | 41,2% | 38,6% | 42,1% |
| Aktywa obrotowe   | 58,8% | 61,4% | 57,9% |

#### Graficzna struktura aktywów



| Struktura pasywów            |       |       |       |
|------------------------------|-------|-------|-------|
|                              | 2005  | 2006  | 2007  |
| Kapitał własny               | 49,9% | 49,7% | 51,2% |
| Rezerwy na zobowiązania      | 0,4%  | 0,3%  | 0,3%  |
| Zobowiązania długoterminowe  | 5,5%  | 4,5%  | 4,4%  |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 42,6% | 44,4% | 43,0% |
| Rozliczenia międzyokresowe   | 1,6%  | 1,2%  | 1,2%  |

#### Graficzna struktura pasywów



Złota Reguła Bilansowa

|   |      |      |      |
|---|------|------|------|
|   | 2005 | 2006 | 2007 |
| Czy została zachowana "złota reguła bilansowa"? | TAK  | TAK  | TAK  |

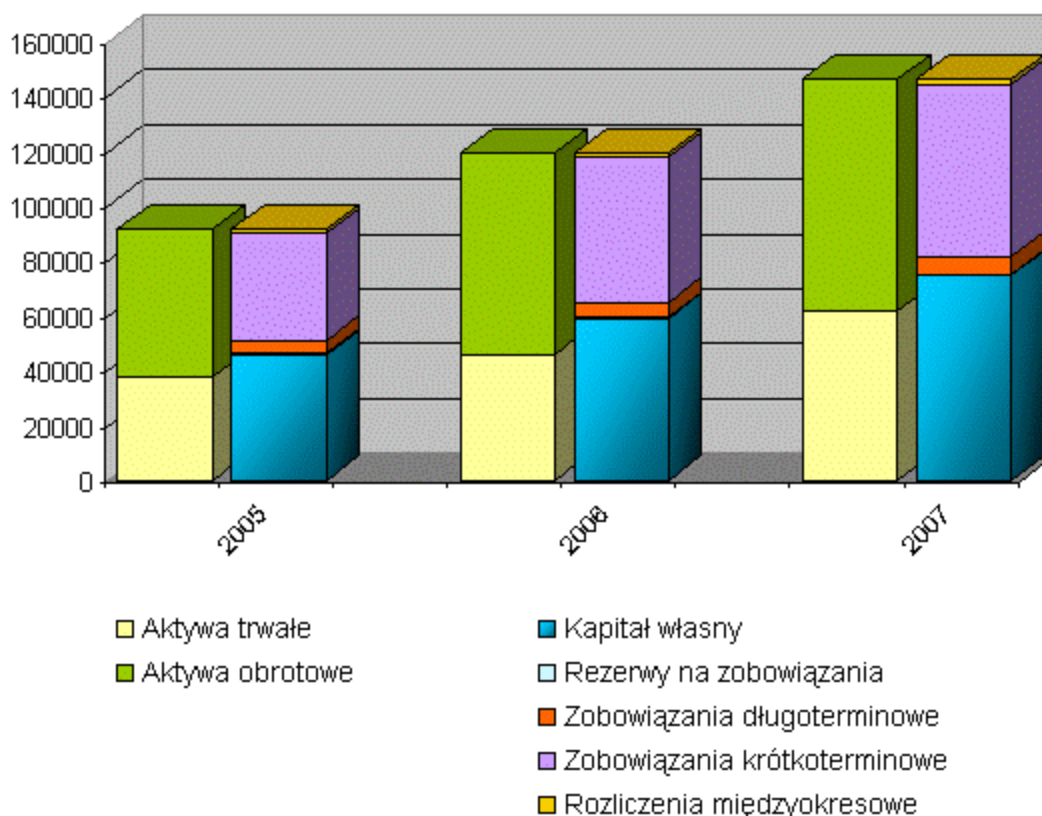
tzn.

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

Majątek i Źródła Finansowania

| Aktywa i źródła ich finansowania (w tys. zł) |                 |                  |                  |
|--|-----------------|------------------|------------------|
|  | 2005            | 2006             | 2007             |
| Aktywa trwałe                                | 866,2           | 46 050,0         | 61 592,5         |
| Aktywa obrotowe                              | 006,5           | 73 164,7         | 84 790,6         |
| Kapitał własny                               | 866,7           | 59 212,5         | 74 875,7         |
| Rezerwy na zobowiązania                      | 323,6           | 336,6            | 428,2            |
| Zobowiązania długoterminowe                  | 5 049,2         | 5 382,2          | 6 475,3          |
| Zobowiązania krótkoterminowe                 | 125,4           | 52 907,1         | 62 889,4         |
| Rozliczenia międzyokresowe                   | 1 507,8         | 1 376,2          | 1 714,4          |
| <b>Suma bilansowa</b>                        | <b>91 872,6</b> | <b>119 214,6</b> | <b>146 383,0</b> |

Aktywa i źródła ich finansowania

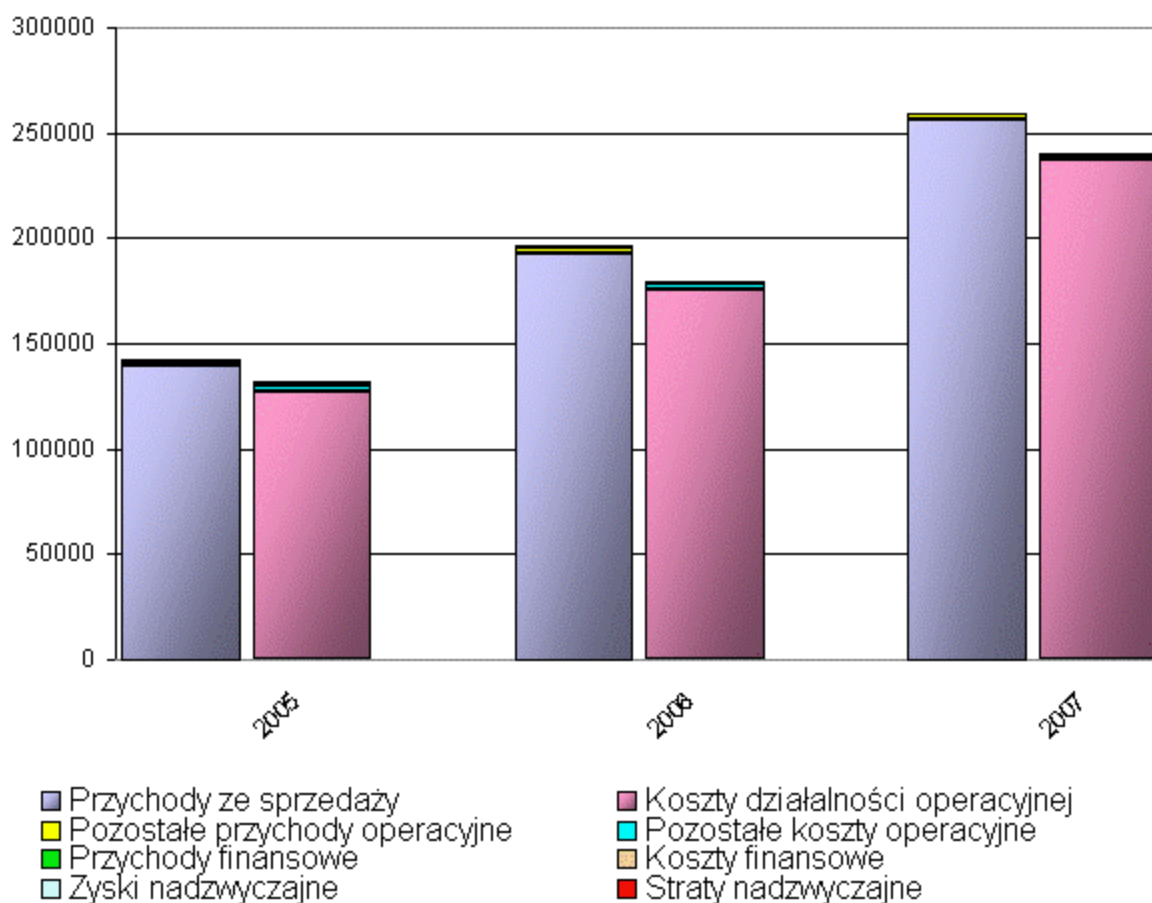


## Struktura i dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

| przychody                      |                  |                  |                  |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                | 2005             | 2006             | 2007             |
| Przychody ze sprzedaży         | 139 522,5        | 192 581,5        | 256 717,7        |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 609,0          | 2 909,8          | 2 170,8          |
| Przychody finansowe            | 1 160,8          | 679,2            | 679,6            |
| Zyski nadzwyczajne             | 0,0              | 0,0              | 0,0              |
| <b>Razem przychody</b>         | <b>142 292,2</b> | <b>196 170,5</b> | <b>259 568,0</b> |

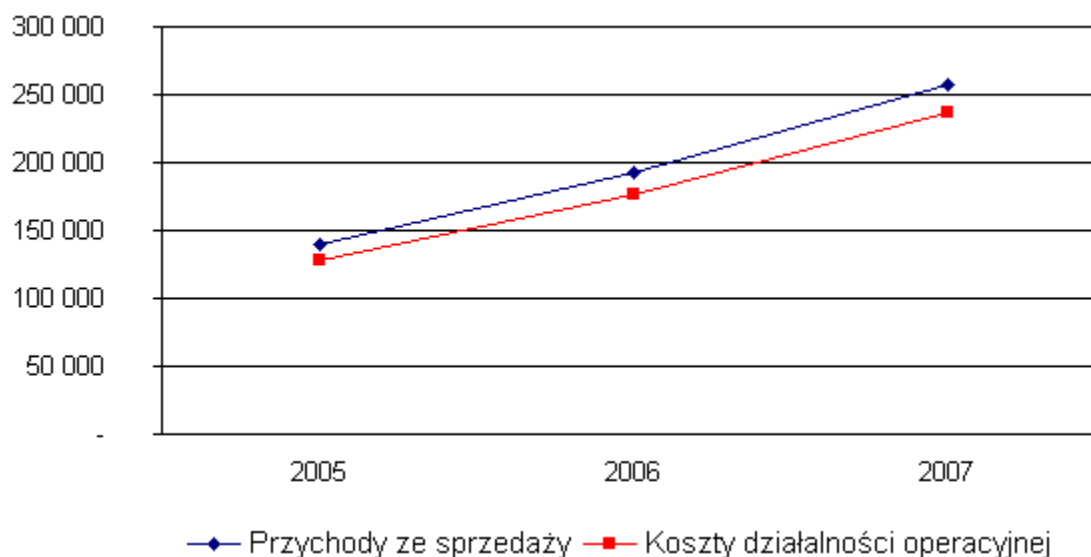
| koszty                          |                  |                  |                  |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                 | 2005             | 2006             | 2007             |
| Koszty działalności operacyjnej | 127 551,7        | 176 083,2        | 237 210,6        |
| Pozostałe koszty operacyjne     | 2 453,4          | 2 107,4          | 890,7            |
| Koszty finansowe                | 1 602,3          | 1 424,2          | 1 822,7          |
| Straty nadzwyczajne             | 0,0              | 0,0              | 0,0              |
| <b>Razem koszty</b>             | <b>131 607,4</b> | <b>179 614,8</b> | <b>239 924,0</b> |

### Graficzne zestawienie przychodów i kosztów jednostki



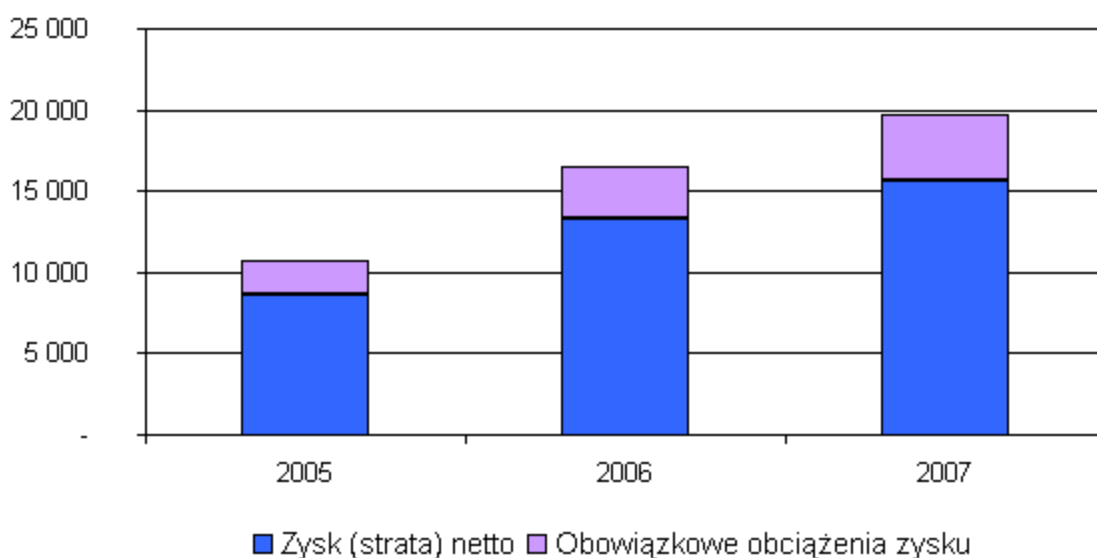
### Graficzne przedstawienie dynamiki przychodów i kosztów ze sprzedaży

|                                 | 2005      | 2006      | 2007      |
|---------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Przychody ze sprzedaży          | 139 522,5 | 192 581,5 | 256 717,7 |
| Koszty działalności operacyjnej | 127 551,7 | 176 083,2 | 237 210,6 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży      | 11 970,8  | 16 498,3  | 19 507,1  |



### Kształtowanie się wyniku finansowego na przełomie lat

|                              | 2005     | 2006     | 2007     |
|------------------------------|----------|----------|----------|
| Zysk (strata) brutto         | 10 684,8 | 16 555,6 | 19 644,0 |
| Obowiązkowe obciążenia zysku | 2 097,3  | 3 209,8  | 3 980,9  |
| Zysk (strata) netto          | 8 587,5  | 13 345,8 | 15 663,2 |





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

Wskaźniki funkcji dyskryminacyjnej  $Z_H$

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

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

Funkcja dyskryminacyjna  $Z_H$  przyjmuje następującą postać:

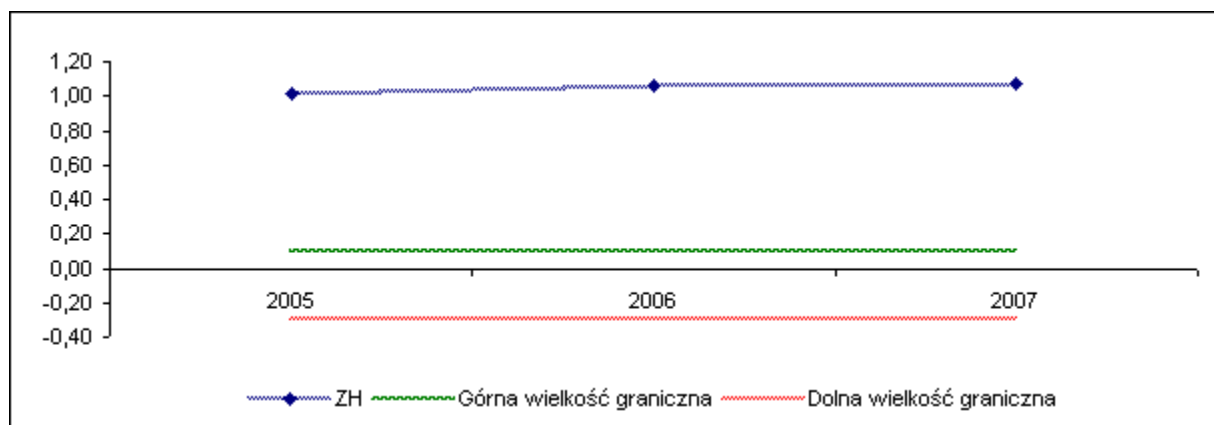
$$Z_H = 0,605 + (6,81 \cdot 10^{-1})PWP - (1,96 \cdot 10^{-2})SZ + (9,69 \cdot 10^{-3})ZM + (6,72 \cdot 10^{-4})WOZ + (1,57 \cdot 10^{-1})RM$$

Ogólne zasady interpretacji wartości  $Z_H$

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

Ostateczna wartość funkcji  $Z_H$  dla badanego podmiotu kształtuje się następująco:

|                           | 31.12. 2005 | 31.12. 2006 | 31.12. 2007 |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|
| PWP =                     | 1,38        | 1,38        | 1,35        |
| SZ =                      | 48,08       | 48,89       | 47,39       |
| ZM =                      | 9,35        | 12,64       | 11,79       |
| WOZ =                     | 110,43      | 94,08       | 87,87       |
| RM =                      | 1,55        | 1,86        | 1,95        |
| <b><math>Z_H</math> =</b> | <b>1,01</b> | <b>1,07</b> | <b>1,07</b> |



**Badanie zdolności do kontynuacji działalności**  
w oparciu o model ekonometryczny Altmana

Wskaźniki Altmana

|         |   |   |
|---------|---|---|
| $X_1 =$ | $\frac{\text{Kapitał obrotowy}}{\text{Aktywa ogółem}}$                                      | służy do pomiaru płynności i struktury aktywów      |
| $X_2 =$ | $\frac{\text{Zysk zatrzymany}}{\text{Aktywa ogółem}}$                                       | mierzy rentowność skumulowanych zysków zatrzymanych |
| $X_3 =$ | $\frac{\text{Zysk przed opodatkowaniem i zaplaceniem odsetek}}{\text{Aktywa ogółem}}$       | pozwała ocenić rentowność firmy                     |
| $X_4 =$ | $\frac{\text{Rynkowa wartość kapitału własnego*}}{\text{Rynkowa wartość kapitału obcego*}}$ | wyraża efekt wspomagania finansowego                |
| $X_5 =$ | $\frac{\text{Przychody operacyjne}}{\text{Aktywa ogółem}}$                                  | pokazuje efektywność wykorzystania aktywów          |

\* Za wartość rynkową kapitału własnego i obcego przyjęto ich wartość księgową

Wskaźnik  $Z_A$  modelu Altmana przyjmuje następującą postać:

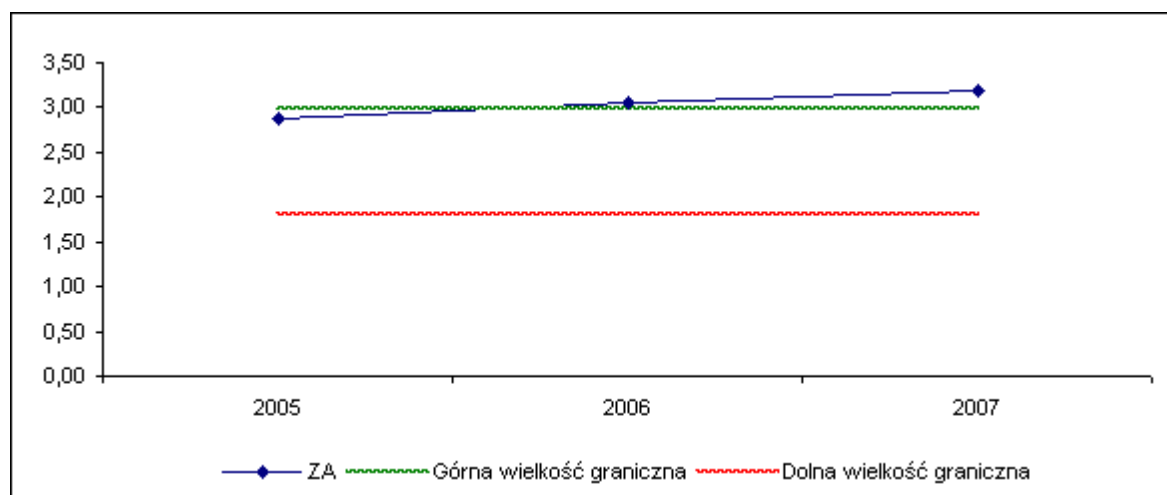
$$Z_A = 1,2 \cdot X_1 + 1,4 \cdot X_2 + 3,3 \cdot X_3 + 0,6 \cdot X_4 + 0,999 \cdot X_5$$

Ogólne zasady interpretacji wartości  $Z_A$

| Wartość wskaźnika $Z_A$ | Prawdopodobieństwo bankructwa |
|-------------------------|-------------------------------|
| 1,81 lub mniej          | wysokie                       |
| 1,81 - 2,99             | nieokreślone                  |
| 2,99 i więcej           | niskie                        |

Ostateczna wartość wskaźnika  $Z_A$  dla badanego podmiotu kształtuje się następująco:

|                         | 31.12. 2005 | 31.12. 2006 | 31.12. 2007 |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|
| $X_1$                   | 0,16        | 0,17        | 0,15        |
| $X_2$                   | 0,09        | 0,11        | 0,11        |
| $X_3$                   | 0,13        | 0,15        | 0,15        |
| $X_4$                   | 1,00        | 0,99        | 1,05        |
| $X_5$                   | 1,52        | 1,62        | 1,75        |
| <b><math>Z_A</math></b> | <b>2,88</b> | <b>3,06</b> | <b>3,19</b> |



## ANALIZA EKONOMICZNO – FINANSOWA SPÓŁKI

Majątek Spółki stanowi 146.383,0 tys. zł i wzrósł do roku poprzedniego o 27.168,4 tys. zł tj. o 22,8%, a do roku 2005 aż o 59,3 %.

W strukturze aktywów dominuje majątek obrotowy. Stanowi on 57,9 % ogólnej sumy majątku, a 42,1 % to majątek trwały.

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 54.190,2 tys. zł i wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 14.575,9 tys. zł tj. 36,8 %, a do roku 2005 o 23.099,3 tys. zł co stanowi 74,3 %. Wzrost ten występuje systematycznie od wielu lat, w wyniku rosnących inwestycji produkcyjnych, a w ślad za tym szybsze tempo odnowy majątku nad jego umorzeniem. Świadczy to o niezwykle dynamicznym rozwoju Spółki.

Majątek obrotowy stanowi 84.790,6 tys. zł i wzrósł do roku poprzedniego o 11.625,9 tys. zł tj. o 15,9 %, a do roku 2005 o 30.784,1 tys. zł co stanowi 57 %. Wzrost do roku poprzedniego wykazują wszystkie pozycje aktywów obrotowych jak: zapasy, należności, środki pieniężne oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

W pasywach bilansu kapitały własne i zobowiązania kształtują się podobnie i stanowią: kapitały własne 51,2 % źródeł finansowania majątku, zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 48,8 %.

Kapitały własne stanowią 74.875,7 tys. zł i wzrosły do roku poprzedniego o 15.663,2 tys. zł tj. o 26,5 %, a wpłynął na to wypracowany zysk bilansowy za 2007 rok.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią kwotę 71.507,3 tys. zł i wyższe są w stosunku do roku poprzedniego o 11.505,2 tys. zł tj. o 19,2 %. Wzrost zobowiązań wystąpił zarówno w zobowiązaniach długoterminowych o 1.093,1 tys. zł jak i krótkoterminowych o 9.982,2 tys. zł. Wzrost ten dotyczy zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu, jak również zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług, kredytów krótkoterminowych oraz pozostałych zobowiązań.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług regulowane są bieżąco, a wykazane saldo zobowiązań w kwocie 35.247,7 tys. zł zostało do dnia badania uregulowane w wysokości 32.104,3 tys. zł, tj. 91 %. Pozostała kwota zobowiązań to zobowiązania bieżące płacone w obowiązujących terminach.

Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów stanowią kwotę 256.717,7 tys. zł i wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 64.136,2 tys. zł, tj. 33,3 %, a do roku 2005 o 117.195,2 tys. zł co stanowi 84 %.

Koszty działalności podstawowej stanowią 237.210,6 tys. zł i wyższe są od poniesionych za rok poprzedni o 61.127,3 tys. zł tj. o 34,7 %.

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 33,3 % przy wzroście kosztów wytworzenia sprzedanych produktów i materiałów w wysokości 34,7 %, pozwolił na osiągnięcie zysku na sprzedaży w wysokości 19.507,1 tys. zł.

Jest on wyższy od osiągniętego za rok poprzedni o 3.008,8 tys. zł . Osiągnięty zysk na sprzedaży uległ zwiększeniu o nadwyżkę pozostałych przychodów operacyjnych i finansowych nad ich kosztami w kwocie 137 tys. zł oraz pomniejszony o podatek dochodowy w wysokości 3.980,9 tys. zł, zamyka się zyskiem netto w kwocie 15.663,2 tys. zł tj. wyższym od osiągniętego za rok poprzedni o 2.317,4 tys. zł.

Wzrost zysku korzystnie wpłynął na ukształtowanie się wskaźników rentowności, które za lata 2005 – 2007 przedstawiają się następująco:

|                                 | <u>2005 r.</u> | <u>2006 r.</u> | <u>2007 r.</u> |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Suma bilansowa (tys. zł)        | 91.872,6       | 119.214,6      | 146.383,0      |
| Wynik finansowy netto (tys. zł) | 8.587,5        | 13.345,8       | 15.663,2       |
| Rentowność netto sprzedaży      | 6,15%          | 6,93%          | 6,10%          |
| Rentowność brutto sprzedaży     | 8,58%          | 8,57%          | 7,60%          |
| Rentowność majątku              | 9,35%          | 11,19%         | 10,70%         |
| Rentowność kapitałów własnych   | 18,72%         | 22,54%         | 20,92%         |

Wszystkie przedstawione wskaźniki rentowności wykazują znaczny poziom rentowności Rok 2007 wykazuje nieznaczny spadek rentowności, czego powodem jest wzrost poziomu kosztów do sprzedaży o 1 %.

Wskaźniki szybkości obrotu należności i zobowiązań ulegają w kolejnych latach skróceniu co jest zjawiskiem pozytywnym. Nieznacznie wydłużył się wskaźnik szybkości obrotu zapasów a wpłynął na to wzrost zapasów głównie produkcja w toku.

Wskaźnik stopy zadłużenia wynosi 46,82 % i uległ obniżeniu o 1,34 % do roku poprzedniego.

Korzystnie przedstawia się we wszystkich kolejnych latach wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym: w roku 2005 – 121,13%, w roku 2006 – 128,58%, w roku 2007 – 121,57 % co oznacza, że została zachowana „złota reguła bilansowa”.

Korzystnie przedstawiają się również wskaźniki płynności finansowej i wykazują:

|                                    | <u>2005 r.</u> | <u>2006 r.</u> | <u>2007 r.</u> |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| - wskaźnik płynności I (bieżącej)  | 1,38           | 1,38           | 1,35           |
| - wskaźnik płynności II (szybkiej) | 1,10           | 1,02           | 0,91           |

Na podstawie powyższej analizy bilansu, rachunku zysków i strat oraz wskaźników ekonomiczno – finansowych stwierdza się, że wypracowany przez Spółkę zysk bilansowy za 2007 rok w kwocie 15.663.190,79 zł pozwala na dynamiczny rozwój firmy, który widoczny jest od szeregu lat. A zatem nie występują przesłanki, które świadczyłyby o mogącym wystąpić zagrożeniu kontynuacji działalności Spółki.

## **B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **III.SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I POWIĄZANEJ Z NIĄ KONTROLI WEWNĘTRZNEJ**

#### **III.1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI**

##### **III.1.1. ZAKŁADOWE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI**

Stosowane w Spółce zasady rachunkowości określono w dokumencie wewnętrznym pod nazwą „Zakładowy Plan Kont”. Opracowano go na bazie wydawnictwa: Ekspert Wydawnictwo i Doradztwo we Wrocławiu p. n. Zakładowy Plan Kont od 2002 r. z komentarzem dla jednostek prowadzących działalność gospodarczą, autorstwa Mariana Pałki.

Przyjęte z ZPK zasady rachunkowości dostosowane są do specyfiki i potrzeb Spółki. ZPK obejmuje konta syntetyczne i analityczne umożliwiające prawidłowe prowadzenie ksiąg rachunkowych. Określa metody wyceny aktywów i pasywów, metody rozliczania kosztów dla prawidłowego ustalenia przychodów i kosztów oraz właściwego sporządzenia i prezentacji sprawozdania finansowego.

Badana Spółka nie tworzy rezerw na urlopy ponieważ są one wykorzystywane na bieżąco, głównie w I półroczu każdego roku. Tworzone są natomiast rezerwy na odprawy emerytalne wg opracowanego systemu komputerowego, dostosowanego do potrzeb Spółki.

### **CIĄGŁOŚĆ FINANSOWA ORAZ PRZEKSZTAŁCENIE BILANSU ZAMKNIĘCIA 2006 R. W BILANS OTWARCIA 2007 R.**

Księgi rachunkowe roku badanego zostały otwarte na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego za 2006 r.

Salda kont bilansowych na ostatni dzień roku poprzedniego stanowią bilans otwarcia dla badanego roku obrotowego.

W roku badanym nie wystąpiły zmiany metod wyceny i prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym istotne z punktu widzenia ciągłości bilansowej.

Uznajemy, że księgi rachunkowe zostały otwarte w sposób poprawny. Ciągłość bilansowa została zachowana. W wyniku badania stwierdzono, że przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości.

## **III.1.2. FUNKCJONOWANIE RACHUNKOWOŚCI W PRAKTYCE**

### **III.1.2.1. Organizacja i technika rachunkowości**

Rachunkowość Spółki prowadzona jest w jej siedzibie.

Dowody księgowe są przechowywane w Spółce prowadzącej księgi rachunkowe.

Sprawami rachunkowości i finansów zajmuje się Spółka W. INVESTMENT GROUP.

Kwalifikacje pracowników księgowości zapewniają właściwe wykonywanie przez nich ich obowiązków.

Do prowadzenia prac ewidencyjnych na rzecz Spółki w zakresie rachunkowości stosuje się pakiet aplikacji (programów), wymienionych niżej. Poszczególne obszary dziedzinowe są obsługiwane przez następujące moduły programowe:

- księga rachunkowa główna i księgi rachunkowe pomocnicze: moduł „ELCSOFT” – eksploatacja rozpoczęta od dnia 01.10.2004 r.

Spółka posiada dokumentację programową opisującą funkcjonowanie programów księgowych, dokumentacja ta spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Na wskazanych wyżej modułach programowych stosowane są przez Spółkę zabezpieczenia w postaci kodów operatora i haseł dostępu do programów, a także do

poszczególnych zadań w tych modułach, co uniemożliwia osobom nieupoważnionym dostęp do oprogramowania i baz danych. Ponadto stosuje się wieloszczeblową procedurę archiwowania a mianowicie codzienne kopiowanie, a na koniec każdego roku archiwowanie na CD (tylko do odczytu) danych oddzielnie dla każdego z modułów programowych.

Zastosowane rozwiązania techniczno-ewidencyjne, z punktu widzenia rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych, uznaje się za prawidłowe.

### **III.1.2.2. Prawidłowość i rzetelność urządzeń ewidencyjnych oraz dowodów księgowych.**

Podstawą badania były uznane przez Spółkę i biegłego rewidenta za księgi rachunkowe, wydruki komputerowe księgowości głównej oraz ksiąg pomocniczych, a także urządzenia ewidencyjne prowadzone ręcznie.

Dowody księgowe są poddawane kontroli merytorycznej, formalno-rachunkowej oraz akceptowane do zapłaty. Na dowodach zamieszcza się opis, wskazujący na celowość danej operacji, a także dekretację, wskazującą konta, na których operacja ma być zaksięgowana. Dowody archiwowane są wg poszczególnych rodzajów dowodów księgowych w kolejności ich numeracji.

Operacje gospodarcze Spółki były ujmowane w księgach rachunkowych według okresów, których dotyczyły, zapisy księgowe były wprowadzane bieżąco do zbiorów komputerowych. Zbiory danych, przysyłane pomiędzy modułami a zwłaszcza z modułów ksiąg pomocniczych do modułu księgi głównej, są w module przejmującym dane traktowane jako robocze zbiory przejściowe i są poddawane wstępnej kontroli. Dopiero po ich zaakceptowaniu i wskazaniu odpowiedniego trybu pracy przez osobę uprawnioną następuje aktualizacja baz danych. W księdze zapewniono ciągłość zapisów. Zapisy są uporządkowane chronologicznie: dowody bankowe - według daty wyciągów bankowych, dowody kasowe - według daty raportu kasowego, faktury sprzedaży - według daty wystawienia, pozostałe dowody - według daty wprowadzenia danych do ksiąg rachunkowych.

W związku z utajnieniem wynagrodzeń indywidualnych – wynagrodzenia w całości przekazuje się elektronicznie na konta pracowników.

Księgi rachunkowe za poprzedni rok ostatecznie zamknięto w sposób zgodny z ustaleniami art. 12 ustawy o rachunkowości.

Nie stwierdzono nieprawidłowości, które wywarłyby ujemny wpływ na uznanie ksiąg rachunkowych za kompletne, a zapisów księgowych za poprawne i powiązane z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym.

## III.2. SYSTEM NADZORU I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ W JEDNOSTCE

### III.2.1.

W badanej Spółce występuje kontrola instytucjonalna i funkcjonalna. Kontrola instytucjonalna sprawowana jest przez wyodrębnione stanowisko kontroli wewnętrznej.

Kontrola wewnętrzna funkcjonalna w zakresie merytorycznym dokonywana jest przez pracowników ZPUE S.A. na stanowiskach kierowniczych oraz zatwierdzana jest przez Dyrektora ekonomicznego. Pod względem rachunkowym sprawowana jest przez pracowników W.INVESTMENT GROUP – firmy prowadzącej księgi.

Ogólny nadzór nad obiegiem i kontrolą dokumentów sprawują Prokurent firmy prowadzącej księgi rachunkowe, Dyrektor ds. ekonomiczno-handlowych oraz Prezes Zarządu ZPUE S.A. Fakt dokonania kontroli udokumentowany jest podpisem osób sprawdzających.

### III.2.2.

Elementem kontroli wewnętrznej jest inwentaryzacja, której zasady określa zarządzenie nr 1/2007 Prezesa Zarządu, Dyrektora Generalnego ZUPE S. A. z dnia 3 stycznia 2007 r.

Na podstawie wyżej wymienionego zarządzenia powołane zostały zespoły spisowe i ustalone terminy przeprowadzenia inwentaryzacji rocznej następujących składników majątkowych:

- materiałów na składzie oraz opakowań zwrotnych wg stanu na dzień 31.03.2007 r.,
- produkcji nie zakończonej wg stanu na ostatni dzień każdego miesiąca, rocznej na dzień 31.12.2007 r.,
- wyrobów gotowych w Zakładzie na dzień 31.03.2007 r. oraz wyrobów gotowych i materiałów poza jednostką na dzień 31.03.2007 r. i na dzień 31.12.2007 r.
- środków pieniężnych w kasie wg stanu na dzień 31.03.2007 r. i na dzień 31.12.2007 r.

Przeprowadzona inwentaryzacja majątku na dzień 31.12.2007 r. ujawniła drobne różnice inwentaryzacyjne materiałów, które wprowadzone zostały do ksiąg roku badanego.



Składniki majątku takie jak: materiały, towary i wyroby gotowe na składzie inwentaryzowane są raz na 2 lata, a termin ich inwentaryzacji przypadał na 2007 rok.

Inwentaryzację roczną materiałów i wyrobów poza jednostką wg stanu na dzień 31.12.2007 r. przeprowadzono drogą weryfikacji na podstawie dowodów źródłowych.

Biegły rewident przeprowadził test na istnienie wybranych pozycji środków trwałych, wyrobów gotowych i materiałów – nie stwierdzono nieprawidłowości w ich ewidencji.

Ostatnia inwentaryzacja środków trwałych przeprowadzona została w 2004 r.

Częstotliwość inwentaryzacji została zachowana.

### **III.3 OCENA FORMALNA BADANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Sprawozdanie finansowe Spółki za badany okres obejmuje: wprowadzenie, bilans aktywów i pasywów, zestawienie zmian w kapitałach własnych, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania objętego badaniem załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2007.

Termin sporządzenia sprawozdania finansowego, o którym mowa w art.52 ustawy o rachunkowości, został zachowany.

Sprawozdanie finansowe, stosownie do wymogów art. 45 ust. 1 ustawy o rachunkowości, zostało sporządzone według informacji określonych w załączniku Nr 1 do ustawy.

Dane, wynikające z ksiąg rachunkowych, zostały w bilansie wykazane w sposób poprawny. Nie stwierdzono tzw. wysaldowania rozrachunków. Rachunek zysków i strat został sporządzony poprawnie. Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje kwotę zmiany stanu środków pieniężnych zgodną z danymi księgowymi.

W zestawieniu zmian w kapitałach własnych, prawidłowo uwidoczniło wszystkie zmiany kapitałów, które miały miejsce w roku badanym.

Spółka sporządziła wymaganą przepisami art. 45 ust. 2 pkt 3 ustawy o rachunkowości Informację dodatkową, obejmującą „Wprowadzenie do sprawozdania finansowego” oraz „Dodatkowe informacje i objaśnienia”. Informacja ta zawiera wszystkie elementy, które wymagane są według wzoru informacji, określonego w załączniku do ustawy.

Dane zawarte w Informacji dodatkowej są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat. W szczególności wykazane w niej rozliczenie stanów i obrotów majątku trwałego, a także przekształcenie wyniku finansowego brutto w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych, jest prawidłowe.

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie z działalności za rok 2007. Podano w nim informacje określone w art. 49 ust. 2 ustawy.

Dane zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne z danymi, wynikającymi z ksiąg rachunkowych oraz sprawozdania finansowego.

#### IV. RZETELNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ UJĘCIA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW MAJĄTKU (AKTYWA)

#### IV.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE 3.905.616,43 zł

W roku 2007 poszczególne grupy składników wartości niematerialnych i prawnych kształtowały się w sposób następujący:

| Lp.          | Nazwa składnika  | B.O.                |                     | B.Z                  |                     |                     |
|--------------|--|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
|              |  | Wartość początk.    | Wartość netto       | Wartość początk.     | Umorzenie           | Wartość netto       |
| 1.           | Koszty zakończonych prac rozwojowych                   | 4.728.445,45        | 2.021.129,80        | 7.498.879,74         | 4.535.936,46        | 2.962.943,28        |
| 2.           | Wartość firmy  | -                   | -                   | -                    | -                   | -                   |
| 3.           | Inne wartości niematerialne i prawne, w tym:           | 3.561.510,26        | 405.279,07          | 4.504.336,43         | 3.561.663,28        | 942.673,15          |
|              | - licencje, patenty, znaki graficzne itp.              | 2.052.862,09        | 111.305,56          | 2.092.362,09         | 1.985.632,42        | 106.729,67          |
|              | - licencje na oprogramowanie komputerów                | 1.508.648,17        | 293.973,51          | 2.411.974,34         | 1.576.030,86        | 835.943,48          |
| 4.           | Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych | -                   | -                   | -                    | -                   | -                   |
| <b>RAZEM</b> |  | <b>8.289.955,71</b> | <b>2.426.408,87</b> | <b>12.003.216,17</b> | <b>8.097.599,74</b> | <b>3.905.616,43</b> |

Inwentaryzacja, przeprowadzona w drodze weryfikacji sald na ostatni dzień roku obrotowego, potwierdziła stan bilansowy.

W roku badanym miały miejsce następujące zmiany w stanie wartości początkowej:

a) zwiększenia z tytułu:

- kosztów zakończonych powodzeniem prac rozwojowych 2.770.434,29 zł
- zakupu licencji na programy komputerowe 1.169.794,57 zł

- zakupu licencji na wykorzystanie rysunków słupowych stacji transformatorowych 28.500,00 zł
  - zakupu projektu prefabr. obudowy żelbetonowej stacji transformatorowych 11.000,00 zł
- 3.979.728,86 zł

b) zmniejszenia z tytułu:

- sprzedaży licencji na programy komputerowe 266.468,40 zł

Zmiany umorzenia w roku badanym dotyczyły:

- zwiększenia z tytułu umorzenia rocznego 2.234.052,90 zł

Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych

na dzień 31.12.2007 r. stanowi kwotę 3.905.616,43 zł

#### IV.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

**54.190.213,47 zł**

Na przestrzeni badanego roku wartość netto poszczególnych składników rzeczowego majątku trwałego kształtowała się w sposób następujący:

| Lp.                           | Nazwa składnika                                       | Wartość netto w zł   |                      | Zmiany %<br>(BZ-BO):BO |
|-------------------------------|---|----------------------|----------------------|------------------------|
|                               |   | B.O.                 | B.Z.                 |                        |
| 1.                            | Grunty<br>w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu  | 820.625,58<br>-      | 820.625,58<br>-      | -                      |
| 2.                            | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 16.385.362,58        | 20.695.107,69        | 26,3                   |
| 3.                            | Urządzenia techniczne i maszyny                       | 13.407.477,66        | 18.822.606,89        | 40,4                   |
| 4.                            | Środki transportu                                     | 2.540.099,49         | 2.690.289,12         | 5,9                    |
| 5.                            | Inne środki trwałe                                    | 854.560,63           | 1.339.511,95         | 56,7                   |
| <b>RAZEM ŚRODKI TRWAŁE</b>    |   | <b>34.008.125,94</b> | <b>44.368.141,23</b> | <b>30,5</b>            |
| 6.                            | Środki trwałe w budowie                               | 5.255.748,68         | 9.139.879,58         | 73,9                   |
| 7.                            | Zaliczki na środki trwałe w budowie                   | 350.479,93           | 682.192,66           | 94,6                   |
| <b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b> |   | <b>39.614.354,55</b> | <b>54.190.213,47</b> | <b>36,8</b>            |

Rzeczowe aktywa trwałe wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 14.575.858,92 zł tj. o 36,8 %. Inwentaryzacja przeprowadzona w drodze weryfikacji sald na ostatni dzień roku 2007 potwierdziła stan bilansowy.

#### IV.2.1. ŚRODKI TRWAŁE

**44.368.141,23 zł**

Wykazane przez Spółkę w bilansie środki trwałe, obejmują:

- **Grunty** 820.625,58 zł
- w tym: grunty własne 820.625,58 zł

|  |                         |
|--|-------------------------|
| ➤ <b>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</b> | <b>20.695.107,69 zł</b> |
| w tym:   |                         |
| – budynki  | 18.265.237,25 zł        |
| – lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                 | 2.429.870,44 zł         |
| <br>   |                         |
| ➤ <b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>                       | <b>18.822.606,89 zł</b> |
| w tym:   |                         |
| – kotły i maszyny energetyczne                                 | 538.846,53 zł           |
| – maszyny i urządzenia ogólnego zastosowania                   | 13.677.303,83 zł        |
| – specjalistyczne maszyny i urządzenia                         | 142.666,93 zł           |
| – urządzenia techniczne  | 2.638.095,05 zł         |
| – maszyny i urządzenia w leasingu finansowym                   | 469.650,00 zł           |
| – maszyny i urządzenia w leasingu operacyjnym                  | 1.356.044,55 zł         |
| <br>   |                         |
| ➤ <b>Środki transportu</b>                                     | <b>2.690.289,12 zł</b>  |
| w tym:   |                         |
| – środki transportu – własne                                   | 845.382,48 zł           |
| – środki transportu w leasingu operacyjnym                     | 1.844.906,64 zł         |
| <br>   |                         |
| ➤ <b>Inne środki trwałe</b>                                    | <b>1.339.511,95 zł</b>  |

W roku obrotowym wartość środków trwałych brutto zwiększyła się o kwotę 14.161.723,81 zł. Zmiany środków trwałych w roku badanym ilustruje następujące zestawienie.

| Lp.                                   | Wyszczególnienie   | Kwota w zł           |                      |                      |
|---------------------------------------|--|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                       |  | Wartość brutto       | Umorzenie            | Wartość netto        |
| 1.                                    | B.O  | 52.391.458,26        | 18.383.332,32        | 34.008.125,94        |
| 2.                                    | Zwiększenie w wyniku rozliczenia budowy środków trwałych     | 5.060.615,08         | X                    | 5.060.615,08         |
| 3.                                    | Zakupy środków trwałych                                      | 13.061.930,31        | X                    | 13.061.930,31        |
| 4.                                    | Przekwalifikowanie z materiałów, nieodpłatne otrzymanie itp. | X                    | X                    | X                    |
| 5.                                    | Umorzenie  | X                    | + 5.352.042,72       | - 5.352.042,72       |
| 6.                                    | Sprzedaż i likwidacja  | 1.534.529,40         | - 1.550.334,20       | 15.804,80            |
| 7.                                    | Likwidacja i wysięg. niskocennych                            | 2.426.292,18         | -                    | - 2.426.292,18       |
| <b>Stan na koniec roku obrotowego</b> |  | <b>66.553.182,07</b> | <b>22.185.040,84</b> | <b>44.368.141,23</b> |

Inwentaryzacja przeprowadzona w drodze weryfikacji na ostatni dzień roku obrotowego potwierdziła stan bilansowy.

Wartość netto środków trwałych wykazuje wzrost do roku poprzedniego o kwotę 10.360.015,29 zł co stanowi 30,5 %.

#### **IV. 2.2. ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE 9.139.879,58 zł**

Stan i zmiany stanu środków trwałych w budowie przedstawiają się następująco:

|   |   |                         |
|---|---|-------------------------|
| ➤ | Stan na 01.01.2007 r.                                     | 5.255.748,68 zł         |
| ➤ | Nakłady na inwestycje w roku badanym                      | 18.004.488,08 zł        |
| ➤ | Rozliczone inwestycje i przyjęte na stan środków trwałych | <u>14.120.357,18 zł</u> |
| ➤ | Stan środków trwałych w budowie na 31.12.2007 r.          | 9.139.879,58 zł         |

W roku 2007 realizowano 39 zadań inwestycyjnych, których nakłady stanowią 18.004.488,08 zł. Rozliczono w ciągu roku obrotowego i przekazano na stan środków trwałych 20 zadań na łączną kwotę 14.120.357,18 zł. Na dzień 31.12.2007 r. pozostało w kontynuacji 19 zadań o łącznych nakładach 9.139.879,58 zł.

Środki trwałe w budowie zweryfikowane zostały na dzień 31.12.2007 r. na podstawie dowodów źródłowych.

#### **IV.2.3. ZALICZKI NA ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE 682.192,66 zł**

Zaliczki na zakup środków trwałych przekazano sześciu firmom na łączną kwotę 682.192,66 zł. Do dnia badania zrealizowane zakupy stanowią 94.953,90 zł.

#### **IV.3. INNE AKTYWA TRWAŁE**

Na dzień 31.12.2007 r. inne aktywa trwałe obejmują:

| Lp.          | Nazwa składnika:                          | Odpisy aktualizacyjne |      | Kwota netto składnika |                     |
|--------------|---|-----------------------|------|-----------------------|---------------------|
|              |   | B.O                   | B.Z. | B.O.                  | B.Z.                |
| 1.           | Należności długoterminowe                 | -                     | -    | 10.013,17             | 550.797,44          |
| 2.           | Inwestycje długoterminowe                 |                       |      | 47.600,00             | 47.600,00           |
| 3.           | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | -                     | -    | 3.951.602,64          | 2.898.257,26        |
| <b>RAZEM</b> |   | -                     | -    | <b>4.009.215,81</b>   | <b>3.496.654,70</b> |

**IV.3.1. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE stanowią kwotę 550.797,44 zł**

i dotyczą:

- wpłaconej kaucji zabezpieczającej zobowiązania wynikające z umowy najmu pomieszczeń biurowych w Gdańsku i Krakowie 11.128,54 zł
- zatrzymanych kaucji na roboty poprawkowe wykonanych usług budowlanych 539.668,90 zł

**IV.3.2. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE stanowią kwotę 47.600,00 zł**

i dotyczą nabytych udziałów Przedsiębiorstwa Aparatów i Konstrukcji Energetycznych „ZMER” Spółka z o. o. w Kaliszu o wartości 47.600,00 zł. Udziały potwierdzone zostały pismem z dnia 7.03.2007 r.

**IV.3.3. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

stanowią kwotę 2.898.257,26 zł

i obejmują:

- **aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** w kwocie 963.728,00 zł dotyczące ujemnych różnic przejściowych kosztów finansowych i pozostałych kosztów operacyjnych,
- **inne rozliczenia międzyokresowe** w kwocie 1.934.529,26 zł obejmujące koszty nie zakończonych prac badawczo rozwojowych.

**IV.4. ZAPASY 24.819.746,66 zł**

Na przestrzeni badanego roku stany poszczególnych składników zapasów kształtowały się następująco:

| L.p.         | Nazwa składnika:    | Odpisy aktualizacyjne |      | Kwota netto składnika |                      |
|--------------|---------------------|-----------------------|------|-----------------------|----------------------|
|              |                     | B.O                   | B.Z. | B.O.                  | B.Z.                 |
| 1.           | Materiały           | -                     | -    | 4.265.056,41          | 4.795.091,16         |
| 2.           | Produkty w toku     | -                     | -    | 13.041.803,13         | 19.033.070,43        |
| 3.           | Produkty gotowe     | -                     | -    | 397.263,24            | 618.934,82           |
| 4.           | Towary              | -                     | -    | 180.856,14            | 201.227,98           |
| 5.           | Zaliczki na dostawy | -                     | -    | 99.801,39             | 171.422,27           |
| <b>RAZEM</b> |                     | -                     | -    | <b>17.984.780,31</b>  | <b>24.819.746,66</b> |

Zapasy wykazują wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 6.834.966,35 zł tj. o 38 %.

#### **IV.4.1. MATERIAŁY**

Zapasy materiałów wykazane w bilansie wg cen zakupu zinwentaryzowane na dzień 31.12.2007 r. w drodze weryfikacji z dowodami źródłowymi stanowią kwotę

**4.795.091,16 zł**

Inwentaryzacja roczna materiałów przeprowadzona na dzień 31.03.2007 r.

wyceniona wg cen zakupu stanowi kwotę 3.699.711,28 zł

Przychody materiałów za okres od IV – XII/2007 r. 135.772.431,83 zł

Rozchody materiałów za okres od IV – XII/2007 r. - 135.299.172,71 zł

Nadwyżki inwentaryzacyjne 3.112,00 zł

Niedobory inwentaryzacyjne – 1.204,70 zł

Różnice wartościowe 0 ,36 zł

Stan zapasów materiałów na dzień 31.12.2007 r. 4.174.878,06 zł

Materiały w drodze (rozlicz. w styczniu 2008 r. dowodami Pz  
w kwocie 609.158,25 zł) 620.213,10 zł

Materiały wykazane w bilansie 4.795.091,16 zł

#### **IV.4.2. PRODUKTY W TOKU stanowią kwotę 19.033.070,43 zł**

potwierdzoną inwentaryzacją na dzień 31.12.2007 r. wycenioną wg rzeczywistego kosztu wytworzenia.

Stan produkcji nie zakończonej. wynika z nie zakończonych zleceń produkcyjnych na wydziałach:

P-W1 Wydział Prac Konstrukcyjno – Energetycznych 1.835.958,72 zł

P-W2 Wydział Rozdzielnic i Stacji Kontenerowych 1.991.404,29 zł

P-W3 Wydział Prac Elektrycznych 9.245.754,55 zł

P-W4 Wydział Prefabrykatów Betonowych 1.028.907,53 zł

P-W6 Wydział Produkcji Rozdzielnic w Izolacji SF-6  
i Rozłączników ŚN 4.733.142,64 zł

P-W5 Wykonawstwo 197.902,70 zł

19.033.070,43 zł

**IV.4.3. PRODUKTY GOTOWE stanowią kwotę 618.934,82 zł**

na którą składają się:

Produkty gotowe objęte inwentaryzacją na dzień 31.03.2007 r.

wg cen ewidencyjnych w kwocie 850.394,58 zł

Przychody za okres od IV-XII/2007 116.380.856,60 zł

Rozchody za okres od IV-XII/2007 - 116.655,304,68 zł

575.946,50 zł

Odchylenia od cen ewidencyjnych (Dt) 42.988,32 zł

Produkty gotowe wg rzeczywistego kosztu wytworzenia

na dzień 31.12.2007 r. 618.934,82 zł

Stan produktów gotowych na dzień 31.12.2007 r. zweryfikowany został na podstawie dowodów źródłowych.

**IV.4.4. TOWARY**

Towary wg inwentaryzacji przeprowadzonej wg stanu na dzień

31.03.2007 r. wycenionej wg zakupu stanowią 184.867,55 zł

Przychody towarów za okres od IV-XII/2007 49.227,18 zł

Rozchody towarów za okres od IV-XII/2007 - 32.866,75 zł

Stan zapasów towarów na dzień 31.12.2007 r. zweryfikowany

na podstawie dowodów źródłowych przychodu i rozchodu stanowią kwotę 201.227,98 zł

**IV.4.5. ZALICZKI NA DOSTAWY stanowią kwotę 171.422,27 zł**

Do dnia badania zaliczki rozliczone dostawą 131.901,56 zł

Pozostała do rozliczenia suma 39.520,71 zł

**IV.5. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE 56.147.741,87 zł**

Na przestrzeni badanego roku należności i roszczenia kształtowały się w sposób następujący:



| Lp.          | Należności                        | Odpisy aktualizacyjne |                     | Kwota netto          |                      |
|--------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
|              |                                   | B.O.                  | B.Z.                | B.O.                 | B.Z.                 |
| 1            | 2                                 | 3                     | 4                   | 5                    | 6                    |
| 1.           | Z tytułu dostaw i usług krajowych | 2.755.844,39          | 2.347.067,97        | 48.921.495,99        | 50.908.050,52        |
|              | w tym od jednostek powiązanych    | -                     | -                   | -                    | -                    |
| 2.           | Z tytułu dostaw zagranicznych     | 125.896,20            | 117.684,40          | 3.404.234,19         | 4.476.574,41         |
|              | w tym od jednostek powiązanych    | -                     | -                   | -                    | -                    |
| 2.           | Z tytułu podatków                 | -                     | -                   | 25.180,00            | 35.386,00            |
| 3.           | Dochodzone na drodze sądowej      | -                     | -                   | -                    | -                    |
| 4.           | Inne należności                   | 81.599,69             | 81.599,69           | 776.984,92           | 727.730,94           |
| <b>RAZEM</b> |                                   | <b>2.963.340,28</b>   | <b>2.546.352,06</b> | <b>53.127.895,10</b> | <b>56.147.741,87</b> |

W ogólnej wartości pozycji bilansowej brutto (przed pomniejszeniem o odpisy aktualizacyjne na należności) - należności z tytułu dostaw i usług nieuregulowane przez okres:

- od 6 do 12 miesięcy - wynoszą 2,1 %,
- ponad rok - wynoszą 2,2 %

Tryb prowadzenia windykacji należności ocenia się jako prawidłowy.

W kwocie pozycji bilansowej brutto należności:

- przedawnionych nie stwierdzono
- objęte postępowaniem upadłościowym, układowym, egzekucją komorniczą wynoszą 1.576.030,10 zł
- wątpliwe do odzyskania stanowią sumę 888.722,27 zł

W związku z tym należności brutto z tytułu dostaw i usług na koniec roku obrotowego zostały pomniejszone o dokonane odpisy aktualizacyjne w kwocie 2.464.752,37 zł, co przedstawiono w powyższej tabeli.

#### IV.5.1 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG – KRAJOWE

Pisma o potwierdzenie sald należności na dzień 31.10.2007 r. wysłano do wszystkich kontrahentów krajowych. Do dnia badania uzyskano potwierdzenie 71,6 % sald należności.

|  |                  |
|--|------------------|
| Na dzień 31.12.2007 r. zweryfikowane należności z tytułu dostaw i usług krajowych stanowią kwotę brutto    | 53.255.118,49 zł |
| Uregulowane do dnia badania  | 40.243.988,79 zł |
| Pozostało do uregulowania  | 13.011.129,70 zł |
| Na najstarsze salda nie uregulowanych należności dokonano odpisu aktualizującego w ciężar kosztów w kwocie | 2.347.067,97 zł  |
| Pozostałe nie uregulowane należności w kwocie  | 10.664.061,73 zł |

to należności bieżące oraz takie, które nie powodują zagrożenia w ich wyegzekwowaniu.

Należności krajowe zostały wycenione do bilansu w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

#### IV.5.2. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG – ZAGRANICZNE

Zawiadomień o pisemne potwierdzenie sald należności nie wysłano do kontrahentów zagranicznych. Potwierdzenie sald należności na 31.12.2007 r. poprzez zapłatę stanowi 68,1 %. Wartość nie potwierdzonych należności z tytułu dostaw zagranicznych na dzień 31.12.2007 r. i nie uregulowanych na dzień badania, wynosi 1.465.018,29 zł, tj. 2,6 % pozycji bilansowej. Na należności zagraniczne nie uregulowane od powyżej roku dokonano odpisu aktualizującego na kwotę 117.684,40 zł. Pozostała kwota dotyczy należności bieżących o cyklu zalegania do 3 miesięcy.

Urealnienia należności w walucie obcej na dzień 31.12.2007 r. dokonano w sposób prawidłowy, stosując do wyceny kurs średni waluty obowiązujący w dniu bilansowym ogłoszony przez NBP.

Wynikające z wyceny ujemne różnice kursowe w kwocie 101.127,43 zł oraz dodatnie 449,50 zł ujęto prawidłowo na kontach kosztów i przychodów finansowych.

#### IV.5.3. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKÓW stanowią kwotę **35.386,00 zł**

i obejmują nadpłatę podatku dochodowego.

|   |                        |
|---|------------------------|
| Nadpłata z tytułu podatku na dzień 01.01.2007 r. (Dt) | 22.672,00 zł           |
| Naliczony podatek dochodowy za 2007 r.                | 3.873.165,00 zł        |
| Przekazane zaliczki w ciągu roku obrotowego           | <u>3.885.879,00 zł</u> |
| Nadpłata podatku na dzień 31.12.2007 r.               | 35.386,00 zł           |

#### IV.5.4. INNE NALEŻNOŚCI stanowią kwotę **727.730,94 zł**

na którą składają się:

|  |                |
|--|----------------|
| – należności od pracowników z tytułu dodatkowego ubezpieczenia | 25.476,49 zł   |
| – należności od pracowników z tytułu pożyczek mieszkaniowych   | 601.730,78 zł  |
| – należności z tytułu sprzedaży udziałów                       | 28.000,00 zł • |
| – należności związane z zakupem udziałów firmy ZMER - KALISZ   | 56.067,96 zł   |

|  |                       |
|--|-----------------------|
| – należności od Tow. Ubezpieczeniowego „AMPLICO” z tytułu szkody     | 4.750,00 zł           |
| – należności od firmy TOYOTA Land Criuser                            | 53.007,97 zł •        |
| – należności od pracowników z rozliczenia płatności kartą MasterCard | 385,86 zł             |
| – należności od pracowników z tytułu innych rozliczeń                | 39.319,85 zł          |
| – należność z tytułu innej sprzedaży                                 | <u>591,72 zł •</u>    |
|  | 809.330,63 zł         |
| Odpis aktualizujący należności                                       | <u>- 81.599,69 zł</u> |
|  | 727.730,94 zł         |

Należności spłacane są terminowo.

#### IV.6. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE 905.576,34 zł

Na dzień 31.12.2007 r. stany poszczególnych składników inwestycji krótkoterminowych kształtowały się następująco:

| L.p.         | Nazwa składnika:                 | Odpisy aktualizacyjne |      | Kwota netto       |                   |
|--------------|----------------------------------|-----------------------|------|-------------------|-------------------|
|              |                                  | B.O.                  | B.Z. | B.O.              | B.Z.              |
| 1            | 2                                | 3                     | 4    | 5                 | 6                 |
| 1.           | Krótkoterminowe aktywa finansowe | -                     | -    | 864.444,38        | 905.576,34        |
|              | a) w jednostkach powiązanych     | -                     | -    | -                 | -                 |
|              | b) w pozostałych jednostkach     | -                     | -    | -                 | -                 |
| 2.           | Aktywa finansowe                 | -                     | -    | 864.444,38        | 905.576,34        |
|              | a) środki pieniężne w kasach     | -                     | -    | 23.073,14         | 53.926,39         |
|              | b) środki pieniężne w bankach    | -                     | -    | 841.371,24        | 851.649,95        |
|              | c) inne aktywa pieniężne         | -                     | -    | -                 | -                 |
| 3.           | Inne inwestycje krótkoterminowe  | -                     | -    | -                 | -                 |
| <b>RAZEM</b> |                                  | -                     | -    | <b>864.444,38</b> | <b>905.576,34</b> |

##### IV.6.1. AKTYWA PIENIĘŻNE

- **Środki pieniężne w kasie** stanowią kwotę **53.926,39 zł**

Saldo zgodne z raportem kasowym Nr K-12/2007-019 z dnia 31.12.2007 r., potwierdzone inwentaryzacją gotówki w kasie przeprowadzoną w dniu 2 stycznia 2008 r. wg stanu na dzień 31.12.2007 r.

- **Środki pieniężne w bankach**

Stan środków pieniężnych na poszczególnych rachunkach bankowych na ostatni dzień badanego roku wg ksiąg rachunkowych kształtował się następująco:

| Lp.          | Określenie rodzaju rachunku bankowego  |   | Kwota                               |
|--------------|--|---|-------------------------------------|
| 1.           | Rachunki bieżące i pomocnicze w PLN    |   | 30.709,55                           |
| 2.           | Rachunki bieżące i pomocnicze walutowe | USD 19.713,58 x 2,4350 =<br>EURO 709,38 x 3,5820 =<br>LVL 104.120,88 x 5,1399 = | 48.002,57<br>2.541,00<br>535.170,91 |
| 3.           | Rachunek ZFŚS                          |   | 235.225,92                          |
| <b>RAZEM</b> |  |   | <b>851.649,95</b>                   |

Stan środków pieniężnych na rachunkach bankowych potwierdzony został na dzień 31.12.2007 r. przez banki obsługujące Spółkę.

Dodatknie i ujemne różnice kursowe od rachunków walutowych ustalono stosując do przeliczenia walut średni kurs NBP w dniu 31.12.2007 r.

Różnice kursowe z przeliczenia walut ujęto prawidłowo na kontach przychodów i kosztów finansowych.

#### IV.7. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Stan rozliczeń międzyokresowych czynnych na przestrzeni badanego okresu kształtował się następująco:

|   | <u>BO</u>            | <u>BZ</u>              |
|---|----------------------|------------------------|
| a) czynne rozliczenia międzyokresowe    | 434.356,60 zł        | 1.272.141,94 zł        |
| b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe | <u>753.198,79 zł</u> | <u>1.645.340,18 zł</u> |
|   | 1.187.555,39 zł      | 2.917.482,12 zł        |

Rozliczenia międzyokresowe zostały zweryfikowane na ostatni dzień roku obrotowego w formie weryfikacji sald.

Na czynne rozliczenia międzyokresowe składają się:

|  |               |
|--|---------------|
| – ubezpieczenia majątkowe rozliczane w okresach wynikających z polis ubezpieczeniowych | 186.420,51 zł |
| – koszty prenumeraty czasopism   | 5.907,29 zł   |
| – opłacone z góry koszty uczestnictwa w Targach  | 5.000,00 zł   |
| – koszty usług bankowych do rozliczenia w 2008 r.                                      | 6.880,34 zł   |
| – odsetki od leasingu  | 450.655,71 zł |
| – koszty usług związanych z reklamą  | 3.668,63 zł   |

|   |                      |
|---|----------------------|
| – opłacone z góry koszty składek, świadczeń dot. przyszłych okresów | 177.645,60 zł        |
| – koszty licencji Microsoft   | <u>435.963,86 zł</u> |
|   | 1.272.141,94 zł      |

Inne rozliczenia międzyokresowe:

|   |                      |
|---|----------------------|
| – podatek VAT naliczony w fakturach zakupu, który na dzień bilansowy nie może być odliczony od podatku należnego            | 885.231,98 zł        |
| – podatek VAT do zwrotu z tytułu korekty faktur sprzedaży dokonanej w 2007 r., a nie potwierdzonej do końca roku obrotowego | <u>760.108,20 zł</u> |
|   | 2.917.482,12 zł      |

## V. KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ UJĘCIA PASYWÓW

### V.1. KAPITAŁ WŁASNY 74.875.718,18 zł

Wielkość kapitału własnego na przestrzeni badanego okresu kształtowała się następująco:

| L.p.         | Nazwa kapitału                       | Kwota                |                      |
|--------------|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
|              |                                      | B.O.                 | B.Z.                 |
| 1.           | Kapitał podstawowy                   | 8.990.061,41         | 8.990.061,41         |
| 2.           | Należne wkłady na kapitał podstawowy | -                    | -                    |
| 3.           | Kapitał zapasowy                     | 35.940.362,14        | 49.286.176,43        |
| 4.           | Pozostałe kapitały rezerwowe         | 936.289,55           | 936.289,55           |
| 5.           | Wynik finansowy z lat ubiegłych      | -                    | -                    |
| 6.           | Wynik finansowy netto - zysk         | 13.345.814,29        | 15.663.190,79        |
| <b>RAZEM</b> |                                      | <b>59.212.527,39</b> | <b>74.875.718,18</b> |

Stan kapitału i jego zmiany w roku obrotowym jest zgodny z przedstawionym do badania „Zestawieniem zmian w kapitale własnym”.

#### V.1.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał podstawowy stanowi kwotę 8.990.061,41 zł

W roku badanym nie wystąpiły zmiany kapitału podstawowego.

Wykazany w sprawozdaniu stan kapitału podstawowego (akcyjnego) jest zgodny z wypisem do Rejestru Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym.

**V.1.2. KAPITAŁ ZAPASOWY stanowi kwotę 49.286.176,43 zł**

W roku badanym kapitał zapasowy uległ zwiększeniu o kwotę 13.345.814,29 zł. Zgodnie z Uchwałą Nr 5/2007 i 23/2007 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZPUE S.A. postanowiło wypracowany zysk netto za 2006 r. w wysokości 13.345.814,29 zł rozdysonować w sposób następujący:

- ❖ kwotę 173.081,59 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy w celu podniesienia kapitału zakładowego Spółki poprzez podwyższenie wartości nominalnej jednej akcji do kwoty 9,00 zł,
- ❖ kwotę 13.172,732,70 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy,
- ❖ w myśl uchwały Nr 23/2007 kapitał zakładowy ZPUE S.A. wynoszący 8.990.061,41 zł podwyższa się ze środków kapitału zapasowego o kwotę 173.081,59 zł do wysokości 9.163.143,00 zł poprzez podwyższenie wartości nominalnej jednej akcji do kwoty 9,00 zł.

**V.1.3. POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE stanowią 936.289,55 zł**

Kapitały rezerwowe w roku badanym nie uległy zmianie.

**V.1.4. WYNIK FINANSOWY NETTO– zysk w kwocie 15.663.190,79 zł**

wynika z prawidłowo sporządzonego „Rachunku zysków i strat” za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r.

Szczegółowe ustalenia w zakresie wyniku finansowego netto za 2007 r. – zawiera rozdział VII raportu.

**V.2. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA stanowią kwotę 428.241,90 zł**

Wielkość rezerw na przestrzeni badanego okresu kształtowała się następująco:

| L.p.             | Cel utworzenia rezerwy                           | Kwota             |                   |                   |                   |
|------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                  |  | B.O.              | zwiększenia       | zmniejszenia      | BZ                |
| 1                | 2  | 3                 | 4                 | 5                 | 6                 |
| 1.               | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 28.785,00         | 130.127,00        | 11.019,00         | 147.893,00        |
| 2.               | Rezerwa na świadczenia emerytalne                | 193.053,99        | -                 | 125.896,69        | 67.157,30         |
| 3.               | Pozostałe rezerwy                                | 114.758,10        | 207.511,20        | 109.077,70        | 213.191,60        |
| <b>R a z e m</b> |  | <b>336.597,09</b> | <b>337.638,20</b> | <b>245.993,39</b> | <b>428.241,90</b> |

W tym:

- rezerwy długoterminowe 67.157,30 zł
- rezerwy krótkoterminowe 213.191,60 zł
- **Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 147.893,00 zł**  
Rezerwę od dodatniej różnicy przejściowej, zmniejszającej podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych, ustalono stosownie do art. 37, ust. 3 ustawy o rachunkowości.  
Utworzona rezerwa dotyczy dodatnich różnic przejściowych z tytułu odpisów amortyzacyjnych środków trwałych sfinansowanych ulgą inwestycyjną oraz różnic między amortyzacją bilansową, a szybszą od niej amortyzacją podatkową.
- **Rezerwa na odpisy emerytalne stanowi kwotę 67.157,30 zł**
- **Pozostałe rezerwy stanowią 213.191,60 zł**  
dotyczą:
  - prowizji przewidzianych do zapłaty w 2008 r.  
od sprzedaży za 2007 rok 120.000,00 zł
  - kosztów usług transportowych 69.011,20 zł
  - kosztów badania sprawozdania finansowego za 2007 r. 18.500,00 zł
  - kosztów napraw gwarancyjnych wykonanych usług budowlanych 5.680,40 zł

**V.3. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE 6.475.327,33 zł**

Wielkość zobowiązań długoterminowych na przestrzeni badanego okresu kształtowała się następująco

| Lp.          | Wyszczególnienie  | Kwota               |                     |
|--------------|---|---------------------|---------------------|
|              |   | B.O.                | B.Z.                |
| 1.           | Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych | -                   | -                   |
| 2.           | Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek | 5.382.223,18        | 6.475.327,33        |
|              | - długoterminowe kredyty bankowe                        | 4.330.809,35        | 3.808.384,00        |
|              | - pozostałe zobowiązania długoterminowe                 | 1.051.413,83        | 2.666.943,33        |
| <b>RAZEM</b> |   | <b>5.382.223,18</b> | <b>6.475.327,33</b> |

- **Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek**  
stanowią kwotę 6.475.327,33 zł i dotyczą:
  - kredytu technologicznego z terminem spłaty do 31.12.2010 r. 3.808.384,00 zł

– zobowiązania z tytułu umowy leasingu z terminem spłaty

w III kwartale 2010 r.

2.666.943,33 zł

#### V.4. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

62.889.380,91 zł

Stan zobowiązań krótkoterminowych na przestrzeni badanego okresu kształtował się następująco:

| Lp. | Wyszczególnienie   | Kwota                |                      |
|-----|--|----------------------|----------------------|
|     |  | B.O.                 | B.Z.                 |
| 1.  | Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek | 52.031.480,69        | 62.062.566,14        |
|     | a) kredyty   | 11.606.074,77        | 16.829.883,40        |
|     | b) zobowiązania z tyt. dostaw i usług                    | 32.437.755,61        | 35.247.621,50        |
|     | c) zaliczki otrzymane na dostawy                         | 1.000.680,70         | 1.210.314,43         |
|     | d) zobowiązania z tyt. podatków i składek ZUS            | 2.978.448,10         | 3.799.260,43         |
|     | e) zobowiązania z tyt. wynagrodzeń                       | 2.552.831,67         | 2.908.876,75         |
|     | f) inne zobowiązania krótkoterminowe                     | 1.455.689,84         | 2.066.609,63         |
|     | <b>RAZEM</b>   | <b>52.031.480,69</b> | <b>62.062.566,14</b> |

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły do roku poprzedniego o 10.031.085,45 zł co stanowi 19,3 %.

#### V.4.1. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW

| Lp. | NAZWA KREDYTOBIORCY I CEL KREDYTU   | Wg umowy z dnia                            | Wg konta księgowego                       | Kwota w zł           |   |
|-----|---|--|---|----------------------|---|
|     |   |  |   | B.O.                 | B.Z.                                      |
| 1.  | PKO BP S.A.<br>na finansowanie bieżących zobowiązań   | w zł<br><u>10.000.000,00</u><br>15.09.1999 | 8.567.114,66                              | 6.512.019,90         | 8.567.114,66                              |
| 2.  | PKO BP S.A.<br>przedsięwzięcie inwestycyjne   | w zł<br><u>3.000.000,00</u><br>29.07.2005  | 800.000,00                                | 1.900.000,00         | 800.000,00                                |
| 3.  | Bank Gospodarstwa Krajowego<br>umowa kredytu technologicznego<br>spłata 14 rat x 476.048,00<br>począwszy od 31.07.2007 r. | w zł<br><u>6.664.672,00</u><br>26.09.2006  | 5.712.576,00                              | 4.482.905,35         | 5.712.576,00                              |
| 4.  | B.Z WBK S.A.<br>na finansowanie działalności bieżącej   | w zł<br><u>10.000.000,00</u><br>30.06.2004 | 4.162.702,15                              | 3.041.958,87         | 4.162.702,15                              |
| 5.  | BZ WBK S.A.<br>umowa o wielowalutową linię kredytową  | EURO<br><u>485.630,22</u><br>30.06.2004    | EURO<br><u>389.691,40</u><br>1.395.874,59 | -                    | EURO<br><u>389.691,40</u><br>1.395.874,59 |
|     | <b>RAZEM</b>  |  | <b>20.638.267,40</b>                      | <b>15.936.884,12</b> | <b>20.638.2687,40</b>                     |



W tym:

|                          |                  |
|--------------------------|------------------|
| – kredyt długoterminowy  | 3.808.384,00 zł  |
| – kredyt krótkoterminowy | 16.829.883,40 zł |

Ustanowione zabezpieczenia na poczet spłaty kredytów wymienione zostały w Informacji dodatkowej.

|  |                      |
|--|----------------------|
| Odsetki od kredytów naliczone za 2007 rok stanowią               | 1.013.290,68 zł      |
| Zapłacone odsetki  | <u>970.393,22 zł</u> |
| Zobowiązania z tytułu odsetek od kredytów na dzień 31.12.2007 r. | 42.897,46 zł         |
| Odsetki nie zapłacone nie stanowią kosztów uzyskania przychodów. |                      |

#### V.4.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

| Lp.              | Wyszczególnienie                     | Kwota                |                      |
|------------------|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                  |                                      | B.O.                 | B.Z.                 |
| 1.               | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 32.437.755,61        | 35.247.621,50        |
|                  | a) wobec kontrahentów krajowych      | 29.888.745,54        | 32.124.038,27        |
|                  | b) wobec kontrahentów zagranicznych  | 2.382.099,03         | 2.424.695,00         |
|                  | c) dostawy niefakturowane            | 166.911,04           | 698.888,23           |
| 2.               | Zaliczki otrzymane na dostawę        | 1.000.680,70         | 1.210.314,43         |
| <b>R A Z E M</b> |                                      | <b>33.438.436,31</b> | <b>36.457.935,93</b> |

➤ **Zobowiązania wobec dostawców krajowych** dotyczą dostaw urządzeń elektroenergetycznych do przesyłu energii.

W ogólnej wartości bilansowej pozycji zobowiązań wobec dostawców krajowych

– zobowiązania płatne w okresie:

- do 6 miesięcy – stanowią 99,83 %
- od 6 – 12 miesięcy – stanowią 0,05 %
- powyżej roku – stanowią 0,12 %

Na dzień badania wartość nieuregulowanych zobowiązań wobec dostawców krajowych wynosi 3.143.303,43 zł tj. 8,9 % ich wartości bilansowej. Audytorowi przedstawiono potwierdzenia ich prawidłowości na kwotę 29.679.623,07 zł.

Odsetki naliczone przez kontrahentów od zobowiązań przeterminowanych krajowych wynoszą 20.293,29 zł, z czego do dnia badania zapłacono 4.230,88 zł.

- **Zobowiązania wobec dostawców zagranicznych** dotyczą dostaw materiałów jak: izolatory, rozłączniki, żerdzie wirowe itp.

W ogólnej wartości bilansowej pozycji zobowiązań wobec dostawców zagranicznych – zobowiązania płatne w okresie:

- do 3 miesięcy – stanowią 100 %

Na dzień badania wartość uregulowanych zobowiązań wobec dostawców zagranicznych wynosi 2.424.695,00 zł tj. 100% ich wartości. Audytorowi przedstawiono potwierdzenia ich prawidłowości na kwotę 2.424.695,00 zł.

W sposób prawidłowy dokonano urealnienia zobowiązań na 31.12.2007 r. Wynikające z wyceny bilansowej różnice kursowe ujęto prawidłowo na kontach przychodów i kosztów finansowych.

- **Dostawy niefakturowane** stanowią kwotę 698.888,23 zł

Potwierdzenia ich prawidłowości dokonano w formie weryfikacji sald na podstawie dowodów źródłowych. Rozliczono do chwili badania wystawionymi fakturami na kwotę 32.888,63 zł.

- **Zaliczki otrzymane na dostawy** stanowią 1.210.314,43 zł  
na które składają się:

- wpłacone zaliczki przez kontrahentów zagranicznych na dostawę urządzeń elektroenergetycznych do przesyłu energii w kwocie 598.589,52 zł  
w tym:
  - rozliczono do dnia badania 593.424,28 zł
- wpłacone zaliczki przez kontrahentów krajowych 611.724,91 zł  
w tym:
  - rozliczono do dnia badania 611.654,91 zł

**V.4.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKÓW I UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH stanowią kwotę 3.799.260,43 zł**

Na kwotę bilansową zobowiązań składają się:

| L.p.         | Wyszczególnienie   | Kwota               |                     |
|--------------|--|---------------------|---------------------|
|              |  | B.O.                | B.Z.                |
| 1.           | Podatek od towarów i usług (VAT)                               | 1.206.737,00        | 1.540.237,00        |
| 2.           | Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-4R                    | 238.748,00          | 361.476,00          |
| 3.           | Składki ZUS, FP, FGŚP oraz obowiązkowe ubezpieczenia zdrowotne | 1.532.963,10        | 1.843.989,43        |
| 4.           | Podatek dochodowy od osób prawnych - odsetki                   | -                   | 22,00               |
| 5.           | Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-8AR                   | -                   | 1.500,00            |
| 6.           | PFRON  | -                   | 52.036,00           |
| <b>RAZEM</b> |  | <b>2.978.448,10</b> | <b>3.799.260,43</b> |

### 1) PODATEK OD TOWARÓW I USŁUG (VAT)

W wyniku badania ustalono

|  |                          |
|--|--------------------------|
| - podatek należny od sprzedaży wg ksiąg  | 52.082.420,52 zł         |
| - podatek naliczony przy zakupach wg ksiąg                                     | <u>46.296.687,05 zł</u>  |
| Nadwyżka podatku należnego od sprzedaży nad podatkiem naliczonym przy zakupach | 5.785.733,47 zł          |
| Zobowiązanie na dzień 01.01.2007 r.  | 1.206.737,00 zł          |
| Naliczone odsetki  | 48,00 zł                 |
| Wyksięgowanie groszy   | - 0,47 zł                |
| Podatek przekazany na r-k Urzędu Skarbowego w ciągu roku                       | - <u>5.452.281,00 zł</u> |
|  | 1.540.237,00 zł          |

### 2) PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB FIZYCZNYCH PIT-4 R

|  |                   |
|--|-------------------|
| Zobowiązanie z tytułu podatku na 01.01.2007 r.   | 238.748,00 zł     |
| Naliczone zaliczki na podatek za rok 2007        | 2.698.596,00 zł   |
| Naliczone odsetki                                | 39,00 zł          |
| Potrącone wynagrodzenie dla płatnika podatku     | - 7.724,00 zł     |
| Przekazano na r-k Urzędu Skarbowego w ciągu roku | - 2.568.209,00 zł |
| Różnica między deklaracją a księgami             | <u>26,00 zł</u>   |
| Zobowiązanie na dzień 31.12.2007 r.              | 361.476,00 zł     |
| Uregulowane w styczniu 2008 r.                   |                   |

### 3) PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB FIZYCZNYCH PIT-8AR

|  |                      |
|--|----------------------|
| Naliczony podatek od prac zleconym obcokrajowcom | 3.000,00 zł          |
| Potrącone wynagrodzenie dla płatnika podatku     | - 5,00 zł            |
| Przekazano na r-k Urzędu Skarbowego              | - <u>1.495,00 zł</u> |
| Zobowiązanie na dzień 31.12.2007 r.              | 1.500,00 zł          |

#### 4) SKŁADKA ZUS

|   |                           |
|---|---------------------------|
| Zobowiązanie z tytułu składki na 01.01.2007 r.                            | 1.532.963,10 zł           |
| Naliczone składki na ubezpieczenie społeczne za 2007 r.                   | 14.255.023,20 zł          |
| Potrącone świadczenia z funduszu ZUS                                      | – 211.320,64 zł           |
| Potrącone wynagrodzenie dla płatnika składki                              | – 177,63 zł               |
| Przekazane składki na r-k ZUS w ciągu roku                                | <u>–13 .732.498,60 zł</u> |
| Zobowiązanie wobec ZUS na dzień 31.12.2007 r.                             | 1.843.989,43 zł           |
| Zobowiązania z tytułu podatków i składek ZUS uregulowane do dnia badania. |                           |

#### 5) PFRON

|                               |               |
|-------------------------------|---------------|
| Zobowiązania na 01.01.2007 r. | 38.595,00 zł  |
| Należna wpłata za 2007 r.     | 562.505,00 zł |
| Przekazano na r-k PFRON       | 549.064,00 zł |
| Zobowiązania na 31.12.2007 r. | 52.036,00 zł  |
| Uregulowane 21.01.2008 r.     |               |

#### V.4.4. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYNAGRODZEŃ

|   |                 |
|---|-----------------|
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń stanowią kwotę          | 2.908.876,75 zł |
| na którą składają się naliczone płace za grudzień 2007 r. | 2.906.856,45 zł |
| wypłacone w styczniu 2008 r. oraz nie pojęte płace        | 2.020,30 zł.    |

#### V.4.5. INNE ZOBOWIĄZANIA stanowią kwotę

|  |                        |
|--|------------------------|
| i obejmują zobowiązania:   |                        |
| – wobec pracowników dokonujących płatności kartą płatniczą<br>MasterCard - rozliczone w styczniu 2008 r. | 12.933,95 zł           |
| – wobec Ministra Nauki z tytułu rozliczenia dofinansowania<br>prac badawczo – rozwojowych                | 38.500,00 zł           |
| – wobec ZFŚS z tytułu rozliczeń z pracownikami   | 2.120,00 zł            |
| – wobec PZU z tytułu dodatkowego ubezpieczenia pracowników   | 11.712,00 zł           |
| – z tytułu opłaty za emisję zanieczyszczeń   | 2.329,00 zł            |
| – wobec Banku PKO BP z tytułu naliczonych, a nie zapłaconych odsetek                                     | 42.897,46 zł           |
| – wobec banku BGK z tytułu rat leasingowych  | <u>4.623.060,55 zł</u> |
|  | 4.733.552,96 zł        |

w tym:

|   |                 |
|---|-----------------|
| – zobowiązania długoterminowe z tyt. leasingu | 2.666.943,33 zł |
| – zobowiązania krótkoterminowe                | 2.066.609,63 zł |

**V.5. FUNDUSZE SPECJALNE 826.814,77 zł**

W badanej Spółce występuje ramach funduszy specjalnych ZFŚS.

Na przestrzeni 2007 r. ZFŚS kształtował się w sposób następujący:

|   |                      |
|---|----------------------|
| 1. Stan funduszu na początek roku       | 875.662,41 zł        |
| 2. Zwiększenie funduszu w roku badanym  | 462.934,12 zł        |
| 3. Zmniejszenie funduszu w roku badanym | <u>511.781,76 zł</u> |
| 4. Stan funduszu na 31.12.2007 r.       | 826.814,77 zł        |

Zwiększenia ZFŚS obejmują:

|   |                     |
|---|---------------------|
| - naliczenie odpisu podstawowego na ZFŚS                        | 406.967,31 zł       |
| - odsetki od środków na rachunku bankowym                       | 19,72 zł            |
| - spłatę pożyczek wraz z odsetkami przez byłych pracowników     | 18.419,22 zł        |
| - odpłatność pracowników za korzystanie ze świadczeń socjalnych | <u>37.547,87 zł</u> |
|   | 462.954,12 zł       |

Zmniejszenia ZFŚS w roku badanym obejmują:

|  |                     |
|--|---------------------|
| - zapomogi dla pracowników                                     | 33.373,00 zł        |
| - dopłaty do wczasów, kolonii, turnusów rehabilitacyjnych itp. | 117.877,57 zł       |
| - imprezy kulturalno – sportowe                                | 293.003,42 zł       |
| - imprezę świąteczną dla dzieci z okazji choinki               | <u>67.527,77 zł</u> |
|  | 511.781,76 zł       |

Odpis podstawowy przekazany został na wydzielony rachunek bankowy ZFŚS w pełnej wysokości.

**V.6. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW**

Stan rozliczeń międzyokresowych przychodów na przestrzeni badanego okresu kształtował się następująco:

|                                       | B.O.            | B.Z.            |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 1.376.163,65 zł | 1.714.363,27 zł |

i obejmują:

|   |                 |
|---|-----------------|
| – dotację z Ministerstwa Nauki na częściowe sfinansowanie prac badawczo rozwojowych | 1.392.388,70 zł |
| – środki z Powiatowego Urzędu Pracy na doposażenie stanowisk pracy                  | 280.922,89 zł   |

- otrzymane środki z PFRON na organizację stanowisk pracy 39.801,65 zł
- inne dopłaty 1.250,03 zł

Rozliczenia międzyokresowe przychodów zostały zweryfikowane na ostatni dzień roku obrotowego z dowodami źródłowymi.

## VI. KOMPLETNOŚĆ I PRAWDŁOWOŚĆ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK FINANSOWY BRUTTO

### VI.1. PRZYCHODY I KOSZTY SPÓŁKI

Przychody i koszty oraz wyniki, dotyczące poszczególnych rodzajów działalności Spółki w roku badanym, przedstawia poniższa tabela:

| Lp.           | Wyszczególnienie  | Przychody             | Koszty                | Wyniki               |
|---------------|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 1             | 2   | 3                     | 4                     | 5                    |
| 1.            | Sprzedaż produktów i koszty własne sprzedaży (z uwzględnieniem zmiany stanów produktów i kosztów wytworzenia na potrzeby wewnętrzne), oraz pozostałe koszty rodzajowe | 215.975.254,95        | 200.803.269,64        | 15.171.985,31        |
| 2.            | Sprzedaż towarów i materiałów (przychody i koszt własny)  | 40.742.459,73         | 36.407.345,91         | 4.335.113,82         |
| 3.            | Pozostała działalność operacyjna (pozostałe przychody i koszty operacyjne)  | 2.170.752,14          | 890.667,94            | 1.280.084,20         |
| 4.            | Działalność finansowa (przychody i koszty finansowe)  | 679.574,84            | 1.822.713,38          | - 1.143.138,54       |
| 5.            | Działalność pozaoperacyjna (zyski i straty nadzwyczajne)  | -                     | -                     | -                    |
| <b>OGÓŁEM</b> |   | <b>259.568.041,66</b> | <b>239.923.996,87</b> | <b>19.644.044,79</b> |

Rachunek zysków i strat sporządzony został z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, w wersji kalkulacyjnej zgodnie z wyborem przyjętym w ZPK.

Przychody ze sprzedaży w roku obrotowym ujęto kompletnie.

Nie zawierają one podatku od towarów i usług. Pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe wykazano w sposób prawidłowy i kompletny.

Zrealizowane dodatnie i ujemne różnice kursowe, powstałe między dniem zaksięgowania, a dniem rozliczenia transakcji, zostały prawidłowo ujęte w odpowiednio w przychodach i kosztach finansowych.

Koszty roku obrotowego zostały w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym ujęte kompletnie i prawidłowo zakwalifikowane, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz ustaleniami ZPK.

Koszty przychodów, wykazane w deklaracjach VAT, są zgodne z ujętymi w rejestrze VAT oraz na kontach księgowości głównej.

Faktury własne VAT i ich korekty są prawidłowo wystawione, zawierają wymagane informacje, a podatek VAT jest prawidłowo obliczony.

## VI.2. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

| Lp.              | Wyszczególnienie                       | Kwota                 |                       |
|------------------|--|-----------------------|-----------------------|
|                  |  | za rok poprzedni      | za rok badany         |
| 1                | 2                                      | 3                     | 4                     |
| 1.               | Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym: | 142.139.576,83        | 188.064.027,89        |
|                  | a) kraj                                | 124.742.662,44        | 144.291.925,30        |
|                  | b) eksport                             | 17.396.914,39         | 43.772.102,59         |
| 2.               | Przychody ze sprzedaży usług, w tym:   | 18.262.967,24         | 27.911.227,06         |
|                  | a) kraj                                | 18.110.215,99         | 27.768.071,83         |
|                  | b) eksport                             | 152.751,25            | 143.155,23            |
| <b>R a z e m</b> |  | <b>160.402.544,07</b> | <b>215.975.254,95</b> |

Przychody netto ze sprzedaży produktów w kwocie 215.975.254,95 zł są rezultatem zrealizowanej i zafakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych i zagranicznych, przy czym ich zgodność i prawidłowość nie budzi zastrzeżeń, gdyż zachowano zasadę memoriału i współmierności.

## VI.3. KOSZTY RODZAJOWE I KALKULACYJNE DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Koszty rodzajowe działalności operacyjnej na przestrzeni ostatnich dwóch lat kształtowały się następująco:

| L.p.             | Wyszczególnienie                           | Kwota                 |                       |
|------------------|--|-----------------------|-----------------------|
|                  |  | za rok poprzedni      | za rok badany         |
| 1                | 2  | 3                     | 4                     |
| 1.               | Amortyzacja                                | 6.842.088,55          | 7.396.925,97          |
| 2.               | Zużycie materiałów i energii               | 101.119.242,15        | 128.672.469,71        |
| 3.               | Usługi obce                                | 15.403.774,30         | 27.792.990,62         |
| 4.               | Podatki i opłaty                           | 825.266,34            | 1.045.010,30          |
| 5.               | Wynagrodzenia                              | 24.358.405,97         | 34.082.850,86         |
| 6.               | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 5.785.734,97          | 8.582.545,16          |
| 7.               | Pozostałe koszty                           | 2.254.170,44          | 2.532.822,32          |
| <b>R a z e m</b> |  | <b>156.588.682,72</b> | <b>210.105.614,94</b> |

## WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW

I MATERIAŁÓW stanowi **36.407.345,91 zł**

Koszty rodzajowe wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 53.516.932,22 zł tj. o 34,2 %, co znajduje uzasadnienie we wzroście produkcji i sprzedaży.

|  |                        |
|--|------------------------|
| ➤ <b>Amortyzacja</b> obejmująca:                                     |                        |
| • wartości niematerialne i prawne                                    | 2.231.608,99 zł        |
| • środki trwałe  | <u>5.165.316,98 zł</u> |
|  | 7.396.925,97 zł        |
| ➤ <b>Zużycie materiałów i energii</b> obejmujące:                    |                        |
| • zużycie materiałów   | 127.919.853,10 zł      |
| • zużycie energii  | <u>752.616,61 zł</u>   |
|  | 128.672.469,71 zł      |
| ➤ <b>Usługi obce</b> dotyczące:                                      |                        |
| • usług transportowych   | 4.852.265,44 zł        |
| • usług remontowych  | 872.871,93 zł          |
| • usług montażowych (montaż urządzeń)                                | 3.052.149,70 zł        |
| • usług budowlano – montażowych (podwykonawców)                      | 3.933.418,11 zł        |
| • obróbka obca   | 2.402.158,04 zł        |
| • usługi zarządzania   | 3.288.453,45 zł        |
| • usługi ochroniarskie   | 730.835,36 zł          |
| • usług telekomunikacyjnych, pocztowych, bankowych i informatycznych | 864.580,07 zł          |
| • usługi pośrednictwa sprzedaży                                      | 3.897.993,62 zł        |
| • pozostałych usług  | <u>3.898.264,90 zł</u> |
|  | 27.792.990,62 zł       |
| ➤ <b>Podatki i opłaty</b> dotyczące                                  |                        |
| • podatku od nieruchomości   | 377.154,13 zł          |
| • podatku od środków transportu                                      | 420,00 zł              |
| • wpłat na PFRON   | 562.505,00 zł          |
| • opłat sądowych, notarialnych, celnych i skarbowych                 | 43.384,92 zł           |
| • opłat za emisję zanieczyszczeń do atmosfery i ochronę środowiska   | 4.386,00 zł            |



|   |                                 |
|---|---------------------------------|
| • podatku VAT od paliwa do samochodów osobowych i od leasingu | 28.912,25 zł                    |
| • podatek od wypłat nierezydentom                             | <u>28.248,00 zł</u>             |
|   | 1.045.010,30 zł                 |
| ➤ <b>Wynagrodzenia</b> dotyczące:                             |                                 |
| • wynagrodzeń z umowy o pracę                                 | 33.855.639,00 zł                |
| • wynagrodzeń na umowę zlecenie                               | 353.108,55 zł                   |
| • odpraw emerytalnych   | <u>- 125.896,69 zł</u>          |
|   | 34.082.850,86 zł                |
| ➤ <b>Świadczenia na rzecz pracowników</b> dotyczące:          |                                 |
| • składek ZUS od wynagrodzeń i dodatkowych ubezpieczeń        | 6.311.994,38 zł                 |
| • odpisu na ZFŚS  | 406.967,31 zł                   |
| • innych świadczeń na rzecz pracowników                       | <u>1.863.583,47 zł</u>          |
|   | 8.582.545,16 zł                 |
| ➤ <b>Pozostałe koszty</b> dotyczące:                          |                                 |
| • podróży służbowych  | 518.619,06 zł                   |
| • ubezpieczenia majątku                                       | 248.482,62 zł                   |
| • składka na rzecz organizacji społecznej                     | 2.000,00 zł                     |
| • pozostałych kosztów   | 33.745,65 zł                    |
| • ubezpieczenie wiarygodności                                 | 46.666,68 zł                    |
| • kosztów reprezentacji i reklamy                             | <u>1.683.308,31 zł</u>          |
|   | 2.532.822,32 zł                 |
| w tym:  |                                 |
| - koszty reklamy  | 1.357.336,39 zł                 |
| - koszty reprezentacji  | 325.971,92 zł                   |
| <b>VI.3.1. OGÓŁEM KOSZTY RODZAJOWE (zespół 4)</b>             | <b>210.105.614,94 zł</b>        |
| <b>VI.3.2. KOSZTY WŁASNE SPRZEDAŻY (711 – 715)</b>            | <b><u>200.803.269,64 zł</u></b> |
| Różnica +   | 9.302.345,30 zł                 |
| Na różnicę składa się:  |                                 |
| - zmiana stanu produktów w toku                               | + 5.991.267,30 zł               |
| - zmiana stanu produktów gotowych                             | + 221.671,58 zł                 |

- koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby + 3.089.406,42 zł
- + 9.302.345,30 zł

### VI.3.3. KOSZTY KALKULACYJNE DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Koszty podstawowe - kalkulacyjne działalności operacyjnej na przestrzeni ostatnich dwóch lat kształtowały się następująco:

| L.p.             | Wyszczególnienie                        | Kwota                 |                       |
|------------------|---|-----------------------|-----------------------|
|                  |   | za rok poprzedni      | za rok badany         |
| 1                | 2                                       | 3                     | 4                     |
| 1.               | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 125.506.943,83        | 168.626.810,84        |
| 2.               | Koszty sprzedaży                        | 6.434.164,89          | 11.229.725,52         |
| 3.               | Koszty ogólnego zarządu                 | 15.972.866,69         | 20.946.733,28         |
| <b>R a z e m</b> |   | <b>147.913.975,41</b> | <b>200.803.269,64</b> |

W ramach kosztów działalności operacyjnej wystąpiły koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów jak:

- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych sfinansowana przez Ministerstwo Nauki 501.563,01 zł
- amortyzacja finansowa wartości niematerialnych i prawnych 1.730.045,98 zł
- amortyzacja środków trwałych sfinansowanych z ulgi inwestycyjnej i refundacji przez PFRON 167.117,26 zł
- amortyzacja finansowa środków trwałych 3.658.549,21 zł
- amortyzacja środków trwałych przekształconych z leasingu operacyjnego w Finansowy 1.339.650,51 zł
- wpłata na PFRON 562.505,00 zł
- ubezpieczenie samochodu osobowego o wartości powyżej 20.000 EURO 20.656,95 zł
- rezerwa na zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, odpraw emerytalnych i składek ZUS 4.029.032,88 zł
- rozwiązana rezerwa na odprawy emerytalne - 125.896,69 zł
- koszty reprezentacji 325.971,92 zł
- koszty materiałów nie zaliczone do k.u.p. 4.202,29 zł
- usługi obce nie zaliczone do k.u.p. 173.898,44 zł
- podatek od wypłat nierezydentom 28.248,00 zł

|  |                    |
|--|--------------------|
| – koszty podróży służbowych nie zaliczone do k.u.p.          | 2.227,81 zł        |
| – składka na rzecz organizacji społecznej i pozostałe koszty | 3.517,18 zł        |
| – świadczenia na rzecz pracowników nie zaliczone do k.u.p.   | <u>3.671,44 zł</u> |
|  | 12.424.961,19 zł   |

#### VI.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

| Lp.       | Wyszczególnienie                                    | Kwota               |                     |
|-----------|---|---------------------|---------------------|
|           |   | za rok poprzedni    | za rok badany       |
| 1         | 2   | 3                   | 4                   |
| <b>1.</b> | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>               | <b>2.909.756,48</b> | <b>2.170.752,14</b> |
|           | a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych   | 528.244,35          | 70.123,10           |
|           | b) uzyskane dotacje                                 | 462.249,55          | 745.732,08          |
|           | c) pozostałe  | 1.919.262,58        | 1.354.896,96        |
| <b>2.</b> | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                  | <b>2.107.420,72</b> | <b>890.667,94</b>   |
|           | a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | -                   | -                   |
|           | b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych     | -                   | 269.200,66          |
|           | c) inne pozostałe koszty operacyjne                 | 2.107.420,72        | 621.467,28          |
|           | <b>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</b> | <b>+ 802.335,76</b> | <b>1.280.084,20</b> |

Na osiągnięty zysk na pozostałej działalności operacyjnej wpłynęły następujące operacje gospodarcze:

##### VI.4.1. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE stanowią **2.170.752,14 zł**

na które składają się:

|   |                 |   |
|---|-----------------|---|
| – przychody ze sprzedaży środków trwałych   | 1.137.056,45 zł |   |
| – amortyzacja prac badawczo rozwojowych sfinansowanych z dotacji Min. Nauki i Informatyzacji        | 502.185,56 zł   | • |
| – refundacja kosztów wynarg. z OHP  | 64.546,32 zł    |   |
| – amortyzacja środków trwałych sfinansowanych z PFRON   | 24.660,26 zł    | • |
| – przychody z wynajmu   | 604.940,34 zł   |   |
| – dotacja na dofinansowanie targów  | 92.235,35 zł    |   |
| – dotacja z PUP na doposażenie stanowisk pracy  | 62.104,59 zł    |   |
| – otrzymane odszkodowania z firm ubezpieczeniowych  | 90.159,09 zł    |   |
| – zasądzone, a nie otrzymane koszty procesowe   | 7.359,00 zł     | • |
| – rozwiązany odpis aktualizujący należności, w wyniku zapłaty, które wcześniej nie stanowiły k.u.p. | 333.158,52 zł   | • |

|  |                    |
|--|--------------------|
| – rozwiązany odpis aktualizujący należności,<br>które wcześniej stanowiły k.u.p      | 121.975,83 zł      |
| – wynagrodzenie dla płatnika podatku dochodowego<br>od osób fizycznych i składki ZUS | 7.992,63 zł        |
| – otrzymane premie   | 156.590,51 zł      |
| – nadwyżki inwentaryzacyjne  | 1.907,30 zł        |
| – pozostałe przychody operacyjne   | 30.813,74 zł       |
| w tym nie stanowiące k.u.p.  | <u>757,51 zł</u> • |

Różnica 3.237.685,49 zł

– wartość netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych 1.066.933,35 zł

Pozostałe przychody operacyjne wykazane w Rachunku zysków i strat 2.170.752,14 zł

W tym:

– zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych 70.123,10 zł

– dotacje 745.732,08 zł

– inne przychody operacyjne 1.354.896,96 zł

Nie stanowią przychodów dla celów podatkowych pozostałe przychody operacyjne w kwocie 868.120,85 zł.

**VI.4.2. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE stanowią 890.667,94 zł**

i obejmują:

– koszty zbycia niefinansowych środków trwałych 1.066.933,35 zł

w tym:

– darowizny 15.565,00 zł •

– odpis aktualizujący należności wątpliwe do odzyskania 269.200,66 zł

w tym odpisy nie stanowiące k.u.p 249.265,07 zł •

– spisane należności główne w wyniku zakończenia  
postępowania upadłościowego 9.937,81 zł

– spisane należności 2.070,45 zł •

– zapłacone koszty procesowe dot. należności 8.440,00 zł

– koszty procesowe zasadzone, a nie zapłacone 3.912,00 zł •

– amortyzacja środków trwałych nabytych na wynajem 186.725,74 zł •

– amortyzacja środków trwałych wynajętych 143.136,37 zł

|  |                     |   |
|--|---------------------|---|
| – amortyzacja wynajętych wartości niematerialnych i prawnych | 2.443,91 zł         | • |
| – pozostałe koszty związane z wynajmem                       | 109.608,27 zł       |   |
| – koszty napraw powypadkowych                                | 101.208,26 zł       |   |
| – zapłacone odszkodowania                                    | 20.000,00 zł        | • |
| – pozostałe koszty   | <u>18.419,47 zł</u> |   |
|  | 1.957.601,29 zł     |   |

Z tego:

|   |                          |
|---|--------------------------|
| – wartość netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - <u>1.066.933,35 zł</u> |
|---|--------------------------|

Pozostałe koszty operacyjne wykazane w Rachunku zysków i strat 890.667,94 zł

W tym:

|  |               |
|--|---------------|
| – aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 269.200,66 zł |
| – inne pozostałe koszty operacyjne             | 621.467,28 zł |

Nie stanowią kosztów uzyskania przychodów pozostałe koszty operacyjne w kwocie 479.982,17 zł

## VI.5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

| Lp.                                     | Wyszczególnienie               | Kwota w tys. zł     |                       |
|---|--------------------------------|---------------------|-----------------------|
|   |                                | za rok poprzedni    | za rok badany         |
| 1                                       | 2                              | 3                   | 4                     |
| <b>1.</b>                               | <b>Przychody finansowe</b>     | <b>679.218,75</b>   | <b>679.574,84</b>     |
|   | a) dywidendy z tyt. udziałów   | 4.376,90            | 3.488,00              |
|   | b) odsetki uzyskane            | 674.841,85          | 675.131,15            |
|   | c) pozostałe                   | -                   | 955,69                |
| <b>2.</b>                               | <b>Koszty finansowe</b>        | <b>1.424.220,60</b> | <b>1.822.713,38</b>   |
|   | a) odsetki zapłacone           | 898.462,35          | 1.198.925,59          |
|   | b) strata ze zbycia inwestycji | -                   | -                     |
|   | c) pozostałe koszty finansowe  | 525.758,25          | 623.787,79            |
| <b>Wynik na działalności finansowej</b> |                                | <b>- 745.001,85</b> | <b>- 1.143.138,54</b> |

### VI.5.1. PRZYCHODY FINANSOWE stanowią kwotę **679.574,84 zł**

na które składają się:

|  |               |   |
|--|---------------|---|
| – odsetki otrzymane                                      | 177.279,92 zł |   |
| – odsetki naliczone, a nie zapłacone                     | 486.659,62 zł | • |
| – odsetki zaliczone do kosztów roku ubiegłego, anulowane | 10.226,08 zł  | • |

|  |                      |
|--|----------------------|
| – dodatnie różnice kursowe zrealizowane                        | 1.576.787,45 zł      |
| – odsetki otrzymane od zrealizowanej należności (upadłości)    | 965,53 zł •          |
| – rozwiązanie odpisu aktualizującego należności z tyt. odsetek | 937,41 zł •          |
| – pozostałe przychody  | 18,28 zł             |
| – przychody z tytułu dywidend                                  | <u>3.488,00 zł •</u> |
|  | 2.256.362,29 zł      |

Z tego:

|                   |                   |
|-------------------|-------------------|
| – różnice kursowe | - 1.576.787,45 zł |
|-------------------|-------------------|

Wykazano w „Rachunku zysków i strat” 679.574,84 zł

W tym:

|                            |               |
|----------------------------|---------------|
| ▪ dywidendy                | 3.488,00 zł   |
| ▪ odsetki                  | 675.131,15 zł |
| ▪ inne przychody finansowe | 955,69 zł     |

Nie stanowią przychodów dla celów podatkowych, przychody finansowe w kwocie 502.276,64 zł.

**VI.5.2. KOSZTY FINANSOWE** stanowią kwotę **1.822.713,38 zł**

na którą składają się:

|   |                          |
|---|--------------------------|
| – odsetki zapłacone                                 | 1.134.608,31 zł          |
| – odsetki od kredytu naliczone, a nie zapłacone     | 42.897,46 zł •           |
| – odsetki od zobowiązań naliczone, a nie zapłacone  | 16.999,82 zł •           |
| – odsetki budżetowe zapłacone                       | 4.420,00 zł •            |
| – ujemne różnice kursowe zrealizowane               | 1.710.352,43 zł          |
| – ujemne różnice kursowe od leasingu finansowego    | - 51.106,59 zł •         |
| – ujemne różnice kursowe bilansowe                  | 7.696,37 zł •            |
| – opłaty i prowizje od kredytów                     | 46.000,00 zł             |
| – odpisy aktualizacyjne należności z tytułu odsetek | 487.625,15 zł •          |
| – inne koszty                                       | <u>7,88 zł</u>           |
|   | 3.399.500,83 zł          |
| – saldo różnic kursowych stanowi                    | <u>- 1.576.787,45 zł</u> |
| Wykazano w „Rachunku zysków i strat”                | 1.822.713,38 zł          |

W tym:

- odsetki 1.198.925,59 zł
- inne koszty finansowe 623.787,79 zł

Nie stanowią kosztów uzyskania przychodów koszty finansowe w kwocie 508.532,21 zł.

## VII. POPRAWNOŚĆ PRZEKSZTAŁCENIA WYNIKU FINANSOWEGO BRUTTO W WYNIK FINANSOWY NETTO

### VII.1. USTALENIE WYNIKU FINANSOWEGO BRUTTO

Pod datą 31.12.2007 r. dokonano rocznego zamknięcia ksiąg rachunkowych za 2007 r. ustalając następujące wielkości:

| L.p. | Wyszczególnienie                 | Kwota          |
|------|----------------------------------|----------------|
| 1.   | Razem przychody i zyski księgowe | 262.211.762,46 |
| 2.   | Razem koszty i straty księgowe   | 242.567.717,67 |
| 3.   | Wynik finansowy brutto – zysk    | 19.644.044,79  |

Przebiegowania rocznego kont wynikowych na konto wyniku finansowego dokonano w sposób prawidłowy, zgodnie z przyjętymi zasadami Zakładowego Planu Kont.

### VII.2. PODATEK DOCHODOWY I WYNIK FINANSOWY NETTO

Przychody ogółem wynikające z ksiąg 262.211.762,46 zł

Wyłączenia:

- amortyzacja prac badawczo-rozwojowych sfinansowanych z dotacji Ministerstwa Nauki 502.935,53 zł
- amortyzacja środków trwałych sfinansowanych z PFRON 24.660,26 zł
- rozwiązany odpis aktualizacyjny należności, który wcześniej nie stanowił k.u.p. 333.158,52 zł
- zasądzone, a nie otrzymane koszty procesowe 7.359,00 zł
- otrzymana dywidenda 3.488,00 zł

|   |                           |
|---|---------------------------|
| – rozwiązany odpis aktualizacyjny należności z tytułu otrzymanych odsetek, który wcześniej nie stanowił k.u.p.                        | 1.902,94 zł               |
| – odsetki naliczone, a nie otrzymane  | 486.659,62 zł             |
| – odsetki zaliczone do kosztów roku ubiegłego - anulowane   | 10.226,08 zł              |
| – pozostałe przychody nie podatkowe   | <u>7,54 zł</u>            |
| Razem wyłączenia  | - <u>1.370.397,49 zł</u>  |
| Zwiększenia:  |                           |
| – dodatnie różnice kursowe z wyceny do bilansu  | 26.897,25 zł              |
| – przychody z tytułu udzielonych poręczeń   | 2.916,00 zł               |
| – zapłacone wierzytelności z tytułu nabycia udziałów  | <u>728,22 zł</u>          |
|   | + 30.541,47 zł            |
| Przychody stanowiące podstawę opodatkowania   | 260.871.906,44 zł         |
| Koszty ogółem   | 242.567.717,67 zł         |
| Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów:  |                           |
| – koszty działalności operacyjnej   | 12.424.961,19 zł          |
| – pozostałe koszty operacyjne   | 479.982,17 zł             |
| – koszty finansowe  | <u>508.532,21 zł</u>      |
|   | <u>- 13.413.475,57 zł</u> |
| Zwiększenia kosztów:  |                           |
| – amortyzacja podatkowa   | 6.226.926,43 zł           |
| – opłaty leasingu operacyjnego  | 1.083.696,51 zł           |
| – różnice kursowe z wyceny do bilansu   | 60.450,90 zł              |
| – wykorzystane rezerwy na zobowiązania, które w roku ubiegłym nie uwzględniono w r-ku zysków i strat                                  | 130.661,65 zł             |
| – odsetki od kredytu zapłacone w r.b., nie uwzględnione w r-ku zysków i start roku ubiegłego  | 37.283,16 zł              |
| – odpisy aktualizacyjne na należności wątpliwe do odzyskania, w roku ubiegłym, a uprawdopodobniona ich nieściągalność w roku bieżącym | 316.029,42 zł             |
| – wypłacone wynagrodzenia, nie uwzględnione w r-ku zysków i strat roku ubiegłego  | 2.520.831,37 zł           |



|  |                        |                           |
|--|------------------------|---------------------------|
| – wpłacone na r-k ZUS, składki ubezpieczeniowe,<br>nie uwzględnione w rachunku zysków i strat roku ubiegłego |                        | 938.841,16 zł             |
| – inne koszty podatkowe  |                        | <u>374,35 zł</u>          |
|  |                        | <u>+ 11.315.094,95 zł</u> |
| Koszty uzyskania przychodu   |                        | 240.469.337,05 zł         |
| Dochód (260.871.906,44 – 240.469.337,05)   | =                      | 20.402.569,39 zł          |
| Odliczenie od dochodu:   |                        |                           |
| – darowizna z art.18 ust. 1 pkt 1 a  |                        | <u>- 14.000,00 zł</u>     |
| Podstawa opodatkowania   |                        | 20.388.569,00 zł          |
| Obliczenie podatku:  |                        |                           |
|  | 20.338.569,00 x 19 % = | 3.873.828,00 zł           |
| Odliczenie od podatku podatku od dywidendy   |                        |                           |
|  | 3.488,00 x 19 % =      | <u>- 663,00 zł</u>        |
| Podatek dochodowy od osób prawnych   |                        | 3.873.165,00 zł           |

## VII.2. USTALENIE WYNIKU FINANSOWEGO NETTO

|   |  |                         |
|---|--|-------------------------|
| <b>Wynik finansowy brutto – zysk</b>              |  | <b>19.644.044,79 zł</b> |
| – podatek dochodowy od osób prawnych              |  | – 3.873.828,00 zł       |
| – rezerwa na odroczony podatek dochodowy          |  | - 119.108,00 zł         |
| – aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego |  | <u>+ 12.082,00 zł</u>   |
| <b>Wynik finansowy netto – zysk</b>               |  | <b>15.663.190,79 zł</b> |

## VIII. INFORMACJE KOŃCOWE

Kierownictwo Spółki złożyło przewidziane w umowie o badanie oświadczenie o sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok badany zgodnie z dobrą wolą i wiedzą o prowadzeniu ksiąg rachunkowych oraz zgodnie z przepisami prawa, a także o kompletności przychodów i kosztów i o zdarzeniach po dacie bilansu, które szerzej przedstawiono w podrozdziale I.3.

## C. STWIERDZENIA KOŃCOWE

Na podstawie wyników przeprowadzonych badań w znacznej części wrywkowych i wg oświadczenia Kierownictwa Spółki, stwierdza się, że:

- 1) badane sprawozdanie Spółki za 2007 rok zostało sporządzone z zachowaniem ciągłości bilansowej,
- 2) ewidencja operacji gospodarczych w badanym okresie była zgodna z obowiązującymi zasadami rachunkowości,
- 3) przychody i koszty badanego roku obrotowego zostały w ewidencji księgowej i sprawozdaniu finansowym ujęte kompletnie i sklasyfikowane poprawnie,
- 4) wykazane w bilansie aktywa i pasywa rzeczywiście istnieją, są realne i zostały wycenione prawidłowo,
- 5) wykazane w bilansie składniki majątkowe są własnością Spółki, na dzień 31.12.2007 r. i stanowią w części zabezpieczenie kredytów w sposób przedstawiony w Informacji dodatkowej na rzecz podmiotów tam wymienionych,
- 6) po dacie zamknięcia roku obrotowego 2007 nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na stan majątkowy Spółki w okresie badanym oraz na Jej wyniki gospodarcze, bądź kontynuację działalności,

Stan kapitałów własnych nie wymaga działań, określonych w art. 397 KSH.

Nie stwierdza się zagrożenia dla kontynuacji działalności - w dającej się przewidzieć perspektywie.

Niniejszy raport zawiera 57 stron kolejno ponumerowanych. Każdą ze stron oznaczono przez umieszczenie na niej podpisu biegłego rewidenta. Raport jest objęty prawami autorskimi. Jego ewentualnego rozpowszechniania i udostępniania może dokonywać wyłącznie Jednostka badana.

### **Przeprowadzający badanie:**

Leokadia Zagórska

.....

Biegły Rewident

Nr ewid. 4550/2550

Kielce, dnia 31 marca 2008 r.