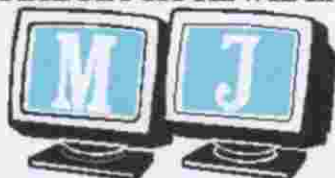


FIRMA BIEGŁYCH REWIDENTÓW



15-879 BIAŁYSTOK
ul. Św. Rocha 5 lok. 110
sekretariat: 746-03-97
fax: 746-04-59
NIP 542-23-50-452

„MAZUR I JABLONSKI” Sp. z o.o.

Nr ewidencyjny 2807

Sąd rejonowy w Białymstoku
XII Wydział Gospodarczy KRS
nr 0000169158

Kapitał zakładowy: 194 500,00 zł

Kredyt Bank S.A. I O/Białystok

45 1500 1083 1210 8000 5380 0000

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego
za 2006 rok

Przedsiębiorstwa

„POLMOS”
BIAŁYSTOK
Spółka Akcyjna

w Białymstoku, ul. Elewatorska 20

BADAJĄCY
BIEGLI REWIDENCI:

Marian Mazur
nr ewid. 2457/113

Irena Dąbrowska
nr. ewid. 8481/3720

BIAŁYSTOK – MAJ - 2007 ROK

SPIS TREŚCI

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
I. Zakres, miejsce i okres prowadzenia działalności.	3
II. Rejestracja i obsługa bankowa.	4
III. Kapitały własne Spółki.....	4
IV. Reprezentacja Spółki i jej zatrudnienie.....	4
V. Przedmiot badania i badający.....	5
VI. Sprawozdanie za rok ubiegły	6
B. ANALIZA ORAZ OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ, A TAKŻE MOŻLIWOŚCI KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI PRZEZ SPÓŁKĘ	6
1. Ogólna ocena węzłowych wskaźników charakteryzujących działalność Spółki.....	6
2. Zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę.....	8
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	9
1. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH.....	9
2. FUNKCJONOWANIE SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	10
3. POPRAWNOŚĆ I KOMPLETNOŚĆ INWENTARYZACJI.....	10
4. CHARAKTERYSTYKA ORAZ OCENA POSZCZEGÓLNYCH GRUP SKŁADNIKÓW MAJĄTKU.....	11
4.1. Wartości niematerialne i prawne	11
4.2. Rzeczowe aktywa trwałe	12
4.3. Inwestycje długoterminowe	14
4.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14
4.5. Zapasy	15
4.6. Należności krótkoterminowe	17
4.7. Inwestycje krótkoterminowe	20
4.8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21
5. CHARAKTERYSTYKA ORAZ OCENA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW PASYWÓW BILANSU	22
5.1. Kapitały własne	22
5.2. Rezerwy na zobowiązania	23
5.3. Zobowiązania krótkoterminowe	24
5.4. Rozliczenia międzyokresowe	27
6. CHARAKTERYSTYKA ORAZ OCENA POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK FINANSOWY	27
6.1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	27
6.2. Koszty działalności operacyjnej	28
6.3. Pozostałe przychody operacyjne	31
6.4. Pozostałe koszty operacyjne	32
6.5. Przychody finansowe	34
6.6. Koszty finansowe	34
6.7. Zyski i straty nadzwyczajne	35
7. ROZLICZENIA Z BUDŻETAMI I INNE	36
7.1. Podatek od towarów i usług	36
7.2. Podatek akcyzowy.....	36
7.3. Podatek od nieruchomości	37
7.4. Podatek od środków transportowych	37
7.5. Składki na ubezpieczenia społeczne i inne wpłaty do ZUS	37
7.6. Wpłaty na rzecz PFRON	38
7.7. Inne podatki i opłaty.....	38

7.8. Podatek dochodowy od osób fizycznych	39
7.9. Podatek dochodowy od osób prawnych	39
8. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DANYCH ZAWARTYCH WE WPROWADZENIU DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ	41
9. POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	41
10. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	41
11. ZDARZENIA WSKAZUJĄCE NA NARUSZENIE PRAWA	41
D. USTALENIA KOŃCOWE	42

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego POLMOS BIAŁYSTOK S.A. w Białymstoku ul Elewatorska za 2006 r.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. ZAKRES, MIEJSCE I OKRES PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI.

1. Przedmiotem działalności Spółki jest, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 40543 z 03.08.2005 r.:
 - a) produkcja napojów alkoholowych destylowanych,
 - b) produkcja alkoholu etylowego,
 - c) produkcja wód mineralnych i napojów bezalkoholowych,
 - d) sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych,
 - e) sprzedaż detaliczna w nie wyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
 - f) pozostała sprzedaż detaliczna w nie wyspecjalizowanych sklepach,
 - g) pozostałe miejsca krótkotrwałego zakwaterowania, gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - h) sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych,
 - i) sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych,

Faktyczna działalność podstawowa Spółki obejmowała, w okresie badanym, produkcję i sprzedaż w kraju oraz na eksport wyrobów alkoholowych w zakładzie w Białymstoku. W niewielkich ilościach prowadzono także handel hurtowy napojami alkoholowymi.

Oddziałów i zakładów poza siedzibą Spółka nie posiada. Przypadków działalności wykraczającej poza zakres umowy nie stwierdzono.

2. Spółka prowadzi działalność od 1 listopada 1998 r., na podstawie zawartej notarialnie umowy Spółki z dnia 25.09.1998 r. – akt notarialny Rep. A nr 18.917/98. Do rejestru handlowego Spółka została wpisana w dziale B poz. nr 1791 postanowieniem Sądu Rejonowego VIII Wydział Gospodarczy z dnia 26.10.1998 r. W 2001 r. Spółkę wpisano do Krajowego Rejestru Sądowego pod poz. 40543 w Rejestrze Przedsiębiorców.
3. Przedsiębiorstwo „POLMOS” Białystok S.A. w Białymstoku jest Spółką prawa handlowego powstałą z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w wyniku Jego komercjalizacji dokonanej w trybie przewidzianym ustawą z dnia 30 sierpnia 1996 r. o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz. U. z 2002 r Nr 171 poz. 1397 – jednolity tekst, z późniejszymi zmianami).
4. W roku 2005, dnia 15 kwietnia, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwałą nr 128/2005 z dnia 15 kwietnia 2005 r. dopuścił akcje Spółki do publicznego obrotu. A zatem rozpoczął się proces prywatyzacji. Po opublikowaniu prospektu emisyjnego w dniach od 22 do 28 kwietnia przeprowadzona została oferta publiczna, w ramach, której Skarb Państwa zbył inwestorom 32,14% akcji. Akcje zadebiutowały na GPW w Warszawie

w dniu 12 maja 2005 r. Dnia 12 października 2005 r. Carey Agri International – Poland Spółka z o.o. w Warszawie nabyła od Skarbu Państwa większościowy pakiet akcji i stała się jednostką dominującą, a Spółka badana – jednostką zależną.

II. REJESTRACJA I OBSŁUGA BANKOWA.

1. Spółka dokonała zgłoszenia obowiązku podatkowego i uzyskała NIP 542-02-01-558. Spółka została także zarejestrowana jako podatnik VAT UE i tym samym uzyskała prawo posługiwania się w transakcjach z podmiotami unijnymi w/w NIP z dodatkiem prefiksu PL.
2. Dokonano także zgłoszenia Spółki do Krajowego Rejestru Urzędowego Podmiotów Gospodarki Narodowej i uzyskano identyfikator w systemie REGON 012057574.
3. Obsługę bankową Spółki w 2006 r. prowadziły:
 - Bank Millennium S.A. Warszawa
 - Kredyt Bank S.A. II Oddział w Białymstoku,
 - Bank Handlowy S.A. Warszawa,
 - BRE BANK S.A. Warszawa
 - ING BANK ŚLĄSKI S.A. Warszawa
 - Bank Gospodarstwa Krajowego w Warszawie
 - Bank Przemysłowo Handlowy S.A. Warszawa

III. KAPITAŁY WŁASNE SPÓŁKI.

1. Kapitał akcyjny Spółki na dzień bilansowy wynosił 119 000 000,00 zł i obejmował 11 900 tys. akcji po 10,00 zł każda.
2. W 2006 roku kapitał podstawowy nie ulegał zmianom.
3. Na dzień bilansowy Spółka posiadała także kapitał zapasowy w wysokości 5 832 932,35 zł. Poza kapitałem podstawowym i zapasowym działalność była finansowana zyskiem roku bieżącego opisanym w dalszej części niniejszego raportu.

IV. REPREZENTACJA SPÓŁKI I JEJ ZATRUDNIENIE

1. Spółka w okresie badanym reprezentowana była przez Zarząd w składzie:

- Pan Henryk Wnorowski	- Członek Zarządu od powstania Spółki a od 21.12.2005 r. Prezes Zarządu
- Pan Bogusław Wojtach	- Członek Zarządu od powstania Spółki
- Evangelos Evangelou	- Członek Zarządu od 21.12.2005 r
- Christopher Biedermann	- Członek Zarządu od 21.12.2005 r
- Magdalena Porowska	- Członek Zarządu od 21.12.2005 r
2. Średnioroczne zatrudnienie w Spółce w 2006 roku wynosiło 368 osób i zmniejszyło się w stosunku do roku 2005 o 12 osób, w wyniku normalnej rotacji.

V. PRZEDMIOT BADANIA I BADAJĄCY

1. Badaniem objęto:

- a) Sprawozdanie finansowe Spółki, na które składa się:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **417 952 546,91 zł**
 - rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. wykazujący zysk netto w kwocie **75 985 006,15 zł**
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za rok sprawozdawczy od 01.01.2006. do 31.12.2006 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **75 985 006,15 zł**
 - rachunek z przepływów pieniężnych w okresie bilansowym wykazujący ich zwiększenie o kwotę **30 295 029,13 zł**
 - dodatkowe informacje i objaśnienia,
- b) Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2006 r.

2. Za sporządzenie zbadanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki. Celem naszego badania było, zgodnie z postanowieniami rozdziału 7 ustawy z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości (jednolity tekst Dz. U. Nr 76, poz. 694 z 2002r. z późn. zm.) ustalenie prawidłowości sprawozdania i ocena czy rzetelnie i jasno przedstawia ono sytuację majątkową i finansową, jak też jej wynik finansowy.

3. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzili biegli rewidenci:

- Marian Mazur – nr ewid. 2457/113
- Irena Dąbrowska – nr ewid. 8471/3720

z udziałem:

- Anny Biedulewicz – eksperta
- Grzegorza Uścińowicza – doradcy podatkowego nr 09825
- Piotra Beszterda – aplikanta

w okresie od 15.12.2006 r. do 29.05.2007 r. (z przerwami), na podstawie umowy zawartej dnia 1.09.2006 r. pomiędzy Spółką, jako zleceniodawcą, a Firmą Biegłych Rewidentów "Mazur i Jabłoński" Sp. z o.o. w Białymstoku, ul. Św. Rocha 5 zarejestrowaną na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod numerem 2807, jako zleceniobiorcą. Powyższa umowa została zmieniona aneksem z dnia 2.03.2007 r w zakresie terminu jej realizacji przedłużonego do 29.05.2007 r. Wyboru w/w podmiotu do badania sprawozdania dokonał organ uprawniony, tj. Rada Nadzorcza Spółki podejmując uchwałę nr 5/IV/2006 r. dnia 28.08.2006 r.

4. Badana Spółka udostępniła żądane przez badających księgi, dokumenty, informacje i sprawozdania oraz udzieliła wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Ponadto Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletności ujętych danych w księgach rachunkowych oraz o poinformowaniu badających o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie sporządzenia bilansu do dnia 29.05.2007 r. (data złożenia oświadczenia).

VI. SPRAWOZDANIE ZA ROK UBIEGŁY

1. Sprawozdanie finansowe za rok 2005 zbadane przez Firmę Biegłych Rewidentów „Mazur i Jabłoński” Sp. z o.o. w Białymstoku, z opinią bez zastrzeżeń, zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11.05.2006 r. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta oraz protokołem z obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zostało złożone w dniu 17.05.2006 r. w organie rejestrowym, tj. w Sądzie Rejonowym w Białymstoku XII Wydziale Gospodarczym Sekcji Rejestrowej. W dniu 23.05.2006 r. sprawozdanie finansowe wraz z w/w dokumentami przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.
2. Zysk netto za rok 2005 w kwocie zł 70 144 910,64 został, uchwałą nr 6 z dnia 11.05.2006 r w/w Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, przeznaczony na podwyższenie kapitału zapasowego 50 144 910,64 zł, zaś pozostałą kwotę tego zysku to jest 20.000,0 tys. zł postanowiono pozostawić jako zysk niepodzielony.
Powyższy podział zysku został poprawnie wprowadzony do ksiąg Spółki.
3. Zatwierdzony bilans na dzień 31.12.2005 r. został poprawnie wprowadzony do ksiąg i sprawozdań 2006 roku jako bilans otwarcia.

B. ANALIZA ORAZ OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ, A TAKŻE MOŻLIWOŚCI KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI PRZEZ SPÓŁKĘ

1. OGÓLNA OCENA WĘZŁOWYCH WSKAŹNIKÓW CHARAKTERYZUJĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.

Załącznikiem do niniejszego raportu są „Elementy analizy finansowej” przedstawiające w ujęciu liczbowym, wskaźnikowym oraz graficznym sytuację majątkową i finansową Spółki w latach 2004 – 2006. Wskaźniki prezentowane w tej analizie liczone są na podstawie stanów aktywów i pasywów prezentowanych na koniec w/w lat.

Z prezentowanych w omawianej analizie danych wynikają następujące wnioski, dotyczące:

a) sytuacji majątkowej:

- ✓ globalna wartość majątku w roku badanym w relacji do stanu na koniec roku poprzedniego wzrosła o 100 940,0 tys. zł, co stanowi 31,84%;
- ✓ na powyższy wzrost majątku wpłynął w większym stopniu wzrost majątku obrotowego (o 33,32%) niż majątku trwałego (o 22,19%);
- ✓ najwyższy wzrost w tej relacji wykazują w aktywach trwałych wartości niematerialne i prawne (o 325,84%), zaś w aktywach obrotowych krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (o 723,67%);

- ✓ zmniejszenie w tym porównaniu wykazują długoterminowe rozliczenia międzyokresowe o 1 129,2 tys. zł to jest o 17,42%;
- ✓ w strukturze aktywów w roku 2006 w relacji do końca roku 2005 zmniejszył się udział aktywów trwałych (z 13,27% do 12,3%), a wzrósł udział aktywów obrotowych (z 86,73% do 87,7%);
- ✓ zaznaczyć należy, że w relacji do stanów na koniec roku 2004 w roku 2006, wartość majątku ogółem zmniejszyła się o 39 250,4 tys. zł to jest o 8,58% wyłącznie z racji zmniejszenia aktywów obrotowych, bowiem aktywa trwałe w tym porównaniu wykazują wzrost o 12 099,4 tys. zł.
- ✓ również w zakresie struktury na koniec roku badanego w relacji do stanu na koniec roku 2004 Spółka odnotowała wzrost udziału majątku trwałego, zaś spadek majątku obrotowego.

b) źródeł finansowania:

- ✓ w analizowanym okresie trzyletnim kapitały własne zarówno w ujęciu wartościowym jak i w zakresie ich udziału w finansowaniu majątku Spółki wykazują szybki wzrost o czym świadczy prawie trzykrotny wzrost ich wartości oraz wzrost wskaźnika samofinansowania z 16,92% na koniec roku 2004 do 52,83% na koniec roku 2006;
- ✓ z powyższych przyczyn spada wskaźnik zadłużenia Spółki, a tym samym wskaźnik obciążenia majątku długami z 79,11% na koniec roku 2004 do 42,78% na koniec roku 2006;
- ✓ rezerwy na zobowiązania w omawianym trzyletnim okresie wykazują tendencje zmienne, bowiem na koniec roku 2004 wynosiły 17 309,1 tys. zł, na koniec roku 2005 wzrosły do 23 573,9 tys. zł, a na koniec roku 2006 zmniejszyły się do 17 594,2 tys. zł;
- ✓ podobne tendencje jak rezerwy wykazują inne grupy kapitałów obcych.

c) wyników działalności:

- ✓ przychody z działalności Spółki w latach 2004 – 2006 wykazują stałą tendencję niewielkiego spadku z roku na rok, przy czym w ciągu trzech lat przychody te zmniejszyły się z 1 216 306,6 tys. zł do 1 181 783,4 tys. zł.
- ✓ skala omawianego zmniejszenia w roku 2006 w relacji do 2005 roku wynosi 1,9%, przy spadku przychodów ze sprzedaży, tylko, o 0,93%, co odpowiada 10 934,4 tys. zł;
- ✓ wzrost w omawianym porównaniu wykazują przychody ze sprzedaży materiałów i towarów o 78,25% oraz pozostałe przychody operacyjne, o 17,22%;
- ✓ koszty działalności ogółem wykazują wyższy stopień spadku niż przychodów, (o 2,31%), co w efekcie spowodowało wzrost wyniku finansowego brutto (o 2 808,9 tys. zł, to jest o 3,05%), jak i netto o 5 840,0 tys. zł, to jest o 8,33%);
- ✓ zaznaczyć należy, że w znacznym stopniu korzystnie na ukształtowanie się wyniku finansowego netto wpłynęło zmniejszenie skali obciążenia wyniku finansowego obligatoryjnymi obciążeniami fiskalnymi z 31,54% w roku 2004 do 19,93% w 2006 roku. Ten stan rzeczy jest efektem nie obowiązywania od momentu prywatyzacji obligatoryjnych wpłat z zysku;

d) efektywności gospodarowania

W odniesieniu do wskaźników efektywności gospodarowania w Spółce w roku badanym wystąpiły zarówno zjawiska korzystne jak i niekorzystne. Do zjawisk korzystnych zaliczyć należy:

- ✓ poprawę wszystkich wskaźników płynności, przy czym wskaźniki płynności ogólnej i bieżącej wzrosły z 1,86 do 2,04, zaś wskaźnik płynności pieniężnej z 0,77 do 0,81 co oznacza, że zasoby środków pieniężnych wystarczają, według stanu na koniec roku badanego, na opłacenie 81% zobowiązań Spółki;
- ✓ poprawę wskaźnika trwałości struktury finansowania z 53,12% do 57,04%;
- ✓ poprawę wskaźnika sfinansowania majątku obrotowego kapitałami własnymi z 37,37% do 46,22%;
- ✓ wzrost zysku przypadającego na 1 akcję z 5,89 zł do 6,39 zł. Zaznaczyć przy tym należy, że wskaźnik rentowności kapitałów własnych wykazuje na przestrzeni 3 analizowanych lat tendencję spadkową i w roku 2006 w relacji do roku 2005 zmniejszył się z 93,92% do 52,46%;
- ✓ poprawa wskaźnika rentowności przychodów z 5,82% do 6,43%;
- ✓ Zmniejszenie skali obciążenia wyniku finansowego obligatoryjnymi odpisami na rzecz Budżetu Państwa z 23,83% do 19,93%;

Niekorzystnie ukształtowały się zmiany w roku badanym wskaźników:

- ✓ rotacji zapasów i rozrachunków, które uległy wydłużeniu odpowiednio:
 - z 34,68 dni do 36,71 dni w przypadku zapasów,
 - z 40,0 dni do 58,72 dni w przypadku należności,

Zaznaczyć należy, że wskaźniki te (dot. zapasów oraz należności i zobowiązań z tytułu dostaw) w analizowanym okresie trzyletnim wykazują tendencje do wydłużania i w przypadku należności wzrosły ponad dwukrotnie.

- ✓ pogorszenie w roku 2006 w relacji do 2005 r wskaźnika rentowności majątku z 22,13% do 18,18%, przy czym w relacji do 2004 r wskaźnik ten wzrósł z 14,32% do 18,18%.

Oceniając wpływ wskaźników prezentowanych powyżej oraz szczegółowo w załączniku do raportu, na zagrożenie kontynuacji działalności należy stwierdzić, że sytuacja majątkowa i finansowa Spółki jest na tyle dobra, iż nie stwarza istotnych zagrożeń dla kontynuacji jej działalności. Z pewnością bieżącego monitorowania wymagają szczególnie wskaźniki rotacji, bowiem ich dalsze pogarszanie może spowodować kłopoty z bieżącą obsługą zobowiązań a także wpływać niekorzystnie na wskaźniki rentowności.

2. ZAGROŻENIA DLA MOŻLIWOŚCI KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI PRZEZ SPÓŁKĘ

Przedstawiona w pkt 1 analiza i ocena stanu majątkowego, finansowego oraz wyników finansowych a także rezultaty przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego za 2006 rok pozwalają jednoznacznie stwierdzić, że nieznane są żadne istotne zagrożenia możliwości kontynuacji działalności przez „POLMOS” Białystok SA. Poza wynikami analizy należy wskazać, że Spółka:

- nie jest uzależniona od jednego lub wąskiej grupy odbiorców wyrobów lub dostawców surowca,
- posiada możliwości finansowe na założone w planach nakłady na rozwój – bez konieczności zaciągania kredytów lub pożyczek,
- nie prowadzi sporów w rozmiarach, które mogłyby wpłynąć niekorzystnie w przyszłości na sytuację finansową jednostki,
- posiada dobrze przygotowaną kadrę zarządzającą oraz pracowników z odpowiednią wiedzą i doświadczeniem,
- nieznane są nam inne zagrożenia kontynuacji jej działalności.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH.

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości spełniające wymogi art. 10 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości. W związku z nowelizacją ustawy o rachunkowości, która weszła do stosowania z dniem 1.01.2002 r. Spółka opracowała nowe zasady polityki rachunkowości wprowadzone do stosowania uchwałą Zarządu Spółki Nr 33/II/02 z 27.11.2002 r. z mocą od 1.01.2002 r. W roku 2003 Zarządzeniem nr 15.2003/DF z dnia 30.12.2003 r. wprowadzono zmiany w zasadach polityki rachunkowości dotyczące zasad wyceny instrumentów (aktywów) finansowych długoterminowych i krótkoterminowych. Wprowadzono zasadę wyceny tych aktywów na dzień bilansowy wg wiarygodnie ustalonej wartości godziwej (ceny rynkowej). Poprzedni zapis określał wycenę tych aktywów wg cen nabycia nie wyższych od możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto. W istocie w praktyce, pomimo formalnego zapisu wprowadzona zarządzeniem zasada wyceny omawianych aktywów stosowana była już przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2002.

Przyjęte zasady stosowane były także w 2006 roku w sposób ciągły.

Księgi w Spółce prowadzone są techniką informatyczną, a używane do tego programy zostały w sposób poprawny dopuszczone do ich stosowania.

Księgi należy uznać za kompletne, poprawne i bieżące, bowiem:

- wydruki spełniają wymogi w/w ustawy,
- zapisy w księgach ujmowane są w porządku chronologicznym i systematycznym,
- wszystkie zapisy potwierdzone są poprawnymi dokumentami,
- księgi składają się z wymaganych ustawą elementów posiadających trwałą formę,
- rozbudowa ksiąg pomocniczych spełnia wymogi ustawy i pozwala na poprawne sporządzanie wszystkich wymaganych sprawozdań i zeznań podatkowych a także pozwala na śledzenie poprawności rozliczeń podatkowych,
- zachowano w księgach poprawnie ślad rewizyjny,
- zabezpieczenie ksiąg i dokumentów jest poprawne,
- nie stwierdzono opóźnień w dokonywaniu zapisów w odniesieniu do wymogów ustawy.

2. FUNKCJONOWANIE SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.

Spółka opracowała i wdrożyła niezbędne minimum zakładowych uregulowań normujących zagadnienia kontroli wewnętrznej. Unormowania te były w roku badanym przestrzegane.

Majątek Spółki znajduje się na terenie dozorowanym, objęty jest systemem pracowniczej odpowiedzialności majątkowej, a także został ubezpieczony.

Wszelkie operacje majątkowe odbywają się w sposób udokumentowany, a wywóz składników majątku poza teren Spółki lub ich wwóz na jej teren objęty jest kontrolą na bramie.

Dokumenty ujmowane w księgach rachunkowych noszą cechy (podpisy) osób przeprowadzających kontrolę oraz poddawane są zatwierdzeniu przez członków ścisłego kierownictwa Spółki. Nie stwierdzono przypadków wydawania składników lub wypłaty pieniędzy bez udokumentowania.

Dyspozycje majątkowe wydawane są przez osoby upoważnione, a Spółka posiada wykaz tych osób.

Uwzględniając powyższe okoliczności należy ocenić funkcjonujący w Spółce system kontroli jako wiarygodny.

3. POPRAWNOŚĆ I KOMPLETNOŚĆ INWENTARYZACJI.

Spółka posiada zakładowe unormowania w sprawie inwentaryzacji. Skład Zakładowej Komisji Inwentaryzacyjnej został uaktualniony Zarządzeniem Nr 10/2005 Prezesa Zarządu Spółki z dnia 2005.12.27.

Zgodnie z planem inwentaryzacji opracowanym na rok 2006 składniki majątku Spółki były inwentaryzowane następująco:

Lp.	Składnik majątku	Wg stanu na dzień	Rodzaj inwentaryzacji	Uwagi
1.	Spirytusy, materiały bezpośrednie na produkcji, banderole	na koniec każdego kw.	spis z natury	
2.	Opakowania	30.09.2006 r.	spis z natury	
3.	Paliwo, olej opałowy	31.12.2006 r.	spis z natury	
4.	Materiały w Magazynie Technicznym	30.11.2006 r.	spis z natury	planowana inwentaryzacja na 30.09.2006r.
5.	Półprodukty	na koniec każdego kw.	spis z natury	
6.	Wyroby gotowe	na koniec każdego kw.	spis z natury	
7.	Towary	na koniec każdego kw.	spis z natury	
8.	Środki trwałe	30.11.2006 r.	spis z natury	
9.	Środki trwałe w budowie i dokumentacja przyszłościowa	31.12.2006 r.	spis z natury	
10.	Akcje posiadane przez Spółkę	31.12.2006 r.	spis z natury	
11.	Inwestycje długoterminowe	31.12.2006 r.	weryfikacje	
12.	Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2006 r.	potwierdzenie sald	

13.	Środki pieniężne w bankach	31.12.2006r.	potwierdzenie sald	
14.	Rozrachunki	IV kwartał	potwierdzenie sald	
15.	Pozostałe aktywa i pasywa	31.12.2006 r.	weryfikacja sald	Sporządzono protokoły weryfikacji

Uczestnictwo przedstawiciela podmiotu badającego w spisie z natury materiałów i półproduktów w Zestawialni oraz wyrobów gotowych na 31.12.2006r., a także badanie dokumentacji spisowej nie ujawniło nieprawidłowości w zakresie ustalenia stanu rzeczywistego zapasów.

Stany ewidencyjne zapasów zostały poprawnie skorygowane o wyniki przeprowadzonych spisów z natury.

Stwierdzone różnice inwentaryzacyjne zostały wyjaśnione i prawidłowo rozliczone w księgach roku badanego w oparciu o wnioski Zakładowej Komisji Inwentaryzacyjnej zatwierdzone przez Zarząd Spółki.

W wyniku inwentaryzacji rozrachunków salda należności zostały w istotnym zakresie uzgodnione.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów Spółki została przeprowadzona zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

4. CHARAKTERYSTYKA ORAZ OCENA POSZCZEGÓLNYCH GRUP SKŁADNIKÓW MAJĄTKU

4.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE 2 247 306,35 zł

Kształtowanie się tego majątku na koniec roku poprzedniego i badanego przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2005 r.		Stan na 31.12.2006 r.		Wskaźnik dynamiki w %
		wartość w zł	struktura w %	wartość w zł	struktura w %	
1.	Wartość firmy		0,00		0,00	0,0
2.	Inne wartości niematerialne i prawne	527 740,24	100,00	2 247 306,35	100,00	425,8
	Razem wartości niematerialne i prawne	527 740,24	100,00	2 247 306,35	100,00	425,8

Z danych zamieszczonych w powyższej tabeli wynika, że w roku badanym wartość tego majątku zwiększyła się o, ponad 325 %, co jest efektem dużo większej skali nakładów poczynionych w ten majątek niż naliczona w roku 2006 amortyzacja składników tej grupy aktywów.

Powyższe wartości wynikają ze wszystkich szczebli ewidencji poprawnie rozbudowanej i prowadzonej.

W roku badanym Spółka nabyła nowe składniki w/w majątku o wartości 1 896 326,67 zł. Zwiększenia w tym majątku dotyczyły nabycia:

- praw autorskich i licencji do projektów graficznych	78 700,00 zł
- licencji na programy komputerowe	1 817 526,67 zł

w tym:

- licencja na oprogramowanie SAP oraz do modułu kodów kreskowych 1 803 896,67 zł
- licencja na oprogramowanie ECOD 13 630,00 zł

Udokumentowanie nabycia wartości niematerialnych i prawnych, kwalifikację, wycenę oraz stawki i kwoty amortyzacji uznajemy, co do istoty, za poprawne.

Spółka naliczyła w 2006 r. i wprowadziła do ksiąg amortyzację w/w składników majątku w kwocie 365 979,40 zł poprawnie ustalonej i ujętej w księgach. Za koszty uzyskania w podatku dochodowym nie uznano amortyzacji tytułów nieprzynoszących przychodu (niestosowanych) wartości niematerialnych i prawnych o wartości 27 529,92 zł.

Wykazaną w sprawozdaniu wartość tego majątku uznajemy, co do istoty, za prawidłową i poprawnie wykazaną.

4.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

43 754 675,81 zł

Kształtowanie się poszczególnych grup tego majątku na początek i koniec roku badanego przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Określenie grupy	Stan na 31.12.2005 r.		Stan na 31.12.2006 r.		Wskaźnik dynamiki %
		wartość w zł	struktura w %	wartość w zł	struktura w %	
1.	Grunty własne	807 558,56	2,31	757 086,20	1,73	93,8
2.	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 411 834,72	35,46	12 217 456,36	27,92	98,4
3.	Urządzenia techniczne i maszyny	19 545 485,21	55,84	19 013 029,88	43,45	97,3
4.	Środki transportowe	1 104 736,02	3,16	1 145 383,67	2,62	103,7
5.	Inne środki trwałe	437 502,46	1,25	297 564,23	0,68	68
	Razem środki trwałe	34 307 116,97	98,00	33 430 520,34	76,40	97,4
6.	Środki trwałe w budowie	698 432,85	2,00	4 249 224,76	9,71	608,4
7.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	6 074 930,71	13,88	0
	Ogółem rzeczowy majątek trwały	35 005 549,82	100,00	43 754 675,81	100,00	125

Z powyższych danych wynika, że nakłady w ten majątek dokonane w 2006 roku dotyczące głównie, według klasyfikacji środków trwałych, obiektów z grup od 3 do 6 i 7 zakończonych w roku badanym nie wystarczyły, w ujęciu globalnym, na uzupełnienie utraty wartości środków trwałych spowodowanej umorzeniem oraz likwidacją i sprzedażą obiektów zużytych lub nieprzydatnych. Jednakże w ujęciu całej grupy majątkowej (rzeczowe aktywa trwałe) z racji relatywnie wysokiej wartości nakładów na środki trwałe w budowie oraz zaliczek na środki trwałe w budowie ogólna jej wartość na koniec roku 2006 była wyższa od stanu na koniec roku poprzedniego o 25%.

W odniesieniu do środków trwałych w ujęciu szczegółowym tylko w jednej z powyżej wymienionych grup, to jest w środkach transportowych, skala nakładów była wystarczająca by zabezpieczona została ich wartość przed zjawiskiem dekapitalizacji.

W roku badanym nie ponoszono nakładów w grunty lub prawa do nich. Inwestowano w obiekty z pozostałych grup środków trwałych, jednakże jak wynika z ewidencji, na ogólną wartość obiektów przekazanych do użytku 3 838 531,77 zł aż 2 974 240,50 zł, to jest 77,5% dotyczyło maszyn i urządzeń. W relacji do wartości początkowej obiektów posiadanych na 31.12.2005 r wartość obiektów przekazanych do użytkowania w roku badanym stanowi tylko 5,06%.

W roku badanym Spółka sprzedała (ewentualnie zgłosiła do sprzedaży) lub zlikwidowała obiekty o wartości początkowej 3 046 833,41 zł, co stanowi 4,01% wartości początkowej obiektów posiadanych na początek roku. Skala umorzenia tych obiektów wynosiła 99,7% (3 037 738,65 zł). W istocie rzeczy wszystkie poza jednym z likwidowanych i sprzedawanych obiektów była całkowicie umorzone. Na zbycie lub likwidację tych obiektów Zarząd uzyskał zgodę Rady Nadzorczej, wymagana § 29 ust. 2 pkt. 2 statutu Spółki.

Udokumentowanie ruchu środków trwałych zastrzeżeń nie nasuwa.

Spółka na dzień bilansowy posiada w toku realizacji trzynastcie zadań dotyczące tworzenia środków trwałych, oraz jedno zadanie, które w roku 2007 zostało zaniechane, bowiem dostarczone w 2005 r przez kontrahenta rozwiązanie techniczne, dotyczące regałów wjezdnych o wartości 666 669,54 zł nie zdało egzaminu, a Spółka złożyła reklamację i zażądała zwrotu opłaconych kwot Wycena nakładów na kontynuowane zadanie uwag nie nasuwa.

Spółka udzieliła w roku badanym 6 zaliczek na budowę środków trwałych, które pozostały nierozliczone na dzień bilansowy. W roku następnym, do dnia zakończenia badania rozliczono, poprzez dostarczenie zamówionych urządzeń lub wykonanie przepłaconych robót, kwotę 377 169,11 zł. Pozostałe kwoty dotyczą urządzeń związanych z budową obiektu rektyfikacji spirytusu kontynuowanej w roku 2007.

Spółka w 2006 roku naliczyła i ujęła w księgach amortyzację środków trwałych w kwocie 4 691 305,64 zł.

Kosztów uzyskania przychodów w podatku dochodowym nie stanowi amortyzacja ujęta w kosztach dotycząca:

a) objętych ulgami podatkowymi	863 933,31 zł
b) samochodów osobowych o wartości powyżej 20.000 EURO	4 932,84 zł
c) wieczystego prawa użytkowania gruntów	50 472,36 zł
d) amortyzacja obiektów objętych wcześniej stawką 30%	142 595,35 zł
Razem	1 061 933,86 zł

Koszty amortyzacji dla celów podatkowych (podatku dochodowego) należy podwyższyć o nadwyżkę amortyzacji podatkowej nad bilansową 840388,07 zł spowodowaną zastosowaniem dla celów podatku podwyższonej amortyzacji nowych obiektów z grup 3-6 (art. 16k ust. 4 ustawy podatkowej).

Ponadto dla celów omawianego podatku koszty należy podwyższyć o wiążące się z tą grupą majątkową wartości nieumorzone składników wyłączonych z ewidencji w latach ubiegłych a sprzedanych w roku badanym, łącznie 112 572,69 zł.

Spółka stosuje metodę liniową liczenia amortyzacji, zaś plany amortyzacji zostały opracowane w oparciu o stawki amortyzacji podatkowej uznane za odpowiadające przewidywanym okresom użytkowania.

Przyjęte zasady liczenia amortyzacji stosowane były prawidłowo i powyższe kwoty amortyzacji uznajemy za prawidłowe.

4.3. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

63 686,00 zł

Kształtowanie się inwestycji długoterminowych na koniec roku poprzedniego i badanego przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2005 r.		Stan na 31.12.2006 r.		Wskaźnik dynamiki w %
		wartość w zł	struktura w %	wartość w zł	struktura w %	
1.	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
3	Długoterminowe aktywa finansowe	63 686,00	100,00	63 686,00	100,00	100,0
	od jednostek powiązanych		0,00		0,00	0,0
	od pozostałych jednostek	63 686,00	100,00	63 686,00	100,00	100,0
	Razem inwestycje długoterminowe	63 686,00	100,00	63 686,00	100,00	100,0

Powyższe wartości wynikają ze wszystkich szczebli ewidencji poprawnie rozbudowanej i prowadzonej.

Wykazany w tej pozycji majątek Spółki to udziały i akcje w niżej wymienionych spółkach:

- „Znaki Wspólne” Spółka z o.o. (1.075 udziałów po zł 10) 10 750,00 zł
- CONCORDE INWESTSSMENT S.A. (52.936 akcji) 52 936,00 zł

Ponadto Spółka posiada akcje „ZŁOTY MEDAL” S.A. o wartości nominalnej 20 000,00 zł i cenie nabycia 20.191,00 zł, które zostały objęte 100 % odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka w roku badanym nie dokonywała zmian w tym majątku a także nie otrzymała, z racji posiadania tych składników, żadnych innych korzyści.

Spółka badana nie występuje w stosunku do powyższych Spółek w roli jednostki dominującej, a jednostki, w których posiada akcje lub udziały, nie są jednostkami zależnymi lub stowarzyszonymi w rozumieniu ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości.

Wykazaną w sprawozdaniu wartość tego majątku uznajemy za poprawną i realną.

4.4. DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

5 353 819,66 zł

Kształtowanie się aktywnych długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na koniec lat 2005 i 2006 przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2005 r.		Stan na 31.12.2006 r.		Wskaźnik dynamiki w %
		wartość w zł	struktura w %	wartość w zł	struktura w %	
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku	6 483 034,00	100,00	4 437 153,00	82,88	68,4
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	916 666,66	17,12	0,0
	Razem	6 483 034,00	100,00	5 353 819,66	100,00	82,6

Z powyższych danych wynika, że w obu podanych latach jedynym bądź głównym tytułem długoterminowych rozliczeń międzyokresowych jest podatek dochodowy odroczony dotyczący ujemnych przejściowych skutków odmienności w metodach wyceny aktywów i pasywów wg prawa bilansowego i podatkowego. Główną pozycją powodującą wspomnianą odmiennosc są odpisy aktualizacyjne składników aktywów Spółki obniżające ich wartość bilansową, lecz nie podatkową (podatkowo nieuznane za koszty uzyskania przychodów) oraz utworzone rezerwy na zobowiązania.

Sumaryczna kwota różnic przejściowych stanowiących podstawę tworzenia tego aktywu wynosi 23 353 441,01 zł i dotyczą następujących aktywów i pasywów:

- należności z racji odpisów aktualizujących	4 339 370,58 zł
- należności sprzedanych	750 000,00 zł
- rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	13 435 895,15 zł
- rezerwa na rabaty za 2006 r.	97 019,45 zł
- rezerwa na podatek akcyzowy	19 292,00 zł
- rezerwa na odprawy pracownicze	134 885,00 zł
- zobowiązania z tytułu nieopłaconych wynagrodzeń i składek ZUS	2 006 104,92 zł
- rezerwa na usługi	2 116 227,29 zł
- zapasów z racji ich ostrożnej wyceny	174 407,17 zł
- środków trwałych (amortyzacja, niezakończona likwidacja, odpisy itp.)	239 886,35 zł
- inne tytuły	40 353,10 zł
Razem	23 353 441,01 zł

Aktyw z tytułu omawianego podatku ustalono i wykazano w wysokości 19% stopy podatku od w/w przejściowych różnic.

Zmniejszenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 2 045 881,00 zł wpłynęło na obniżenie wyniku finansowego netto za 2006 rok.

Powyższe tytuły do tworzenia omawianego aktywu oraz wysokość rozliczeń podatku w czasie uznajemy za poprawne.

Inne tytuły rozliczeń międzyokresowych wykazywane na 31.12.2006 r to długoterminowa część opłaty wstępnej na produkcję rumu „Seniorita” do rozliczenia od dnia 01.01.2008 r.

4.5. ZAPASY

15 558 968,04 zł

Kształtowanie się stanu zapasów na koniec lat 2005 i 2006 przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2005 r.		Stan na 31.12.2006 r.		Wskaźnik dynamiki w %
		wartość w zł	struktura w %	wartość w zł	struktura w %	
1.	Materiały	11 237 946,05	76,18	9 085 444,10	58,39	80,8
2.	Półprodukty i produkty w toku	619 479,19	4,20	614 988,81	3,95	99,3
3.	Produkty gotowe	2 815 103,15	19,08	1 258 254,14	8,09	44,7
4.	Towary	60 927,56	0,41	174 738,66	1,12	286,8
5.	Zaliczki na dostawy	17 558,50	0,12	4 425 542,33	28,44	25 204,6
	Razem zapasy	14 751 014,45	100,00	15 558 968,04	100,00	105,5

Ogółem wartość zapasów wykazana w sprawozdaniu finansowym wzrosła w stosunku do roku ubiegłego o 5,5%.

Najistotniejszy wzrost wystąpił w grupie zaliczek na dostawy. Stan zaliczek zwiększył się o 4 407 983,83 zł. Zapasy towarów wzrosły o 113 811,10 zł, a w pozostałych grupach nastąpiło obniżenie stanów zapasów.

W strukturze zapasów nastąpił wzrost udziału towarów i zaliczek zaś spadek udziału podstawowych grup zapasów to jest materiałów, półproduktów i produktów.

Zapasy są objęte ewidencją ilościowo-wartościową prowadzoną według miejsc składowania i osób materialnie odpowiedzialnych. Wartość zapasów wynikająca z tych ewidencji wykazuje zgodność z saldami kont księgi głównej.

Ewidencja materiałów i towarów prowadzona jest według rzeczywistych cen zakupu, a do wyceny rozchodu jednostka stosuje zasadę „pierwsze przyszło, pierwsze wyszło”.

Ewidencja półproduktów prowadzona jest według rzeczywistego kosztu wytworzenia na poziomie zużycia materiałów bezpośrednich.

Wyroby gotowe są ewidencjonowane po planowanym koszcie wytworzenia, a powstałe odchylenia od cen ewidencyjnych wyrobów gotowych za miesiące niekończące kwartału rozliczane poprawnie wskaźnikiem odchyień przeciętnych.

Na koniec każdego kwartału dokonywano wyceny wyrobów gotowych (według zasady jak na dzień bilansowy) po rzeczywistym jednostkowym koszcie wytworzenia (z zachowaniem zasady ostrożności) nie wyższym od cen sprzedaży netto.

Odpisy aktualizujące wynikające z ostrożnej wyceny wyrobów gotowych były poprawnie ustalane i rozliczane.

Struktura wiekowa zapasów na 31.12.2006 r. przedstawia się następująco

Lp.	Okres zalegania	Wartość w zł	Struktura w %
1	2	3	4
1.	Do 6 miesięcy	8 564 920,94	75,5
2.	Od 6 do 12 miesięcy	997 641,08	8,8
3.	Do 12 do 24 miesięcy	1 109 416,96	9,8
4.	Powyżej 24 miesięcy	671 461,94	5,9
	Razem wartość wg cen ewidencyjnych	11 343 440,92	100,0
5.	Odchylenia od cen ewidencyjnych	40 615,93	
6.	Odpis aktualizujący	169 399,28	
7.	Zaliczki na dostawy	4 425 542,33	
	Ogółem wartość bilansowa zapasów	15 558 968,04	

Na dzień bilansowy Spółka pomniejszyła zapasy o odpisy aktualizujące ich wartość z tytułu:

- utraty wartości użytkowej i handlowej 130 883,61 zł
- ostrożnej wyceny wyrobów gotowych 38 515,67 zł

Kwota odpisu stanowi 1,5% wartości zapasów w cenach ewidencyjnych brutto.

W ciągu roku dokonano likwidacji zapasów o utraconej wartości na kwotę 156 554,18 zł.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym zapasy w zakresie istotnym zostały prawidłowo wycenione.

Realność zapasów została potwierdzona spisem z natury z zachowaniem wymogów wynikających z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Prawidłowo ustalone różnice wynikające z całorocznych inwentaryzacji wyniosły:

- niedobory	775 855,08 zł
- nadwyżki	1 231,04 zł

Najpoważniejszą pozycję niedoborów stanowiły ubytki naturalne spirytusu i półproduktów w wysokości 775 527,08 zł, które rozliczono w koszty działalności operacyjnej jako mieszczące się w normie dopuszczalnych ubytków. (Decyzja Urzędu Kontroli Skarbowej w Białymstoku z dnia 2003.07.01 U.K.S. DAI-1/41/2003).

Ustalone różnice zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach okresu, którego dotyczyły w oparciu o wnioski Komisji Inwentaryzacyjnej zatwierdzone przez Zarząd Spółki.

Kompletność ujęcia zapasów w ewidencji szczegółowej, księdze głównej i sprawozdaniu finansowym istotnych zastrzeżeń nie budzi.

Zapasy są odpowiednio zabezpieczone i strzeżone. Zostały one ubezpieczone od kradzieży, ognia i innych zdarzeń losowych.

Pracownicy odpowiedzialni za stan zapasów posiadają podpisane umowy o wspólnej odpowiedzialności materialnej.

Udokumentowanie obrotu zapasami, co do istoty, zastrzeżeń nie nasuwa.

Stan zapasów wykazany w sprawozdaniu finansowym wynika z rzetelnie prowadzonych ksiąg rachunkowych i odzwierciedla realne aktywa Spółki.

4.6. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

190 114 623,50 zł

Kształtowanie się poszczególnych grup należności na koniec lat 2005 i 2006 przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2005 r.		Stan na 31.12.2006 r.		Wskaźnik dynamiki w %
		wartość w zł	struktura w %	wartość w zł	struktura w %	
1.	Należności od jednostek powiązanych	78 935 501,85	59,79	132 407 285,49	69,65	167,7
	-Z tytułu dostaw do 12 m-cy	78 935 501,85	59,79	132 407 285,49	69,65	167,7
	- z innych tytułów	0	0,00	0	0,00	0,0
2.	Należności od pozostałych jednostek:	53 077 510,32	40,21	57 707 338,01	30,35	108,7
	- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 m-cy	47 233 248,44	35,78	48 284 744,11	25,40	102,2
	- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
	z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń	1 197 291,72	0,91	16 818,50	0,01	1,4
	Inne	4 638 109,97	3,51	9 405 775,40	4,95	202,8
	należności sądowe	8 860,19	0,01	0,00	0,00	0,0
	Razem należności krótkoterminowe	132 013 012,17	100,00	190 114 623,50	100,00	144,0

Ogółem wartość bilansowa należności wzrosła o 44 %, przy spadku sprzedaży o 0,9%. Wskaźnik rotacji należności wydłużył się o 18,7 dnia. Najpoważniejszy przyrost wystąpił w grupie należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych 67,7%. Jest to pozycja dominująca, a jej udział w strukturze należności krótkoterminowych wynosi 69,6%.

1. Należności z tyt. dostaw i usług od jednostek powiązanych i pozostałych

Struktura czasowa należności brutto z tytułu dostaw i usług według stanu na 31.12.2006 r. przedstawia się następująco:

	Wartość zł	Struktura %
a) należności terminowe	32 473 057,59	15,2
b) należności przeterminowane	180 944 469,93	84,8
z tego:		
do 1 m-ca	134 809 268,54	63,2
od 1 do 3 m-cy	11 914 597,02	5,6
od 3 do 6 m-cy	140 793,90	0,1

od 6 do 12 m-cy	457 449,29	0,2
powyżej 12 m-cy	33 622 361,18	15,7
• razem należności brutto (a+b)	213 417 527,52	100,0
• odpis aktualizujący wartość należności	32 725 497,92	15,3
• należności netto	180 692 029,60	84,7

Odpisami aktualizującymi objęto należności:

- od jednostek w upadłości	16 675 266,08
- zasądzone prawomocnymi wyrokami	15 706 069,28
- inne zagrożone nieściągalnością	344 162,56

W wyniku badania ustalono, że utworzone odpisy w istotnym zakresie urealniali wycenę należności do bilansu. Zasada ostrożnej wyceny została zachowana.

Do dnia badania należności zostały uregulowane w kwocie 170 445 068,00 zł, co stanowi 94,3% należności brutto.

Inwentaryzację należności przeprowadzono w czwartym kwartale 2006 r. uzyskując 83,8% potwierdzeń. Salda niepotwierdzone i nieuregulowane do dnia badania są prawidłowo udokumentowane i nie mają charakteru spornego. Nie stwierdzono sald przedawnionych. Występujące rozbieżności w wyniku uzgodnień sald generalnie wyjaśniono.

Salda niepotwierdzone i nieopłacone do dnia badania, a w ocenie Spółki uznane za zagrożone nieściągalnością objęto odpisem aktualizującym, a pozostałą część stanowią salda bieżące, prawidłowo udokumentowane, niemające charakteru spornego.

Należności niewymagające potwierdzeń (upadłość, zasądzone, w egzekucji komorniczej) zweryfikowano w oparciu o posiadaną dokumentację i wykazy spraw sporządzone przez służbę prawną badanej spółki.

Nie stwierdzono sald przedawnionych.

Należności nieściągalne w kwocie 905 600,75 zł odpisano w ciężar istniejących odpisów aktualizujących, a z tego zaliczono odpowiednio do kosztów i przychodów podatkowych kwotę 312 201,89 zł.

Należności w kwocie 36 927,31 zł odpisano w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych jako niestanowiące kosztów uzyskania przychodów. Udokumentowanie nieściągalności uznajemy za wystarczające. Odpisy na należności z lat ubiegłych uprawdopodobnione w roku badanym dla celów podatku dochodowego wyniosły 675 889,88 zł.

Należności krajowe wyceniono do bilansu w kwotach wymagających zapłaty z uwzględnieniem udzielonych rabatów. Jednostka sporządziła noty odsetkowe, które nie podlegają księgowaniu, a są przedmiotem rozpatrywania przez Komisję ds. odsetek.

Odsetki są księgowane w przypadku zgłaszania należności do postępowania upadłościowego bądź sądowego.

Należności wyrażone w walutach obcych wyceniono na dzień bilansowy prawidłowo według kursu średniego NBP z dnia 29.12.2006 r. Różnice kursowe poprawnie ustalono i ujęto w księgach.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym należności od jednostek powiązanych i pozostałych wynikają z poprawnie prowadzonej ewidencji.

2. Należności dochodzone na drodze sądowej nie występują.

3. Należności z tytułu podatków, ceł w kwocie 16 818,50 zł dotyczą rozrachunków z Urzędem Celnym

4. Inne należności od jednostek pozostałych stanowią:

– pozostałe rozrachunki z pracownikami	672,06 zł
– pożyczki mieszkaniowe z ZFŚS	1 395 209,99 zł
– podatek VAT do odliczenia w następnym okresie	8 009 818,35 zł
– pozostałe	75,00 zł
Razem	9 405 775,40 zł

Saldo innych należności wynika z prawidłowej ewidencji i stanowi realne aktywa bilansowe. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do bilansu.

Należności krótkoterminowe dotyczące jednostek powiązanych i pozostałych zostały prawidłowo wycenione i wykazane w sprawozdaniu finansowym, a ich wartość księgową wynikająca z rzetelnie prowadzonych ksiąg rachunkowych skorygowano do bilansu o dokonane odpisy aktualizujące stosownie do art. 46 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

4.7. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

158 812 183,97 zł

Kształtowanie się poszczególnych grup krótkoterminowych aktywów finansowych na koniec lat 2005-2006 przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2005 r.		Stan na 31.12.2006 r.		Wskaźnik dynamiki w %
		wartość w zł	struktura w %	wartość w zł	struktura w %	
1.	W pozostałych jednostkach	13 951 917,83	10,91	14 549 142,40	9,16	104,30
	- inne papiery wartościowe	9 922 695,13	7,76	0,00	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	4 029 222,70	3,15	14 549 142,40	9,16	361,10
2.	Środki pieniężne i inne aktywa	113 968 012,44	89,09	144 263 041,57	90,84	126,60
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	37 105 083,31	29,01	50 443 855,80	31,76	135,90
	- inne środki pieniężne	76 862 929,13	60,09	93 819 185,77	59,08	122,10
	Razem	127 919 930,27	100,00	158 812 183,97	100,00	124,10

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wartość inwestycji krótkoterminowych wynika z prawidłowo prowadzonej ewidencji księgowej.

W roku badanym jednostka nie prowadziła kasy środków pieniężnych.

Stan środków pieniężnych ulokowanych w bankach, został potwierdzony przez banki w drodze potwierdzenia sald. Stan tych środków jest zgodny z prowadzoną ewidencją i został prawidłowo ujęty w sprawozdaniu finansowym.

Waluty obce znajdujące się na rachunkach bankowych poprawnie wyceniono według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

Inne środki pieniężne w kwocie 93 819 185,77 zł odzwierciedlają wartość lokat terminowych w banku o stanie zapadalności krótszym niż 3 miesiące od dnia bilansowego.

Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach wykazane w pozycji inne krótkoterminowe aktywa finansowe dotyczą lokat bankowych (zabezpieczenie udzielonej przez bank gwarancji oraz otwartej akredytywy) w łącznej kwocie 14 549 142,40 zł o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy od dnia bilansowego.

Wykazaną w sprawozdaniu wartość inwestycji krótkoterminowych uznajemy, co do istoty, za prawidłową i poprawnie wykazaną.

4.8. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE 2 047 283,58 zł

Stan tego aktywu w relacji do stanu na koniec roku poprzedniego zwiększył się o kwotę 1 798 726,96 zł. Stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych wykazany w zbadanym bilansie stanowi 0,49% w strukturze składników aktywów. Jednostka badana poprawnie rozgraniczyła rozliczenia międzyokresowe na długo i krótkoterminowe przenosząc kwotę 916 666,66 zł do rozliczenia od dnia 01.01.2008 r. w koszty opłaty wstępnej na produkcję rumu „Senioryta”.

Do krótkoterminowych rozliczeń kosztów ujęto następujące tytuły:

– prenumerata czasopism	12 885,60 zł
– wpłata na projekt butelki – zubrówki	408 166,06 zł
– usługi informatyczne	5 189,32 zł
– wpłatę na znaki towarowe	15 972,61 zł
– CRM- wprowadzenie produktów do hal	123 667,92 zł
– koszty stoiska patronackiego	162 250,00 zł
– koszty ISO	46 666,00 zł
– szkolenia	7 732,92 zł
– zezwolenia	51 505,99 zł
– opłata wstępna dotycząca produkcji rumu „Senioryta”	1 100 000,00 zł
– ubezpieczenia	103 833,13 zł
– opłaty urzędowe	1 500,00 zł
– pozostałe	7 914,03 zł
razem	2 047 283,58 zł

Badanie tej pozycji bilansu wykazało, że:

- poszczególne kwoty i tytuły wynikają z poprawnie prowadzonej ewidencji księgowej. Wszystkie składniki zostały prawidłowo i zasadnie zakwalifikowane do rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych.
 - przyjęte i stosowane okresy rozliczenia poszczególnych tytułów nie budzą zastrzeżeń.
- Saldo bilansowe, co do istoty uznaje się za realne.

5. CHARAKTERYSTYKA ORAZ OCENA POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW PASYWÓW BILANSU

5.1. KAPITAŁY WŁASNE

220 817 938,50 zł

Kształtowanie się kapitałów własnych Spółki na koniec lat 2005 i 2006 przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2005 r.		Stan na 31.12.2006 r.		Wskaźnik dynamiki w %
		wartość w zł	struktura w %	wartość w zł	struktura w %	
1.	Kapitał podstawowy	119 000 000,00	82,16	119 000 000,00	53,89	100,0
2.	Kapitał zapasowy	0,00	0,00	5 832 932,35	2,64	0,0
3.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-44 311 978,29	-30,60	20 000 000,00	9,06	-45,1
6.	Zysk (strata) netto	70 144 910,64	48,43	75 985 006,15	34,41	108,3
	Razem	144 832 932,35	100,00	220 817 938,50	100,00	152,5

Kapitał podstawowy Spółki odpowiada 11 900.000 akcji po 10,00 zł każda. Wysokość kapitału oraz pozostałe dane go dotyczące, potwierdzone są wyciągiem z Krajowego Rejestru Sądowego oraz ewidencją akcji prowadzoną przez Dom Maklerski PENETRATOR. W roku badanym wysokość tego kapitału zmianom nie ulegała.

Kapitał zapasowy został utworzony w roku badanym z zysku za rok ubiegły w wysokości 50 144 910,64 zł w wyniku podziału zysku dokonanego uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 11.05.2006 r. Jednocześnie uchwałą nr 7 tegoż Walnego Zgromadzenia część utworzonego kapitału przeznaczono na pokrycie straty z lat ubiegłych w wysokości 44 311 978,29 zł.

Wynik roku badanego wynika z poprawnie ustalonych elementów go tworzących opisanych w części C.6 raportu oraz obciążających lub korygujących go elementów opisanych w pkt. C.7. i C.4.4 oraz C.5.2 niniejszego raportu.

Zapisy w księgach związane z kapitałami zostały prawidłowo udokumentowane i wprowadzone do ksiąg. Kapitały te poprawnie wykazano w sprawozdaniu finansowym.

5.2. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

17 594 177,19 zł

Stan rezerw na zobowiązania, ich strukturę i dynamikę za lata 2005 i 2006 przedstawia się w poniższej tabeli:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2005 r.		Stan na 31.12.2006 r.		Wskaźnik dynamiki w %
		wartość w zł	struktura w %	wartość w zł	struktura w %	
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 908 260,00	8,09	1 862 092,00	10,58	97,6
2.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	15 341 234,00	65,08	13 435 896,00	76,37	87,6
a)	krótkoterminowe	1 874 805,00	7,95	1 469 234,00	8,35	78,4
b)	długoterminowe	13 466 429,00	57,12	11 966 662,00	68,01	88,9
3.	Pozostałe rezerwy	6 324 394,22	26,83	2 296 189,19	13,05	36,3
a)	krótkoterminowe	6 260 743,77	26,56	2 232 538,74	12,69	35,7
b)	długoterminowe	63 650,45	0,27	63 650,45	0,36	100,0
	Razem	23 573 888,22	100,00	17 594 177,19	100,00	74,6

Rezerwę na podatek dochodowy w powyższej wysokości uznajemy za poprawną. Podstawą do jej tworzenia są dodatnie przejściowe różnice w sposobie wyceny aktywów i pasywów wg prawa podatkowego i bilansowego w wysokości 9 800 489,63 zł, z czego:

1. ulgi inwestycyjne	4 599 330,59 zł
2. nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową (30%)	4 832 756,65 zł
3. dodatnie różnice kursowe	127 523,29 zł
4. należności z tytułu odsetek	240 879,10 zł
Razem	9 800 489,63 zł

Rezerwa na świadczenia pracownicze w kwocie w/w, to efekt szacunku przyszłych zobowiązań Spółki wobec pracowników z tytułu nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych. Spółka, oszacowanie tych rezerw zleciła wyspecjalizowanej firmie aktuarialnej, w imieniu, której uprawniony aktuariusz w swym raporcie przedstawił odpowiednie założenia, obliczenia oraz ich wyniki. Wyniki te zostały wprowadzone poprawnie do ksiąg rachunkowych. Faktycznie wypłacane pracownikom świadczenia z tego tytułu w ciągu roku obciążają omawianą rezerwę. W roku badanym wypłaty te wyniosły 1 826 340,18 zł zaś rezerwę w kwocie 785 723,74zł rozwiązano.

W roku badanym z inicjatywy Jednostki Dominującej odstąpiono od tworzenia rezerwy na niewykorzystane urlopy. Kontynuowanie tej zasady spowodowałoby obciążenie wyniku finansowego brutto i netto kwotą oszacowanych wynagrodzeń za urlopy powiększoną o składki ZUS w łącznej wysokości 704 530,00 zł.

Ponadto Spółka zasadnie utworzyła inne rezerwy na:

– Przewidywane rabaty dotyczące transakcji zawartych w 2006 r	97 019,45 zł
– Ewentualne skutki sporu z BGŻ Słupsk	63 650,45 zł
– Rezerwa na akcyzę	19 292,00 zł
– Rezerwa na usługi nie zafakturowane (marketingowe, reklamowe itp.)	2 116 227,29 zł
Razem	2 296 189,19 zł

Zasadność oraz kwoty powyższych rezerw, co do istoty, uwag nie nasuwają. Ich podział na długo i krótkoterminowe uznajemy za poprawne.

Spółka prowadzi odpowiednią ewidencję pozwalającą na rozliczenie elementów uwzględnianych do ustalania rozliczeń podatku dochodowego.

5.3. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

178 814 491,22 zł

Kształtowanie się poszczególnych grup zobowiązań na koniec lat 2005 i 2006 przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2005 r.		Stan na 31.12.2006 r.		Wskaźnik dynamiki w %
		wartość w zł	struktura w %	wartość w zł	struktura w %	
1.	Wobec jednostek powiązanych	188 030,53	0,13	1 321 073,66	0,74	702,6
2.	Wobec pozostałych jednostek:	145 647 654,49	98,52	175 871 803,92	98,35	120,8
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
b)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	17 163 105,50	11,61	27 288 494,09	15,26	159,0
c)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
d)	z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń	124 585 660,66	84,28	145 058 838,04	81,12	116,4
e)	z tytułu wynagrodzeń	1 349 785,08	0,91	1 415 526,98	0,79	104,9
f)	inne	2 549 103,25	1,72	2 108 944,81	1,18	82,7
3.	Fundusze specjalne	1 995 681,98	1,35	1 621 613,64	0,91	81,3
4.	Razem zobowiązania	147 831 367,00	100,00	178 814 491,22	100,00	121,0

Z wyżej przedstawionych danych wynika, że nastąpił wzrost zobowiązań w stosunku do roku ubiegłego o 21% i kwotę 30 977 122,22 zł, w tym najistotniejszy wzrost dotyczył:

➤ zobowiązań z tytułu dostaw i usług

- od jednostek powiązanych 1 133 043,13 zł
- od pozostałych jednostek z tytułu:
 - dostaw i usług o 10 125 388,59 zł
 - podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń o 20 467 175,38 zł

1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

- wobec jednostek powiązanych 1 321 073,66 zł
- wobec pozostałych jednostek 27 288 494,09 zł
- Razem 28 609 567,75 zł**

w tym:

- zobowiązania zagraniczne 937 514,68 zł
- dostawy niefakturowane 2 365 059,20 zł

W kwocie dostaw niefakturowanych najpoważniejszą pozycję 2 324 898,38 zł stanowią zarachowane koszty roku badanego, a pozostała kwota dotyczy dostaw opakowań. Saldo ustalono i wyceniono prawidłowo.

Zobowiązania w walutach obcych wyceniono do bilansu prawidłowo po średnim kursie NBP z 29.12.2006 r. /tabela 252/A/2006/. Różnice kursowe poprawnie ustalono i ujęto w księgach. Zobowiązania krajowe wycenione w kwotach wymagających zapłaty, które wynikają z prawidłowych dowodów księgowych. W kwotach zobowiązań nie figurują odsetki za zwłokę, ponieważ swoje zobowiązania jednostka generalnie reguluje terminowo i nie płacono odsetek. Wycenę uznajemy za poprawną.

Inwentaryzację zobowiązań przeprowadzono w czwartym kwartale 2006 r. drogą potwierdzania sald.

Salda wzajemnie potwierdzone z tytułu zakupu materiałów i opakowań wyniosły 81,7%, a z tytułu zakupu usług 48%. Do dnia badania (30.04.2007 r), rozliczono zobowiązania w 92,5%.

Salda nierozliczone to głównie zobowiązania o wydłużonym terminie płatności. Udokumentowanie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz kompletność ich ujęcia w księgach roku badanego uwag nie nasuwa.

Nie stwierdzono występowania zobowiązań przedawnionych bądź spornych. Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych i pozostałych została ustalona i wykazana w sprawozdaniu finansowym prawidłowo.

2. Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych i pozostałych świadczeń dotyczą:

- podatek VAT za grudzień 2006 r.	32 952 247,00 zł
- podatek dochodowy od osób prawnych	752 613,00 zł
- podatek dochodowy od osób fizycznych	384 338,00 zł
- rozrachunki z tytułu akcyzy	109 955 637,94 zł
- rozrachunków z ZUS z tytułu składek	996 866,10 zł
- opłaty z tytułu ochrony środowiska	12 290,00 zł
- pozostałe	4 846,00 zł
Razem	145 058 838,04 zł

Wszystkie tytuły wynikają z rzetelnie prowadzonych ksiąg rachunkowych. Zostały prawidłowo ustalone i wykazane w sprawozdaniu finansowym.

3. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń stanowią:

- wynagrodzenia brutto za grudzień 2006 r. wypłacone w styczniu 2007 r.	1 414 381,80 zł
- nieopięte płace	1 145,18 zł
Razem	1 415 526,98 zł

Wynagrodzenia za grudzień wynikają z list wypłat za grudzień i zostały w całości wypłacone w styczniu 2007 r. Nieopięte płace realne. Saldo bilansowe prawidłowe.

4. Inne zobowiązania dotyczą:

- potrącenia z wynagrodzeń wypłaconych w grudniu	28 589,49 zł
- bieżące pozostałe rozrachunki z pracownikami	768,05 zł
- ubezpieczenia rzeczowe	93 568,90 zł
- rozrachunki z tytułu zakupu środków trwałych	1 775 943,29 zł
- składka na Pracowniczy Program Emerytalny	54 911,92 zł

- odszkodowania zwolnionym pracownikom	134 885,00 zł
- pozostałe	20 278,16 zł
Razem	2 108 944,81 zł

Powyższe zobowiązania wynikają z rzetelnie prowadzonych ksiąg rachunkowych. Zobowiązania wymagalne zostały uregulowane do dnia badania. Wszystkie tytuły pozostałych zobowiązań zostały prawidłowo udokumentowane i wykazane w sprawozdaniu finansowym.

5. Fundusze specjalne

Na wartość wykazanego w bilansie stanu funduszy specjalnych w kwocie 1 621 613,64 zł składa się:

1. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1 617 525,26 zł
2. Fundusz Załogi	4 088,38 zł

W 2006 r. zmiany w Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych kształtowały się następująco:

1. Stan funduszu na dzień 01.01.2006 r. **1 991 593,60 zł**

2. Źródłami przychodów ZFŚS w roku badanym były:

- odpis w koszty działalności	1 845 986,80 zł
- odsetki od środków na rachunku bankowym	3 275,47 zł
- odsetki od pożyczek mieszkaniowych	26 636,32 zł

Razem 1 878 276,93 zł

3. ZFŚS wydatkowano na:

- wypoczynek dorosłych	1 256 200,00 zł
- wypoczynek dzieci i młodzieży	406 400,00 zł
- zapomogi losowe	17 350,00 zł
- pozostałe	500 135,85 zł
- umorzenie pożyczek	3 076,88 zł
- sport, kultura i inne	59 182,54 zł

Razem 2 252 345,27 zł

4. Stan funduszu na dzień 31.12.2005 r. 1 617 525,26 zł

Utworzenia ZFŚS z odpisu w koszty działalności dokonano prawidłowo. Równowartość odpisu na fundusz została przekazana przez Spółkę na wyodrębniony rachunek bankowy i uznana za koszt uzyskania przychodu.

Na dzień 31.12.2006 r. środki funduszu socjalnego były ulokowane na:

- wyodrębnionym rachunku środków pieniężnych w kwocie	175 697,05 zł
- w pożyczkach mieszkaniowych	1 395 209,99 zł
- w bieżących rozliczeniach z działalnością podstawową	46 618,22 zł
Razem	1 617 525,26 zł

Gospodarowanie środkami tego funduszu w roku badanym, co do istoty, było zgodne z obowiązującym regulaminem, a także z przepisami ustawy regulującej podstawowe cele, jakim winny służyć środki tego funduszu.

W 2006 roku nie tworzono i nie wykorzystywano środków z Funduszu Załogi. Występujący na dzień bilansowy Fundusz Załogi w wysokości 4 088,38 zł stanowi wartość nierozdysponowaną funduszu nagród dla pracowników z roku 2003 utworzonego z zysku.

Prawidłowość ewidencji, udokumentowanie zwiększeń i zmniejszeń funduszy specjalnych oraz sposób ujęcia w księgach zastrzeżeń nie budzi.

Stan funduszy wykazany w bilansie na dzień 31.12.2006 r., co do istoty uznaje się za prawidłowy.

5.4. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

725 940,00 zł

Kształtowanie się tego pasywu na koniec roku poprzedniego i badanego przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2005 r.		Stan na 31.12.2006 r.		Wskaźnik dynamiki
		wartość w zł	struktura w %	wartość w zł	struktura w %	
1.	Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	774 336,00	100,00	725 940,00	100,00	93,75
	- długoterminowe	725 940,00	93,75	677 544,00	93,33	93,33
	- krótkoterminowe	48 396,00	6,25	48 396,00	6,67	100,00
	Razem	774 336,00	100,00	725 940,00	100,00	93,75

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów nie występowały w ostatnich 2-ach latach. Stan rozliczeń międzyokresowych przychodów na dzień 01.01.2006 r. dotyczył wyłącznie prawa wieczystego użytkowania gruntu otrzymanego nieodpłatnie 774 336,00 zł

Dokonano rozliczenia przypadającej na dany rok części prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 48 396,00 zł równolegle do amortyzacji bilansowej. Rozliczenie tych wartości na zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych zastrzeżeń nie budzi.

Wykazaną w zbadanym sprawozdaniu pozycję bilansową uznajemy za poprawną.

6. CHARAKTERYSTYKA ORAZ OCENA POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK FINANSOWY

6.1. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

1 159 914 565,44 zł

w tym od jednostek powiązanych 496 763 687,95 zł

Strukturę przychodów ze sprzedaży w roku badanym i poprzednim przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Wyszczególnienie	2005 rok		2006 rok		Wskaźnik dynamiki w %
		wartość w zł	struktura w %	wartość w zł	struktura w %	
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 169 255 235,02	99,86	1 157 073 714,23	99,76	98,96
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 593 734,89	0,14	2 840 851,21	0,24	178,25
	Razem przychody ze sprzedaży	1 170 848 969,91	100,00	1 159 914 565,44	100,00	99,07

Z powyższych danych wynika, że Spółka odnotowała w relacji do roku poprzedniego wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 78,25 % oraz zmniejszenie przychodów netto ze sprzedaży produktów o 1,04%. Przychody od jednostek powiązanych wyniosły 496 763 687,95 zł.

Na wielkość przychodów ze sprzedaży ogółem w badanym okresie złożyły się:

- przychody ze sprzedaży wyrobów na kraj	1 140 896 560,00 zł	98,4%
- przychody ze sprzedaży wyrobów na eksport	7 461 614,73 zł	0,6%
- przychody ze sprzedaży wyrobów – wewnątrzwspólnotowe	8 715 539,50 zł	0,8%
- przychody ze sprzedaży towarów	762 364,54 zł	0,1%
- przychody ze sprzedaży materiałów	2 078 486,67 zł	0,2%
Razem	1 159 914 565,44 zł	100,0

Powyższe wartości uzyskanych przychodów, wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji analitycznej i syntetycznej w zakresie sprzedaży. Wykazano w niej wyłącznie kompletne przychody roku badanego.

Występuje właściwe powiązanie przychodów ze sprzedaży w rachunku zysków i strat z przychodami zeznanymi w deklaracjach VAT-7.

Badana Spółka prawidłowo ustalała i dokumentowała moment powstania przychodów ze sprzedaży, w tym przychodów z eksportu.

Przychody ze sprzedaży wykazane w rachunku zysków i strat można, co do istoty, uznać za wykazane kompletnie i prawidłowo.

6.2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ 1 078 894 710,91 zł

Zgodnie z przyjętymi przez jednostkę zasadami, rachunek zysków i strat w odniesieniu do kosztów operacyjnych został sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym. Poziom, strukturę i dynamikę tych kosztów w okresie 2-ch lat przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Wyszczególnienie	za rok ubiegły		za rok bieżący		Wskaźnik dynamiki w %
		wartość w zł	struktura w %	wartość w zł	struktura w %	
1.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	154 074 887,43	14,08	152 183 639,48	14,11	98,77
2.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 171 013,72	0,11	2 532 875,03	0,23	216,30
3.	Koszty sprzedaży	910 607 152,30	83,20	901 848 036,19	83,59	99,04
4.	Koszty ogólnego Zarządu	28 609 572,55	2,61	22 330 160,21	2,07	78,10
5.	Razem koszty działalności operacyjnej	1 094 462 626,00	100,00	1 078 894 710,91	100,00	98,58
	w tym: dotyczące sprzedaży jednostkom powiązanym	14 749 900,00	1,35	68 215 783,58	6,32	462,48

Z danych zaprezentowanych w powyższej tabeli wynika, że w roku badanym w stosunku do roku 2005, wystąpił minimalny spadek kosztów operacyjnych o 1,42%. Zaznaczyć należy, że spadek kosztów operacyjnych jest wyższy niż przychodów ze sprzedaży, które zmniejszyły się o 0,9%. Taki stan rzeczy spowodował, że Spółka uzyskała zysk na sprzedaży w 2006 roku wyższy niż w 2005 roku. Ponadto w strukturze kosztów nastąpiło zmniejszenie udziału kosztów sprzedaży i kosztów ogólnych zarządu.

Wykazane w rachunku zysków i strat koszty operacyjne w układzie kalkulacyjnym wynikają z poprawnie prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Poszczególne pozycje kosztów uznajemy za prawidłowe, gdyż:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów został ustalony w oparciu o wartość ewidencyjną sprzedanych wyrobów gotowych skorygowaną o kwotę poprawnie rozliczonych odchyleń od cen ewidencyjnych.
- poprawnie kwalifikowano i ujmowano w księgach koszty sprzedaży produktów oraz koszty ogólnego zarządu, które w pełnej kwocie ujęto w rachunku zysków i strat.
- stosunkowo niewielka wartość sprzedanych towarów i materiałów została poprawnie udokumentowana, wyceniona, ujęta w księgach i wykazana w rachunku zysków i strat.

W Spółce wystąpiła sprzedaż produktów, usług i towarów na rzecz jednostek powiązanych. Udział kosztów własnych dotyczących sprzedaży jednostkom powiązanym wyniósł 6,33% w kosztach operacyjnych ogółem.

W czasie badania sprawozdania finansowego ustalono, iż prowadząc ewidencję kosztów operacyjnych zapewniono właściwe powiązanie pomiędzy sumą kosztów wynikającą z układu rodzajowego, a sumą kosztów własnych sprzedaży wykazaną w rachunku zysków i strat. Świadczą o tym poniższe dane:

- | | |
|--|---------------------|
| 1) Koszty rodzajowe roku | 1 078 204 736,10 zł |
| 2) Koszt własny sprzedanych produktów | 1 076 361 835,88 zł |
| 3) Koszt świadczeń na własne potrzeby | 739 735,28 zł |
| 4) Zmiana stanu produktów (1-2-3) - zmniejszenie | 1 103 164,94 zł |

Poza wyżej opisanymi ustaleniami badanie kosztów wykazało:

- do kosztów działalności operacyjnej zaliczono prawidłowo koszty roku badanego,
- badanie umorzenia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych wykazało właściwe powiązanie z naliczoną i ujętą w księgach ich amortyzacją,
- nie zaliczono do kosztów operacyjnych nakładów na nabycie, wytworzenie lub ulepszenie środków trwałych, a także na nabycie WNiP,
- ujęte w ciężar kosztów wynagrodzenia wynikają z tytułów prawnych i znajdują powiązanie z rozliczeniem składek na ubezpieczenie społeczne oraz zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych,
- obciążenie kosztów z tytułu składek rozliczanych z ZUS wynika ze składanych deklaracji,
- prawidłowo naliczony odpis na ZFŚS wpłynął na zwiększenie tego funduszu poprzez obciążenie kosztów operacyjnych,
- obciążenie kosztów z tytułów podatkowych oraz innych świadczeń (w tym PFRON) znajduje potwierdzenie z wynikami badania tych rozliczeń.

Dla celów podatkowych koszty operacyjne wykazane w rachunku zysków i strat Spółka skorygowała w sposób następujący:

1. Wyłączono ogółem **10 789 246,01 zł**
z tego:

– amortyzacja środków trwałych objętych ulgami inwestycyjnymi	863 933,31 zł
– amortyzacja samochodu osobowego Passat	4 932,84 zł
– amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów	50 472,36 zł
– koszty normalizacji	9 028,00 zł
– ubezpieczenie Pasata	303,80 zł
– nekrologi i wieńce	7 684,62 zł
– PERON	53 090,00 zł
– składki członkowskie (nieobowiązkowe)	1 200,00 zł
– koszty reklamy i reprezentacji ponad limit	4 773 612,58 zł
– niewypłacone za rok 2006 wynagrodzenia	1 416 533,91 zł
– koszty składek ZUS	589 570,95 zł
– usługi medyczne (poza kodeks pracy)	32 472,00 zł
– delegacje i inne	15 369,94 zł
– rezerwy	2 822 953,21 zł
– znaki towarowe (banderole)	4 593,08 zł
– szkolenia podyplomowe	900,00 zł
– amortyzacja środków trwałych objętych amortyzacją wg stawki 30%	142 595,35 zł

2. Tytuły i kwoty podwyższające koszty operacyjne ogółem **5 533 824,96 zł**

– zagospodarowanie zapasów z ostrożnej wyceny półfabrykatów z lat ubiegłych	6 643,98 zł
– amortyzacja (30%)	840 388,07 zł
– wypłacone nagrody jubileuszowe	1 814 411,76 zł
– wypłacone urlopy	11 928,42 zł
– rozwiązana rezerwa na nagrody i urlopy	785 723,74 zł
– wykonane usługi bilansowe	160 000,00 zł
– holowanie	250,00 zł

- ryczałty samochodowe z 2005 r. wypłacone w roku 2006
536,82 zł
- wynagrodzenia za 2005 r. wypłacone w roku 2006
1 348 335,64 zł
- ZUS (obciążający pracodawcę) za 2005 r. zapłacony w 2006 r.
565 606,53 zł.

Wyszczególnione powyżej tytuły i kwoty wynikają z ksiąg rachunkowych. Ich wysokość oraz zasadność uwzględnienia w rozliczeniu podatku dochodowego nie budzą zastrzeżeń.

6.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

15 505 141,98 zł

Kształtowanie się tych przychodów w roku ubiegłym i badanym przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Wyszczególnienie	2005 rok		2006 rok		Wskaźnik dynamiki w %
		wartość w zł	struktura w %	wartość w zł	struktura w %	
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	37 908,22	0,30	147 126,24	0,95	388,11
2.	Inne pozostałe przychody operacyjne	13 189 786,85	99,70	15 358 015,74	99,05	116,44
3.	Razem pozostałe przychody operacyjne	13 227 695,07	100,00	15 505 141,98	100,00	117,22

Na pozycję pozostałe przychody operacyjne w kwocie
 złożyły się:

15 358 015,74 zł

- rozwiązane odpisy aktualizujące należności
8 128 606,17 zł
- rozwiązane odpisy aktualizujące zapasy
627 154,37 zł
- rozwiązana rezerwa na rabaty
5 748 224,32 zł
- umorzone zobowiązania
628,34 zł
- rozwiązane rezerwy na akcyzę
479 087,00 zł
- nadwyżki w składnikach aktywów
472,23 zł
- przychody ze sprzedaży pozastatutowej
100 583,76 zł
- pozostałe
273 259,55 zł

Powyższe kwoty przychodów wynikają z poprawnie prowadzonej ewidencji, ujęte zostały w sposób kompletny, a przy ich klasyfikowaniu przestrzegano postanowień ustawy o rachunkowości. Prawdłowo wykazano je w sprawozdaniu finansowym.

Wykazany w poz. 1 powyższej tabeli zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 147 126,24 zł wynika z różnicy uzyskanych przychodów w wysokości 153 559,65 zł, a poniesionych kosztów 6 433,41 zł.

Z pozostałych przychodów operacyjnych wyłączeniu dla celów podatku dochodowego podlegają:

- opłacona należność dotycząca odpisów z lat ubiegłych
2 733 944,56 zł
- VAT dotyczący należności (odpisy aktualizujące)
683 360,93 zł

– VAT od jednostek w upadłości	1 426,02 zł
– odzyskane koszty sądowe, na które utworzono rezerwę opodatkowaną	30 065,08 zł
– przychody z ostrożnej wyceny lat ubiegłych	627 154,37 zł
– amortyzacja prawa wieczystego gruntów	48 396,00 zł
– odpisy aktualizujące wartość środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych przy sprzedaży	189 218,84 zł
– rozwiązana rezerwa na akcyzę	479 087,00 zł
– korekty roku 2005	1 744,00 zł
– rabaty	5 748 224,32 zł
– koszty komornicze przy sprzedaży wierzytelności	13 375,10 zł
Razem:	10 555 996,22 zł

Jednocześnie przychody podlegające opodatkowaniu należy podwyższyć o odpisy aktualizujące wierzytelności utworzone w latach poprzednich w kwocie 312 201,89 zł oraz o przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, które nie zostały wykazane w rachunku zysków i strat w kwocie 6 433,41 zł. Łącznie kwota podwyższenia wyniesie 318 635,30 zł.

6.4. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

5 932 939,07 zł

Kształtowanie się tej grupy kosztów w latach 2005 i 2006 przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Wyszczególnienie	2005 rok		2006 rok		Wskaźnik dynamiki w %
		wartość w zł	struktura w %	wartość w zł	struktura w %	
1.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
2.	Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów	13 003 975,30	72,08	873 367,14	14,72	6,72
3.	Inne koszty operacyjne	5 035 871,15	27,92	5 059 571,93	85,28	100,47
4.	Razem	18 039 846,45	100,0	5 932 939,07	100,0	32,89

Powyższe kwoty wynikają z poprawnie prowadzonej ewidencji, a zdarzenia tworzące te koszty zostały właściwie udokumentowane i zakwalifikowane.

Na globalną kwotę powyższych kosztów składają się następujące tytuły:

– odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego	14 728,00 zł
– odpisy aktualizujące wartość majątku obrotowego	858 638,14 zł
w tym:	
✓ zapasy	352 526,17 zł
✓ należności	506 112,97 zł
– koszty działalności pozastatutowej	103 561,78 zł
– zapłacone kary i grzywny	10 008,80 zł
– utworzone rezerwy na zobowiązania	242 879,00 zł
– niedobory i szkody w składnikach majątkowych	488,16 zł
– przekazane darowizny	98 370,12 zł
– koszty sądowe i egzekucyjne	14 046,65 zł

– opłaty za znaki towarowe	926 433,92 zł
– odszkodowania wypłacone i należne	3 352 748,00 zł
– pozostałe	263 294,19 zł
– spisane należności	36 927,31 zł
– nieprawidłowo wyliczony dług celny	10 704,00 zł

Razem 5 932 939,07 zł

Pozostałe koszty operacyjne ujawniono w sposób kompletny i prawidłowo wykazano w sprawozdaniu finansowym.

Do dalszych wyliczeń kosztów podatkowych Spółka przyjęła wartości tych kosztów wynikające z rachunku zysków i strat, dokonano wyłączeń tych pozycji, które zostały zaliczone do kosztów uzyskania oraz po dodaniu kosztów, które nie zostały wykazane z uwagi na saldowanie w tym elemencie sprawozdania finansowego.

Z pozostałych kosztów operacyjnych wyłączono dla celów podatkowych:

– odpisy aktualizujące aktywa trwałe	14 728,00 zł
– odpisy aktualizujące należności, których nieściągalność nie została uprawdopodobniona	506 112,97 zł
– odpisane należności i różnice groszowe	36 927,31 zł
– odpisane niedobory i szkody	228,00 zł
– darowizny	48 900,00 zł
w tym: opodatkowane	49 470,12 zł
– świadczenia na rzecz ZW i RW i inne	52 798,26 zł
– amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntów	27 529,92 zł
– kary budżetowe	8,80 zł
– ostrożna wycena zapasów	352 526,17 zł
– materiałów	5 007,89 zł
– koszty egzekucji	1 523,00 zł
– kary	10 000,00 zł
– odszkodowanie na podstawie porozumienia niewypłacone	134 885,00 zł
– odpisy aktualizujące przy sprzedaży papierów wartościowych	242 879,00 zł
– koszty najmu kasy	1 600,00 zł
Razem	1 485 125,44 zł

Jednostka dokonała odliczeń od dochodu z tytułu darowizn w kwocie 49 470,12 zł, którą co do istoty, uznaje się za prawidłową.

Koszty podatkowe roku badanego należy statystycznie zwiększyć o 2 707 992,88 zł z tytułu:

- uprawdopodobnienia odpisów aktualizujących z lat ubiegłych	675 889,89 zł
- równowartości spisanych należności nieściągalnych objętych wcześniej odpisami aktualizującymi	312 201,89 zł
- kosztów likwidacji środków trwałych z 2002 r., a ujętych w księgach w latach ubiegłych a sprzedanych w 2006 r.	112 572,69 zł
- sprzedaż butelek	4 014,00 zł
- koszty najmu kasy z 2005 r.	1 600,00 zł
- koszty ZUS za 2005 r. wypłacone w 2006 r. (odprawy)	1 595 281,00 zł
- wartość sprzedanych środków trwałych	6 433,14 zł

6.5. PRZYCHODY FINANSOWE

6 363 741,71 zł

Kształtowanie się tej grupy przychodów w latach 2005 i 2006 przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Wyszczególnienie	2005 rok		2006 rok		Wskaźnik dynamiki w %
		wartość w zł	struktura w %	wartość w zł	struktura w %	
1.	Odsetki uzyskane i naliczone	3 117 748,57	15,11	5 099 156,28	80,13	163,55
2.	Zysk ze zbycia inwestycji	3 624 414,91	17,56	619 753,34	9,74	17,10
3.	Aktualizacja wartości inwestycji	7 041 637,50	34,12	0,00	0,0	0,0
4.	Pozostałe	6 852 591,25	33,21	644 832,09	10,13	9,40
5.	Razem przychody finansowe	20 636 392,23	100,00	6 363 741,71	100,00	30,84

Na globalną kwotę tych przychodów składają się następujące szczegółowe grupy:

– odsetki od lokat terminowych środków pieniężnych	2 895 548,91 zł
– odsetki od wolnych środków na rachunkach bankowych	1 300 039,42 zł
– odsetki od należności	3 650,14 zł
– odsetki pozostałe	899 917,81 zł
– zysk ze zbycia aktywów finansowych	619 753,34 zł
– rozwiązany odpis na odsetki	644 832,09 zł
Razem	6 363 741,71 zł

Wartość przychodów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym wynika z prawidłowo prowadzonej ewidencji księgowej. Udokumentowanie, kwalifikacja i wycena nie budzą zastrzeżeń.

Z kwoty przychodów finansowych za rok 2006, wykazanych w rachunku zysków i strat, wyłączeniom i korektom dla celów podatku dochodowego podlegają:

- zarachowane odsetki od lokat terminowych	240 879,10 zł
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	128 344,57 zł
- rozwiązanie odpisu aktualizacyjnego należności z tyt. odsetek	644 832,09 zł
Razem	1 014 055,76 zł

Jednocześnie przychody podlegające opodatkowaniu należy podwyższyć o:

- zarachowane w 2004 r, a otrzymane w 2006 roku odsetki w kwocie	35 791,16 zł
- przychody ze zbycia inwestycji finansowych	412 740 013,12 zł
- dodatnie różnice kursowe dotyczące obrotu walutami	250 315,72 zł
- przychody ze sprzedaży wierzytelności (różnica)	3 430 000,00 zł
- odsetki od obligacji	102 082,19 zł
- różnice kursowe (import)	- 31 545,15 zł
- różnice kursowe (należności)	- 433 163,58 zł
Razem	416 093 493,46 zł

6.6. KOSZTY FINANSOWE

2 062 286,00 zł

Kształtowanie się tej grupy kosztów w latach 2005 i 2006 przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Wyszczególnienie	2005 rok		2006 rok		Wskaźnik dynamiki w %
		wartość w zł	struktura w %	wartość w zł	struktura w %	
1.	Odsetki w tym:	51 693,90	41,02	11 953,14	0,58	23,12
	od jednostek powiązanych		0,00		0,00	0,00
2.	Inne koszty	74 323,52	58,98	2 050 332,86	99,42	2 758,66
3.	Razem koszty finansowe	126 017,42	100,00	2 062 286,00	100,00	1 636,51

Na powyższą kwotę kosztów finansowych składają się następujące tytuły w kwotach:

- odsetki od zobowiązań zapłacone 16,14 zł
- odsetki od zobowiązań podatkowych 7 576,00 zł
- strata na sprzedaży wierzytelności 1 636 068,42 zł
- prowizje związane z obrotem środkami działalności socjalnej 3 644,74 zł
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi 410 619,70 zł
- odsetki budżetowe 4 361,00 zł

Razem: 2 062 286,00 zł

Powyższe koszty zostały poprawnie udokumentowane, zakwalifikowane i wycenione. W księgach i sprawozdaniu finansowym wykazano je w sposób kompletny i prawidłowy.

W podatku dochodowym za koszty uzyskania przychodów nie uznano:

- odpis aktualizujący przy sprzedaży papierów 310 349,94 zł
- różnice kursowe 136 574,72 zł
- odsetki budżetowe 11 937,00 zł
- koszty sprzedanych wierzytelności (VAT) 870 383,02 zł

Razem: 1 329 244,68 zł

Jednocześnie dla celów podatkowych koszty tej grupy

należy podwyższyć o kwotę 416 057 702,30 zł,

na którą składają się poniższe tytuły w kwotach:

- koszty zbycia inwestycji finansowych 412 740 013,12 zł
- wartość sprzedanych wierzytelności 3 430 000,00 zł
- odsetki od obligacji 102 082,19 zł
- ujemne różnice kursowe zrealizowane po zmniejszeniu o dodatnie - 214 393,01 zł

6.7. ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE

0,00 zł

W czasie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy, by w Spółce wystąpiły w 2006 roku zdarzenia lub operacje, których skutki należałoby zakwalifikować do zysków lub strat nadzwyczajnych.

7. ROZLICZENIA Z BUDŻETAMI I INNE

Spółka w roku badanym zobowiązana była rozliczać się z następujących podatkowych i niepodatkowych obciążeń fiskalnych:

1. podatek od towarów i usług,
2. podatek akcyzowy,
3. podatek od nieruchomości,
4. podatek od środków transportowych,
5. opłaty na rzecz PERON,
6. opłaty na rzecz środowiska za emisję zanieczyszczeń,
7. podatek dochodowy od osób fizycznych,
8. składki na rzecz ZUS,
9. podatek dochodowy od osób prawnych.

Rozliczenia z poszczególnych tytułów przedstawiają się następująco:

7.1. PODATEK OD TOWARÓW I USŁUG

Spółka za rok badany wykazała:

1. Na dzień 1 stycznia 2006 r. zobowiązanie w kwocie	27 777 439,00 zł
2. Podatek należny za rok badany	259 823 698,00 zł
3. Podatek naliczony za rok badany	41 028 561,00 zł
4. Kwoty wpłacone do urzędu skarbowego	213 622 494,00 zł
5. Kwoty zwrócone z urzędu skarbowego	2 166,00 zł
6. Zaokrąglenia	1,00 zł
7. Na dzień 31 grudnia 2006 r. zobowiązanie w kwocie	32 952 247,00 zł

Na powyższe saldo składa się:

- zobowiązanie wykazane w deklaracji VA-7 za grudzień w kwocie	32 902 182,00 zł
- zobowiązanie wynikające z korekty deklaracji VAT-7 za listopad w kwocie	50 065,00 zł

W trakcie badania stwierdzono, że zorganizowany w jednostce system ewidencji i kontroli dokumentacji zapewnia terminowe i poprawne sporządzanie deklaracji VAT-7. W wymaganych prawem terminach składano deklaracje do właściwego urzędu skarbowego oraz dokonywano wpłat podatku. Zeznane w deklaracjach kwoty podatku oraz obrotu są zgodne z ewidencją prowadzoną dla potrzeb podatku VAT. Rozliczenie z tego tytułu można uznać, co do istoty, za prawidłowe.

7.2. PODATEK AKCYZOWY

Spółka za rok badany wykazała:

1. Na dzień 1 stycznia 2006 r. zobowiązanie w kwocie	90 499 195,00 zł
2. Podatek za rok badany	861 731 261,00 zł
3. Podatek zapłacony w roku badanym	842 436 716,00 zł
4. Na dzień 31 grudnia 2006 r. zobowiązanie w kwocie	109 793 740,00 zł

Na saldo składa się kwoty:

- zobowiązanie wykazane w deklaracji za grudzień	121 973 582,00 zł
- zakupione banderole	(-)5 353 826,00 zł

- wpłaty dzienne za grudzień dokonane w grudniu	(-)6 787 432,00 zł
- wpłata w grudniu z tytułu nie otrzymania potwierdzonego ADT	(-)19 292,00 zł
- kwota nie wykazana w księgach jako zobowiązanie z tytułu podatku akcyzowego, a wykazana jako rezerwa	(-)19 292,00 zł

Spółka terminowo składała deklaracje do właściwego urzędu celnego oraz uiszczała podatek. W spółce funkcjonuje system ewidencji oraz kontroli dokumentacji zapewniający poprawne rozliczenie z podatku. Zeznane w deklaracji kwoty są zgodne z ewidencją prowadzoną dla potrzeb podatku akcyzowego. Rozliczenie z tego tytułu można uznać, co do istoty, za prawidłowe.

7.3. PODATEK OD NIERUCHOMOŚCI

Z tytułu rozliczeń w/w podatku za rok badany wykazano:

1. Stan rozrachunków na 1 stycznia 2006 r.(zobowiązanie)	2,50 zł
2. Podatek za rok badany – naliczony i zadeklarowany	593 154,00 zł
3. Naliczone odsetki	16,00 zł
4. Dokonane wpłaty w roku badanym	593 172,50 zł
5. Stan rozrachunków na 31 grudnia 2006 r.	0,00 zł

Nieruchomości podlegające opodatkowaniu z tytułu w/w podatku położone są Białymstoku. Spółka posiada niezbędne ewidencje do prawidłowego ustalenia podstawy opodatkowania. Kwoty podatku zostały prawidłowo wyliczone, a zastosowane stawki wynikają z uchwały Rady Miejskiej w Białymstoku. Jednostka terminowo złożyła deklarację na podatek oraz w ciągu roku zgłaszała zmiany w podstawie opodatkowania. Podatek płacono, co do istoty, terminowo.

Rozliczenie z tego tytułu można uznać, co do istoty, za prawidłowe.

7.4. PODATEK OD ŚRODKÓW TRANSPORTOWYCH

Z tytułu rozliczeń w/w podatku za rok badany wykazano:

1. Stan rozrachunków na 1 stycznia 2006 r.	0,00 zł
2. Podatek za rok badany – naliczony i zadeklarowany	920,00 zł
3. Dokonane wpłaty w roku badanym	920,00 zł
4. Stan rozrachunków na 31 grudnia 2006 r.	0,00 zł

Jednostka posiada niezbędne ewidencje do prawidłowego ustalenia podstawy opodatkowania. Kwoty podatku zostały prawidłowo wyliczone, a zastosowane stawki wynikają z właściwych uchwał. Jednostka terminowo złożyła deklaracje na podatek oraz uiszczała podatek.

Rozliczenie z tego tytułu można uznać, co do istoty, za prawidłowe.

7.5. SKŁADKI NA UBEZPIECZENIA SPOŁECZNE I INNE WPŁATY DO ZUS

W 2006 r. rozrachunki z ZUS przedstawiały się następująco:

1. Saldo rozliczeń z ZUS na 01.01.2006 r. (zobowiązanie)	940 519,01 zł
2. Należne składki za 2006 r.	9 680 284,59 zł
w tym:	
- na ubezpieczenie społeczne	7 497 108,41 zł

- na ubezpieczenie zdrowotne	1 624 222,04 zł
- na FP i FGŚP	558 954,14 zł
3. Dokonane wpłaty w 2006 r.	9 430 385,65 zł
4. Wypłacone świadczenia ZUS	205 744,15 zł
5. Składki ujęte w księgach 2005 r., a w deklaracji DRA za I/2006(-)	268 773,97 zł
6. Składki ujęte w księgach 2006 r., a w deklaracji DRA za I/2007(+)	280 966,27 zł
7. Saldo rozliczeń z ZUS na 31.12.2006 r. (zobowiązanie).	996 866,10 zł

Saldo na 31 grudnia 2006 r. składa się z:

a) DRA za grudzień 2006 r.	715 751,82 zł
b) DRA za styczeń 2007 r.	280 966,27 zł
c) Korekty rozrachunków, na BO	148,01 zł

W deklaracjach podawano dane wynikające z prawidłowo prowadzonej ewidencji oraz ujawniono wszelkie wypłaty i świadczenia podlegające obowiązkowi naliczania składek. W trakcie badania ustalono, że występuje prawidłowe, co do istoty, powiązanie pomiędzy kwotą wynagrodzeń obciążającą koszty a podstawą wymiaru składek opłaconych ze środków pracodawcy lub potrąconych pracownikom na listach wynagrodzeń. Wypłacane świadczenia w ciężar składek ZUS były prawidłowo ujmowane w księgach i uwzględniane w deklaracjach rozliczeniowych z ZUS. Zastosowane stawki wpłat wynikają z odpowiednich przepisów, a kwoty zostały prawidłowo obliczone.

Rozliczenie z ZUS można uznać, co do istoty, za prawidłowe.

7.6. WPŁATY NA RZECZ PFRON

Spółka za rok badany wykazała:

1. Saldo rozliczeń z PFRON na 01.01.2006 r. (zobowiązanie)	4 408,20 zł
2. Naliczone wpłaty za rok badany	53 090,00 zł
3. Dokonane wpłaty w roku badanym	52 652,20 zł
4. Saldo rozliczeń z PFRON na 31.12.2006 r. (zobowiązanie)	4 846,00 zł

Jednostka terminowo składała należne deklaracje z tego tytułu. Dane wykazane w deklaracjach są zgodne z rzeczywistością, a zeznane kwoty wynikają z prawidłowych wyliczeń. Spółka korzystała z ulg we wpłatach z tytułu zakupów w ZPChr. Wpłaty były dokonywane terminowo i ujmowane jako wydatki niestanowiące kosztów uzyskania przychodów.

Rozliczenie z PFRON można uznać, co do istoty, za prawidłowe.

7.7. INNE PODATKI I OPŁATY

Z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie gruntów jednostka zapłaciła 164 077,71 zł, z czego w kosztach wykazano 134 368,61 zł. Pozostała kwota 29 709,10 zł składa się z podatku od towarów i usług w wysokości 29 561,10 zł oraz odsetek w wysokości 148,00 zł.

Z tytułu opłat środowiskowych jednostka wykazała za rok badany 24 678,00zł, z czego na koniec roku zobowiązaniem była kwota opłaty za drugie półrocze w wysokości 12 290,00 zł.

7.8. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB FIZYCZNYCH.

Za rok badany Spółka wykazała:

1. Na dzień 1 stycznia 2006 r. zobowiązanie w kwocie	383 860,70 zł
2. Podatek za rok badany	4 208 272,00 zł
z tego od:	
- wynagrodzeń pracowników	4 091 761,00 zł
- umów zleceń, o dzieło,	8 484,00 zł
- wypłat dla Rady Nadzorczej	88 156,00 zł
- wypłat opodatkowanych ryczałtowo	19 871,00 zł
3. Odsetki	28,00 zł
4. Kwoty wpłacone	4 207 822,70 zł
5. Na dzień 31 grudnia 2006 r. zobowiązanie w kwocie	384 338,00 zł

Na saldo na 31 grudnia 2006 r. składa się:

• Kwota podatku wykazana w PIT- 4 za grudzień 2006 r.	383 406,00 zł
• Kwota podatku z tytułu korekt PIT-4 za styczeń, marzec, czerwiec, lipiec, październik 2006 r.	504,00 zł
• Kwota podatku wykazana w PIT-8A za grudzień 2006 r.	400,00 zł
• Odsetki	28,00 zł

W trakcie badania stwierdzono, że jednostka ujawniła w deklaracjach wszelkie wypłaty oraz świadczenia podlegające obowiązkowi podatkowemu. Wykazane w deklaracjach podstawy opodatkowania wynikają z ewidencji bilansowej i pozabilansowej oraz odpowiednich dokumentów. Zeznane kwoty podatku zostały prawidłowo wyliczone na podstawie obowiązujących stawek podatku. Jednostka dysponuje odpowiednimi dokumentami umożliwiającymi jej prawidłowe wykonywanie funkcji płatnika oraz prowadzi stosowną ewidencję dochodów i pobranych zaliczek. Jednostka terminowo składała odpowiednie deklaracje do właściwego urzędu skarbowego oraz terminowo dokonywała wpłat podatku. Ewidencję rozrachunków oraz rozliczenia z tytułu tego podatku można uznać za prawidłową.

7.9. PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH

Spółka w 2006 roku opłacała zaliczki na podatek dochodowy od osób prawnych w sposób uproszczony, korzystając z uprawnień art. 25 ust 7 ustawy z 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych. Wyboru tej metody Spółka dokonała w latach poprzednich, zaś w roku 2006 w tej mierze nie dokonywano odmiennych ustaleń.

Ustalenie zaliczek dokonano na podstawie podatku dochodowego zeznanego w Cit 8 za 2004 rok. W roku tym zeznano podatek dochodowy w wysokości 16 155 630,00 zł, co w efekcie daje zaliczkę w wysokości 1/12, a więc 1 346 302,50 zł, zaś w zaokrągleniu 1 346 303,00 zł. W tej wysokości Spółka opłacała zaliczki na omawiany podatek w zasadzie w terminach przewidzianych ustawą, poza zaliczką za kwiecień, którą opłacono 29.05.2006 r wraz z należnymi odsetkami 2 840,00 zł.

Razem uiszczone zaliczki za rok 2006 wyniosły 16 155 636,00 zł, a więc zgodnie z przyjętą metodą.

I.	Przychody z rachunku zysków i strat	1 181 783 449,13 zł
	z czego:	
1.	Przychody ze sprzedaży	1 159 914 565,44 zł
2.	Pozostałe przychody operacyjne	15 505 141,98 zł
3.	Przychody finansowe	6 363 741,71 zł
II.	Przychody nietworzące dochodu	11 570 051,98 zł
	z czego:	
1.	Przychody ze sprzedaży	0,00 zł
2.	Pozostałe przychody operacyjne	10 555 996,22 zł
3.	Przychody finansowe	1 014 055,76 zł
III.	Zwiększenia przychodów (zdarzenia nie ujęte w księgach roku badanym)	416 412 128,76 zł
	z czego:	
1.	Przychody operacyjne	0,00 zł
2.	Pozostałe przychody operacyjne	318 635,30 zł
3.	Przychody finansowe	416 093 493,46 zł
IV.	Przychody podatkowe (I-II+III)	1 586 625 525,91 zł
V.	Koszty z rachunku zysków i strat	1 086 889 935,98 zł
	z czego:	
1.	Koszty operacyjne	1 078 894 710,91 zł
2.	Pozostałe koszty operacyjne	5 932 939,07 zł
3.	Koszty finansowe	2 062 286,00 zł
VI.	Wyłączenia z kosztów elementów nieuznanych za koszty uzyskania przychodów	13 603 616,13 zł
	z czego z:	
1.	Kosztów operacyjnych	10 789 246,01 zł
2.	Pozostałych kosztów operacyjnych	1 485 125,44 zł
3.	Kosztów finansowych	1 329 244,68 zł
VII.	Zwiększenie kosztów o elementy ujęte w księgach w latach poprzednich, a spełniające kryteria ustawy w roku badanym	424 299 520,14 zł
	z tego:	
1.	Koszty operacyjne	5 533 824,96 zł
2.	Pozostałe koszty operacyjne	2 707 992,88 zł
3.	Koszty finansowe	416 057 702,30 zł
VIII.	Koszty podatkowe (V-VI+VII)	1 497 585 839,99 zł
IX.	Dochód podatkowy	89 039 685,92 zł
X.	Odliczenia od dochodu (darowizny)	48 900,00 zł
XI.	Dochód do opodatkowania (po zaokrągleniu)	88 990 786,00 zł
XII.	Podatek dochodowy 19% za rok badany	16 908 249,00 zł

Rozrachunki za rok 2006 z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych przedstawione w księgach:

a) Saldo na 01.01.2006 r. (zobowiązanie)	4 959 186,00 zł
b) Należny podatek za rok 2006	16 908 249,00 zł

c) Dokonane wpłaty na rachunek U.S.	21 114 822,00 zł
d) Saldo na dzień 31.12.2005 r. (<i>nadpłata/zobowiązanie</i>)	752 613,00 zł

Na globalne obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym w wysokości 18 908 507,00 zł składają się:

1. Podatek podlegający rozliczeniu z U. S. w Białymstoku	16 908 249,00 zł
2. Zmniejszenie aktywnych rozliczeń tego podatku o	2 045 881,00 zł
3. Zmniejszenie rezerw na podatek dochodowy o	46 168,00 zł
4. Korekta (zwiększenie) podatku za 2005 rok	545,00 zł
RAZEM (1+2-3)	18 908 507,00 zł

8. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DANYCH ZAWARTYCH WE WPROWADZENIU DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ

Spółka sporządziła wprowadzenie do sprawozdania oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zgodnie z wymogami załącznika nr 1 do ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości.

Dane zawarte w tych elementach sprawozdania zgodne są ze zbadanymi innymi elementami sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

Informacje zawarte w powyższych dokumentach w sposób wystarczający opisują dane zawarte w bilansie, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych.

We wprowadzeniu do sprawozdania Zarząd Spółki poinformował, że zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało z założeniem kontynuacji działalności.

9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Spółka zgodnie z wymogami art. 45 ust. 3 ustawy z 29.09.1994r. o rachunkowości, sporządziła i włączyła do sprawozdania finansowego rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym.

Sprawozdania te odpowiadają wymogom załącznika nr 1 do w/w ustawy i zawierają dane zgodne ze zbadanymi przez nas księgami i innymi elementami sprawozdania finansowego.

10. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Zarząd Spółki sporządził, zgodnie z wymogami art. 49 w/w ustawy sprawozdanie z działalności Spółki w roku badanym.

Sprawozdanie to w części ekonomicznej jest zgodne ze zbadanym przez nas sprawozdaniem finansowym. Przewidywania zawarte w tym sprawozdaniu, naszym zdaniem, są realne.

11. ZDARZENIA WSKAZUJĄCE NA NARUSZENIE PRAWA

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy przypadków istotnego naruszenia prawa wymagających oddzielnego omówienia.

D. USTALENIA KOŃCOWE

Raport niniejszy zawiera 42 strony kolejno ponumerowane i zaparafowane. Podsumowanie wyników badania zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument. Integralną częścią raportu jest załącznik o nazwie "Elementy analizy finansowej".

BIEGLI REWIDENCI
BADAJĄCY SPRAWOZDANIE

PODMIOT UPRAWNIONY DO
BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
NR 2807

Marian Mazur
nr ewid. 2457/113

Irena Dąbrowska
nr ewid. 8481/3270

Inne osoby uczestniczące w badaniu;

Anna Biedulewicz
ekspert

Grzegorz Uścińowicz
doradca podatkowy
nr ewid. 09825

Piotr Beszterda
aplikant

Białystok, dnia 30 maja 2007 r.

ELEMENTY ANALIZY FINANSOWEJ

I. BILANS - AKTYWA.

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2004		31.12.2005		31.12.2006		ZMIANY	
		KWOTA	%	KWOTA	%	KWOTA	%	KWOTA	%
A	MAJĄTEK TRWAŁY w tym:	39 320 110,89 zł	8,60%	42 080 010,06 zł	13,27%	51 419 487,82 zł	12,30%	9 339 477,76 zł	22,19%
1.	Wartości niematerialne i prawne	908 766,55 zł	0,20%	527 740,24 zł	0,17%	2 247 306,35 zł	0,54%	1 719 566,11 zł	325,84%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	32 490 245,34 zł	7,11%	35 005 549,82 zł	11,04%	43 754 675,81 zł	10,47%	8 749 125,99 zł	24,99%
3.	Należności długoterminowe	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%
4.	Inwestycje długoterminowe	63 686,00 zł	0,01%	63 686,00 zł	0,02%	63 686,00 zł	0,02%	0,00 zł	0,00%
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 857 413,00 zł	0,00%	6 483 034,00 zł	2,05%	5 353 819,66 zł	1,28%	-1 129 214,34 zł	-17,42%
B	MAJĄTEK OBROTOWY w tym:	417 882 772,69 zł	91,40%	274 932 513,51 zł	86,73%	366 533 059,09 zł	87,70%	91 600 545,58 zł	33,32%
1.	Zapasy	14 431 993,93 zł	3,16%	14 751 014,45 zł	4,65%	15 558 968,04 zł	3,72%	807 953,59 zł	5,48%
2.	Należności	95 347 155,41 zł	20,85%	132 013 012,17 zł	41,64%	190 114 623,50 zł	45,49%	58 101 611,33 zł	44,01%
	- w tym z tytułu dostaw i usług	89 151 187,88 zł	19,50%	126 168 750,20 zł	39,80%	180 692 029,50 zł	43,23%	54 523 279,30 zł	43,21%
3.	Inwestycje krótkoterminowe	307 836 154,49 zł	67,33%	127 919 930,27 zł	40,35%	158 812 183,97 zł	38,00%	30 892 253,70 zł	24,15%
	w tym środki pieniężne i inne aktywa pieniężne)	146 681 963,66 zł	32,08%	113 968 012,44 zł	35,95%	144 263 041,57 zł	34,52%	30 295 029,13 zł	26,58%
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	267 468,86 zł	0,06%	248 556,62 zł	0,08%	2 047 283,58 zł	0,49%	1 798 726,96 zł	723,67%
	OGÓŁEM AKTYWA	457 202 883,58 zł	100,00%	317 012 523,57 zł	100,00%	417 952 546,91 zł	100,00%	100 940 023,34 zł	31,84%

II. BILANS - PASYWA.

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2004		31.12.2005		31.12.2006		ZMIANY	
		KWOTA	%	KWOTA	%	KWOTA	%	KWOTA	%
A	KAPITAŁY w tym:	77 361 301,11 zł	16,92%	144 832 932,35 zł	45,69%	220 817 938,50 zł	52,83%	75 985 006,15 zł	52,46%
1.	Kapitały podstawowe (minus nie wniesione i udziały własne)	119 000 000,00 zł	26,03%	119 000 000,00 zł	37,54%	119 000 000,00 zł	28,47%	0,00 zł	0,00%
2.	Kapitały (fundusze) zapasowe	55 363 381,40 zł	12,11%	0,00 zł	0,00%	5 832 932,35 zł	1,40%	5 832 932,35 zł	0,00%
3.	Kapitał z aktualizacji	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%
4.	Pozostałe kapitały (fundusze)	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%
5.	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-162 468 753,77 zł	-35,54%	-44 311 978,29 zł	-13,98%	20 000 000,00 zł	4,79%	64 311 978,29 zł	145,13%
6.	Wynik finansowy roku obrotowego (minus odpisy z zysku w ciągu roku)	65 466 673,48 zł	14,32%	70 144 910,64 zł	22,13%	75 985 006,15 zł	18,18%	5 840 095,51 zł	8,33%
B	REZERWY	17 309 106,65 zł	3,79%	23 573 888,22 zł	7,44%	17 594 177,19 zł	4,21%	-5 979 711,03 zł	-25,37%
C	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%
D	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	361 709 743,82 zł	79,11%	147 831 367,00 zł	46,63%	178 814 491,22 zł	42,78%	30 983 124,22 zł	20,96%
	- w tym z tytułu dostaw i usług	17 525 940,03 zł	3,83%	17 351 136,03 zł	5,47%	28 609 567,75 zł	6,85%	11 258 431,72 zł	64,89%
E	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	822 732,00 zł	0,18%	774 336,00 zł	0,24%	725 940,00 zł	0,17%	-48 396,00 zł	-6,25%
	OGÓŁEM PASYWA	457 202 883,58 zł	100,00%	317 012 523,57 zł	100,00%	417 952 546,91 zł	100,00%	100 940 023,34 zł	31,84%

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - PRZYCHODY.

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	2004 rok		2005 rok		2006 rok		ZMIANY	
		KWOTA	%	KWOTA	%	KWOTA	%	KWOTA	%
A	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY w tym:	1 168 861 904,92 zł	96,10%	1 170 848 969,91 zł	97,19%	1 159 914 565,44 zł	98,15%	-10 934 404,47 zł	-0,93%
1.	Ze sprzedaży produktów	1 166 654 781,85 zł	95,92%	1 169 255 235,02 zł	97,06%	1 157 073 714,23 zł	97,91%	-12 181 520,79 zł	-1,04%
2.	Ze sprzedaży materiałów i towarów	2 207 123,07 zł	0,18%	1 593 734,89 zł	0,13%	2 840 851,21 zł	0,24%	1 247 116,32 zł	78,25%
B	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	28 333 209,99 zł	2,33%	13 227 695,07 zł	1,10%	15 505 141,98 zł	1,31%	2 277 446,91 zł	17,22%
C	PRZYCHODY FINANSOWE	19 111 450,69 zł	1,57%	20 636 392,23 zł	1,71%	6 363 741,71 zł	0,54%	-14 272 650,52 zł	-69,16%
D	ZYSKI NADZWYCZAJNE	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%
E	OGÓŁEM PRZYCHODY	1 216 306 565,60 zł	100,00%	1 204 713 057,21 zł	100,00%	1 181 783 449,13 zł	100,00%	-22 929 608,08 zł	-1,90%

IV.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - KOSZTY (WARIANT KALKULACYJNY)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	2004 rok		2005 rok		2006 rok		ZMIANY	
		KWOTA	%	KWOTA	%	KWOTA	%	KWOTA	%
A	KOSZTY SPRZEDANYCH TOWARÓW I PRODUKTÓW:	1 096 682 069,16 zł	97,86%	1 094 462 626,00 zł	98,37%	1 078 894 710,91 zł	99,26%	-15 567 915,09 zł	-1,42%
1.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 868 512,49 zł	0,17%	1 171 013,72 zł	0,11%	2 532 875,03 zł	0,23%	1 361 861,31 zł	116,30%
2.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	168 505 571,62 zł	15,04%	154 074 887,43 zł	14,08%	152 183 639,48 zł	14,11%	-1 891 247,95 zł	-1,23%
3.	Koszty sprzedaży	902 998 828,20 zł	80,58%	910 607 152,30 zł	83,20%	901 848 036,19 zł	83,59%	-8 759 116,11 zł	-0,96%
4.	Koszty ogólnego zarządu	23 309 156,85 zł	2,08%	28 609 572,55 zł	2,61%	22 330 160,21 zł	2,07%	-6 279 412,34 zł	-21,95%

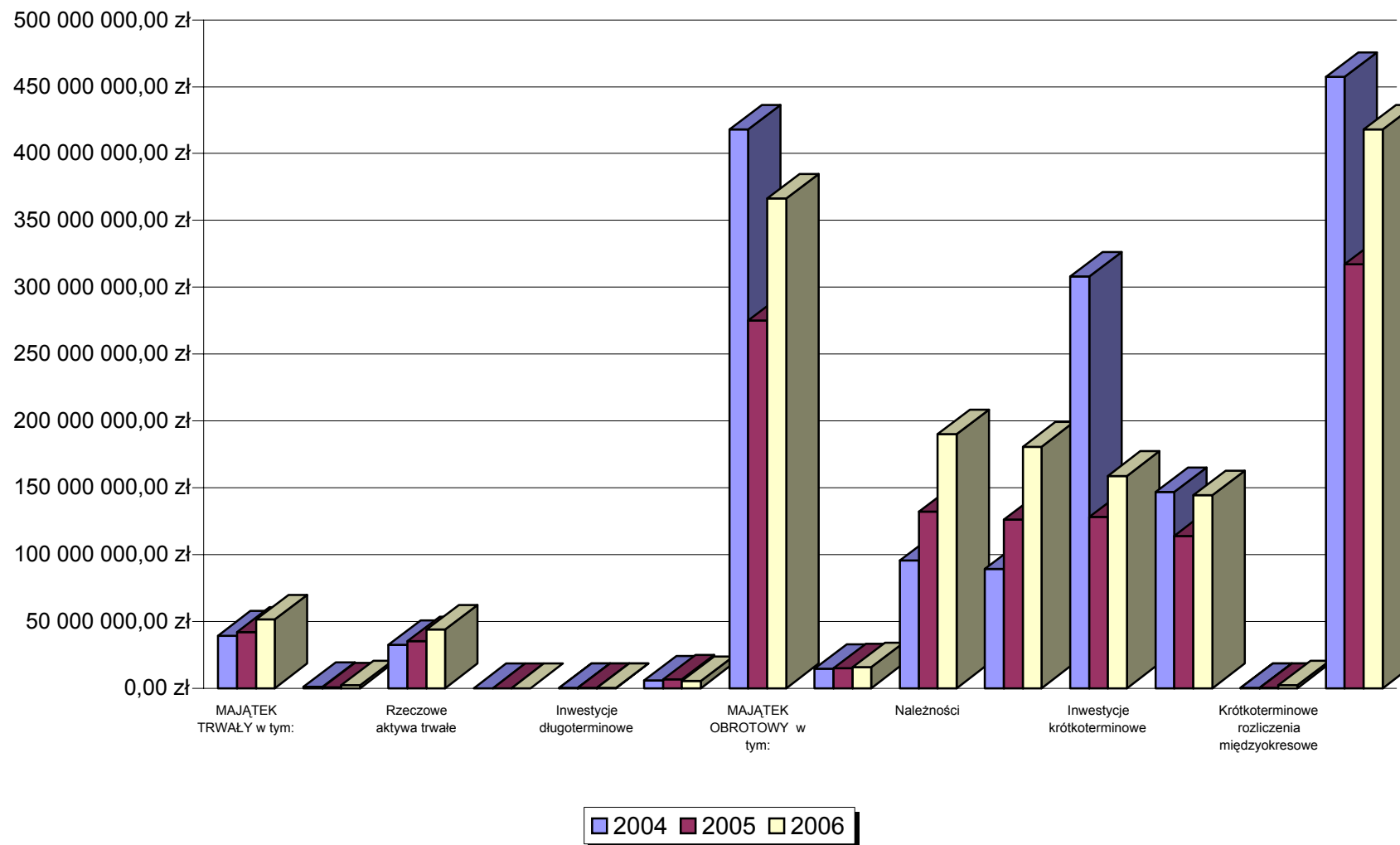
IV. 3 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - KOSZTY (ELEMENTY WSPÓLNE DLA OBU TYPÓW)

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	2004 rok		2005 rok		2006 rok		ZMIANY	
		KWOTA	%	KWOTA	%	KWOTA	%	KWOTA	%
B	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	14 439 825,90 zł	1,29%	18 039 846,45 zł	1,62%	5 932 939,07 zł	0,55%	-12 106 907,38 zł	-67,11%
C	KOSZT FINANSOWE	9 560 251,36 zł	0,85%	126 017,42 zł	0,01%	2 062 286,00 zł	0,19%	1 936 268,58 zł	1536,51%
D	STRATY NADZWYCZAJNE	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%	0,00 zł	0,00%
E	OGÓŁEM KOSZTY I STRATY	1 120 682 146,42 zł	100,00%	1 112 628 489,87 zł	100,00%	1 086 889 935,98 zł	100,00%	-25 738 553,89 zł	-2,31%
F	WYNIK FINANSOWY BRUTTO	95 624 419,18 zł	100,00%	92 084 567,34 zł	100,00%	94 893 513,15 zł	100,00%	2 808 945,81 zł	3,05%
G	PODATEK DOCHODOWY	18 173 193,00 zł	19,00%	17 550 304,00 zł	19,06%	18 908 507,00 zł	19,93%	1 358 203,00 zł	7,74%
H	INNE OBCIĄŻENIA WYNIKU	11 984 552,70 zł	12,53%	4 389 352,70 zł	4,77%	0,00 zł	0,00%	-4 389 352,70 zł	-100,00%
I	WYNIK FINANSOWY NETTO	65 466 673,48 zł	68,46%	70 144 910,64 zł	76,17%	75 985 006,15 zł	80,07%	5 840 095,51 zł	8,33%

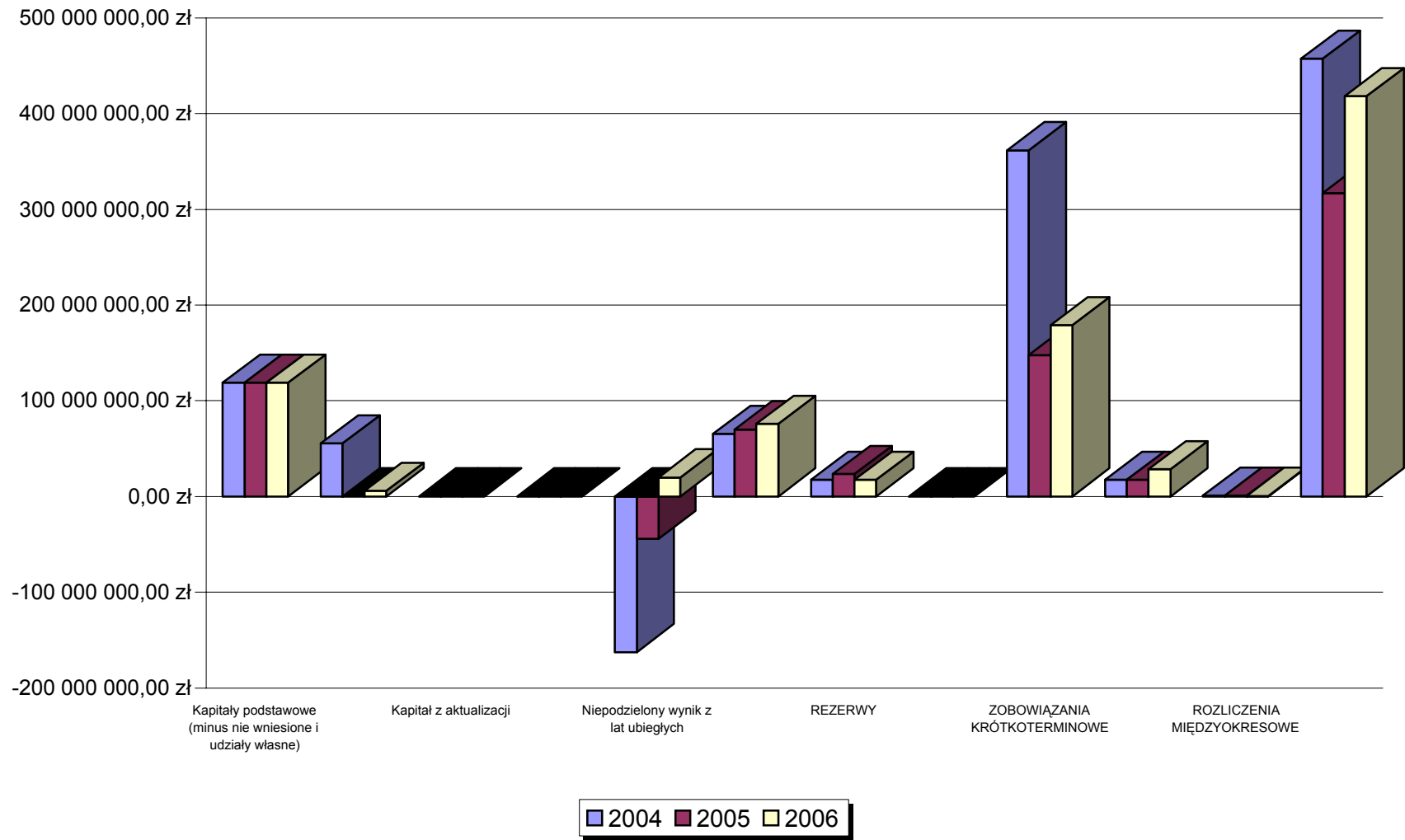
V. WSKAŹNIKI ANALITYCZNE

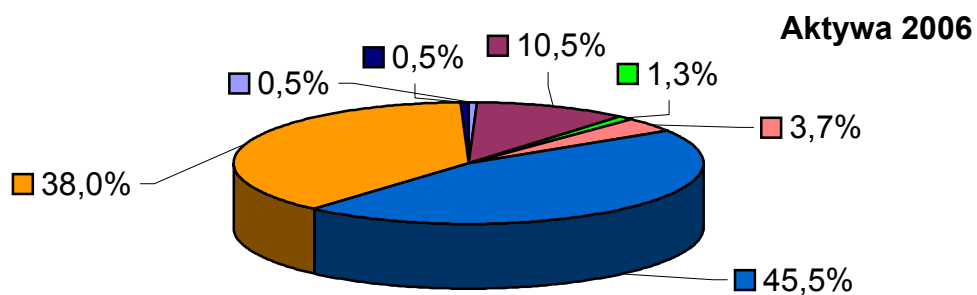
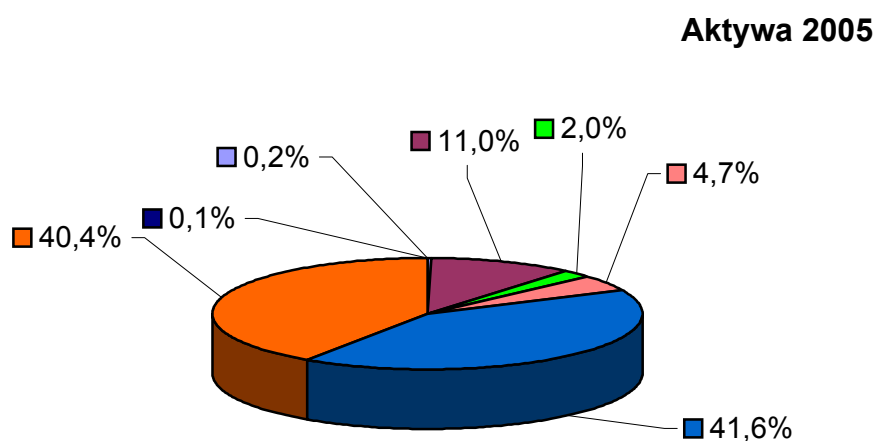
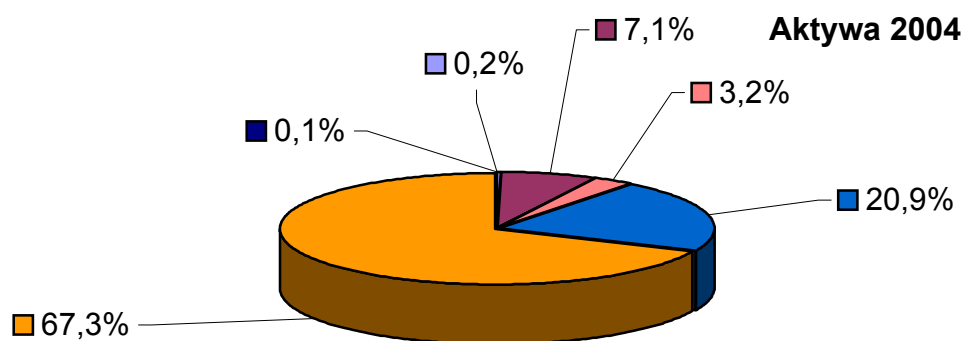
Lp.	RODZAJ WSKAŹNIKA	LATA					ZMIANY	
		2004 rok		2005 rok		2006 rok	PUNKTY	%
1.	Zamrożenie kapitałów	8,60%		13,27%		12,30%	-0,97	-7,31%
2.	Samofinansowania	16,92%		45,69%		52,83%	7,14	15,63%
3.	Trwałości struktury finansowania	20,71%		53,12%		57,04%	3,92	7,38%
4.	Zadłużenia	79,11%		46,63%		42,78%	-3,85	-8,26%
5.	Sfinansowania majątku trwałego kapitałami własnymi	196,75%		344,18%		429,44%	85,26	24,77%
6.	Samofinansowania majątku obrotowego	9,10%		37,37%		46,22%	8,85	23,68%
7.	Poziom kosztów	92,14%		92,36%		91,97%	-0,39	-0,42%
8.	RENTOWNOŚCI BRUTTO							
a)	przychodów	7,86%		7,64%		8,03%	0,39	5,10%
b)	majątku	20,92%		29,05%		22,70%	-6,35	-21,86%
c)	kapitałów własnych ogółem (bez zysku)	803,93%		123,29%		65,52%	-57,77	-46,86%
9.	RENTOWNOŚCI NETTO							
a)	przychodów	5,38%		5,82%		6,43%	0,61	10,48%
b)	majątku	14,32%		22,13%		18,18%	-3,95	-17,85%
c)	kapitałów własnych ogółem (bez zysku)	550,39%		93,92%		52,46%	-41,46	-44,14%
10.	Ilość akcji lub udziałów (spółki kapitałowe)	11 900 000,00		11 900 000,00		11 900 000,00	0	0,00%
11.	Zysk netto na 1 akcję (udział)	5,50 zł		5,89 zł		6,39 zł	0,50 zł	8,49%
12.	PŁYNNOŚCI							
a)	ogólnej	1,15		1,86		2,04	0,18	9,68%
b)	bieżącej	1,15		1,86		2,04	0,18	9,70%
c)	szybkiej (pieniężnej)	0,41		0,77		0,81	0,04	5,19%
13.	ROTACJI (w dniach)							
a)	Zapasów	30,92		34,68		36,71	2,03	5,85%
b)	Należności	28,61		40,00		58,72	18,72	46,80%
c)	Należności z tytułu dostaw i usług	27,84		39,33		56,86	17,53	44,56%
c)	Zobowiązań	117,81		48,50		60,05	11,55	23,81%
d)	Zobowiązań z tytułu dostaw i usług	5,83		5,79		9,68	3,89	67,18%
14.	Obciążenia zysku (obligatoryjnymi odpisami)	31,54%		23,83%		19,93%	-3,90	-16,37%
15.	Zrealizowanej marży	18,12%		36,10%		12,16%	-23,94	-66,32%

Aktywa



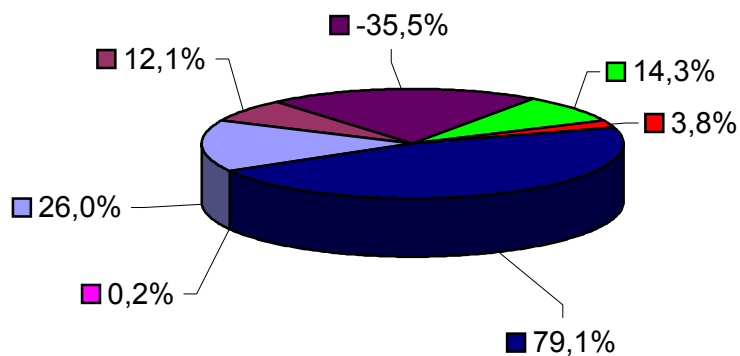
Pasywa



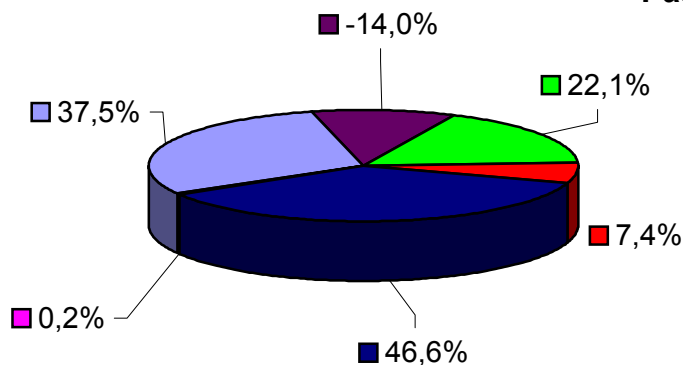


- Wartości niematerialne i prawne
- Rzeczowe aktywa trwałe
- Należności długoterminowe
- Inwestycje długoterminowe
- Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe
- Zapasy
- Należności
- Inwestycje krótkoterminowe
- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

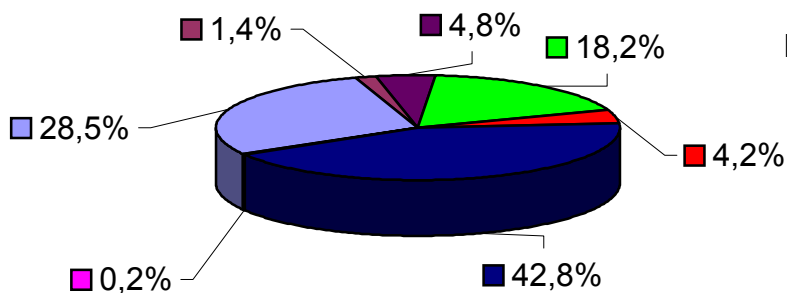
Pasywa 2004



Pasywa 2005

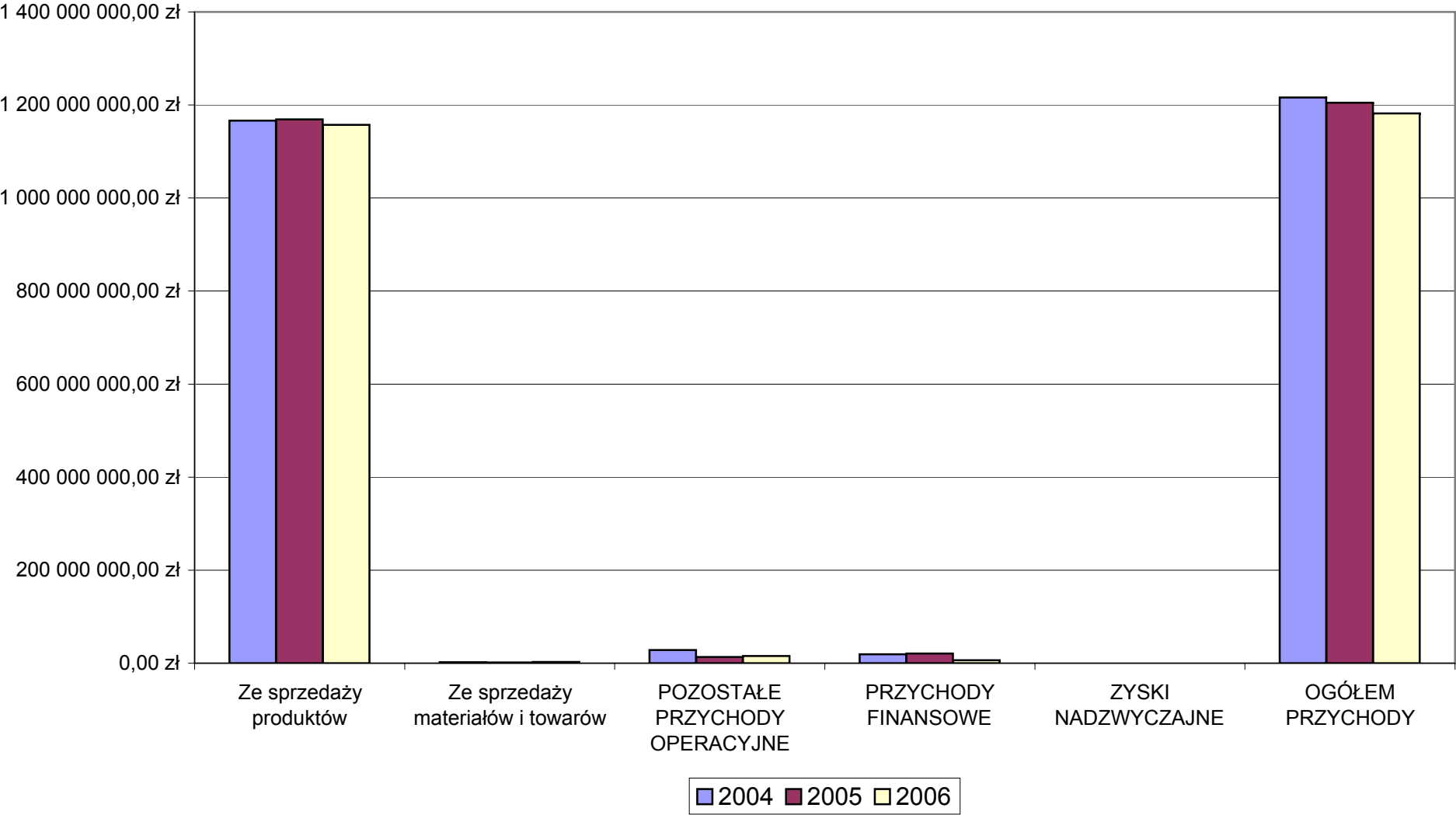


Pasywa 2006

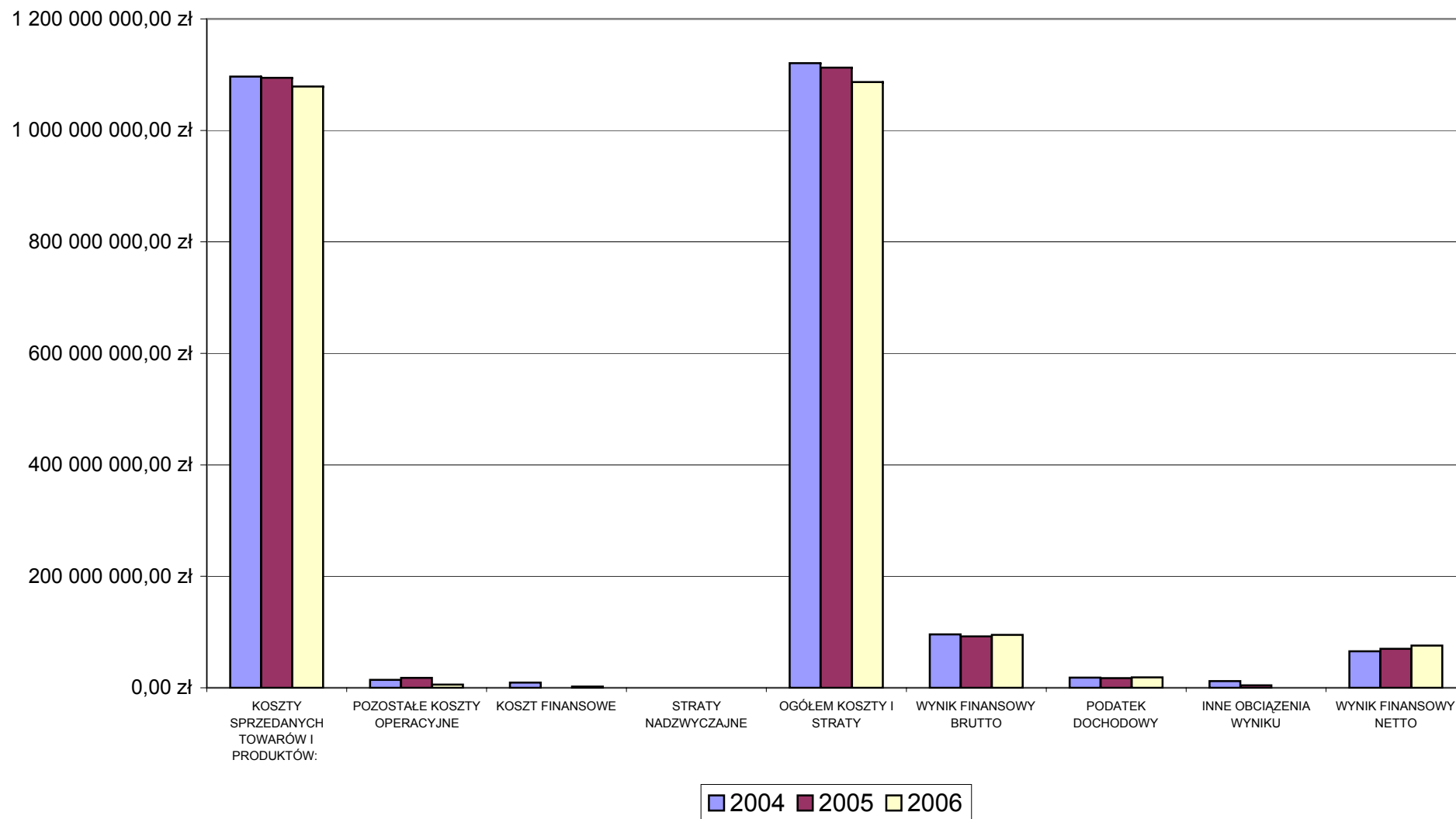


- Kapitały podstawowe (minus nie wniesione i udziały własne)
- Kapitały (fundusze) zapasowe
- Kapitał z aktualizacji
- Pozostałe kapitały (fundusze)
- Niepodzielony wynik z lat ubiegłych
- Wynik finansowy roku obrotowego (minus odpisy z zysku w ciągu roku)
- REZERWY
- ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE
- ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE
- ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

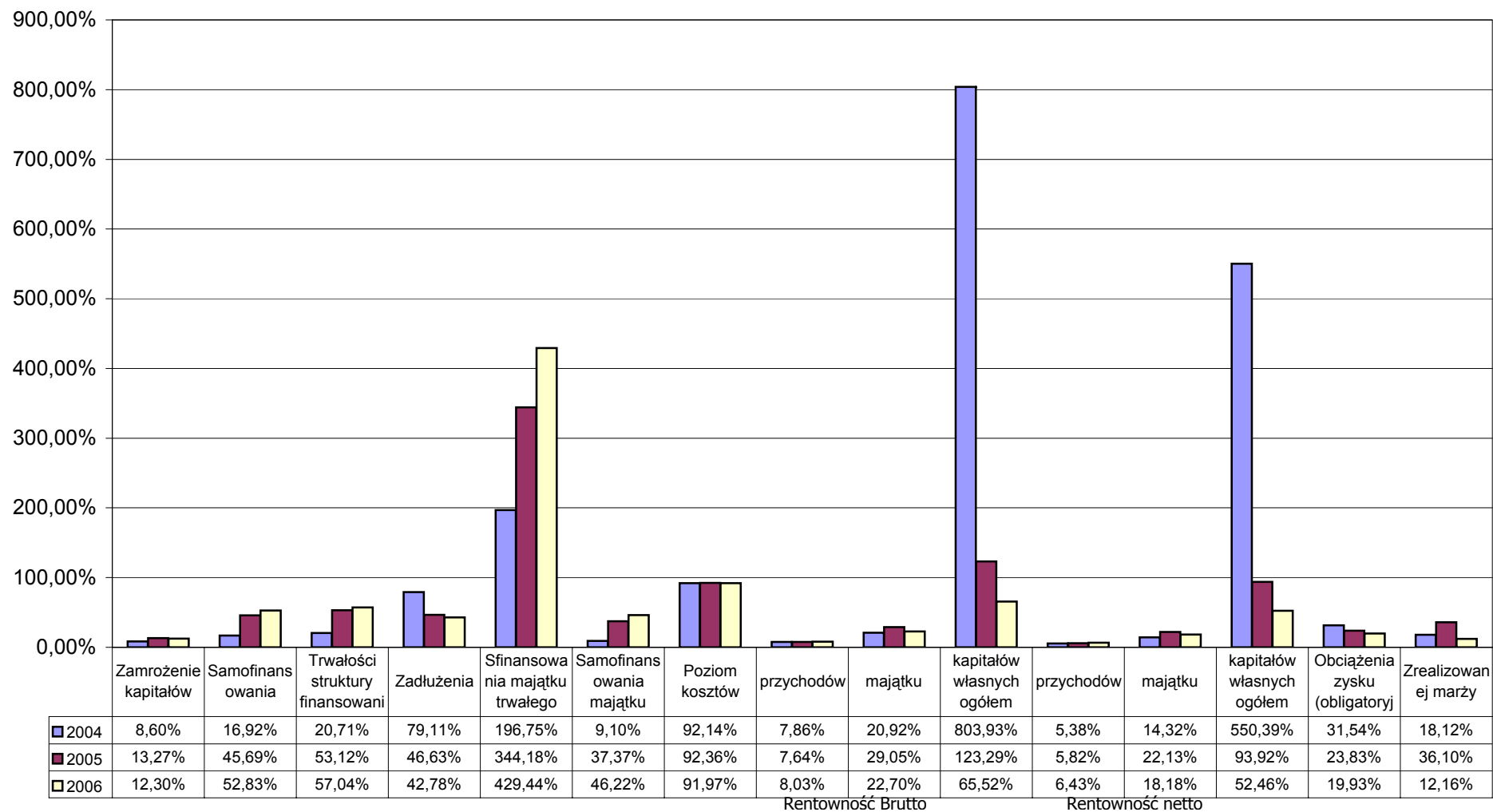
Przychody



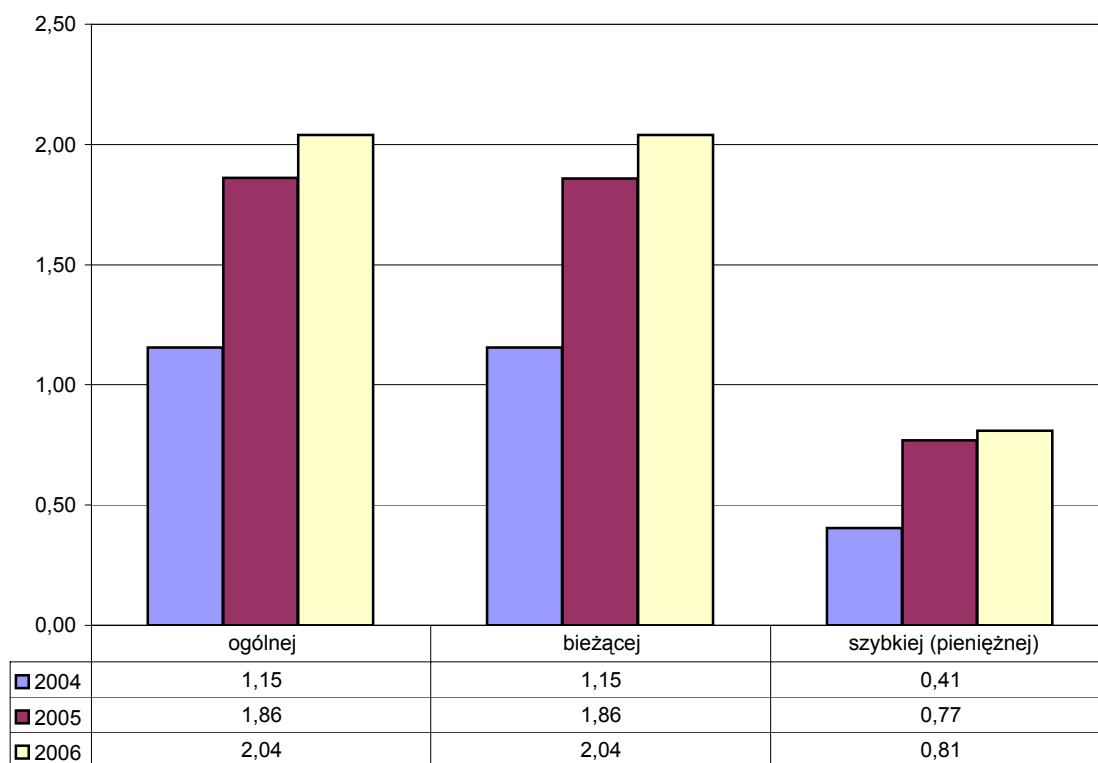
Koszty



Wskaźniki



wskaźniki płynności



wskaźniki rotacji

