

**Raport z badania sprawozdania
finansowego
MEGARON Spółka Akcyjna
za okres 01.01.2010 - 31.12.2010**

SPIS TREŚCI

<u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA</u>	3
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	4
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA	5
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA	5
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
<u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA</u>	7
II.1. BILANS	7
II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY	8
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	9
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ	10
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	10
<u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA</u>	11
III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	11
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	11
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ	14
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	14
<u>IV. UWAGI KOŃCOWE</u>	15
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	15
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	15

I. CZĘŚĆ OGÓLNA**I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ**

Pełna nazwa Jednostki:	MEGARON Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Ulica:	Pyrzycka 3 e,f
Miejscowość:	Szczecin
Kod pocztowy:	70-892
Poczta:	Szczecin
Telefon:	+48914664540
Faks:	+48914664541
Poczta elektroniczna:	megaron@megaron.com.pl
Adres www:	www.megaron.com.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Szczecinie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	11.03.2008 r.
Numer wpisu do rejestru:	0000301201
Regon:	810403202
NIP:	8520508938
Przedmiot działalności wg PKD	2352Z Produkcja Wapna i Gipsu
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	500 tys. zł
Kapitał własny na dzień bilansowy	9 802 tys. zł
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie z statutem, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. 2352Z Produkcja Wapnia i Gipsu.

I.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

I.1.2.1. 2352Z Produkcja Wapnia i Gipsu.

I.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.3.1. Piotr Sikora – 65,7% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,

I.1.3.2. Andrzej Zdanowski – 23% udziału w kapitale Spółki,,

I.1.3.3. Adam Sikora – 10% udziału w kapitale Spółki,

I.1.3.4. Helena Lewicka – 1,3% udziału w kapitale Spółki.

I.1.3.5. Nie wystąpiły zmiany w strukturze własności w badanym okresie.

I.1.4. Spółka nie należy do Grupy Kapitałowej.

I.1.5. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.5.1. Piotr Sikora – Prezes Zarządu.

I.1.5.2. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki.

I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

I.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2009 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Maciej Czapiewski, biegły rewident nr 10326, działający w imieniu HLB M2 Audyt Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3149. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2009 wydano opinię bez zastrzeżeń i z następującymi uwagami objaśniającymi:

I.2.1.1. „W sprawozdaniu finansowym Spółka zaprezentowała dane porównywalne za okres od 11 marca 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, czyli za okres od dnia przekształcenia w spółkę akcyjną”

I.2.1.2. „Spółka jest stroną sporu sądowego ze SCANBET Sp. z o.o. (wartość sporu 626 569,00 zł). W ocenie Zarządu ryzyko przegrania sporu jest mało prawdopodobne, dlatego zdecydował o nie tworzeniu rezerwy na sprawę sporną. Informację o tej sprawie sądowej zawarto w punkcie 9 dodatkowych informacji i objaśnień”.

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2009 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 1/10 z dnia 7 czerwca 2010 roku.

I.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 7 czerwca 2010 roku, przeznaczając zysk za rok 2009 na:

- dywidendy dla akcjonariuszy	1 000 000 złotych
- kapitał zapasowy	765 419,82 złotych
- kapitał rezerwowy	2 000 000 złotych

I.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2009 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym Szczecin-Centrum w Szczecinie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 czerwca 2010 roku.

I.2.5. Sprawozdanie finansowe za rok 2009 wraz z opinią biegłego rewidenta Spółka złożyła do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 28 czerwca 2010 roku.

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-521), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3149 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Maciej Czapiewski nr 10326.

I.3.2. HLB M2 Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie (02-521), przy ul. Rakowieckiej 41/27, została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 2/2010/RN-P Rady Nadzorczej z dnia 15 października 2010 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 027/C/2010 zawartej w dniu 18 grudnia 2010 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Sp. z o.o.

I.3.3. HLB M2 Audyt Sp. z o.o., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7

maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 20 grudnia 2010 roku do 15 kwietnia 2011 roku. Badanie wstępne przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie 20 grudnia 2010 roku do 23 grudnia 2010 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 28 marca 2011 roku do 1 kwietnia 2011 oraz 4 kwietnia 2011 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

I.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

I.5.2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami.

I.5.3. Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

I.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2010 rok. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

I.5.6. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

I.5.7. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego

organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

I.5.8. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę 23 602 tysięcy złotych,

I.6.1.2. Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, wykazującego zysk netto w kwocie 1 720 tysięcy złotych,

I.6.1.3. Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 720 tysięcy złotych,

I.6.1.4. Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 756 tysięcy złotych,

I.6.1.5. Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.1. BILANS

Aktywa	2010-12-31		2009-12-31		Dynamika 2010/2009 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	16 399	69,5%	8 165	57,0%	100,8%
1. Wartości niematerialne i prawne	10	0,0%	2	0,0%	456,7%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	16 310	69,1%	8 104	56,5%	101,3%
3. Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
4. Inwestycje długoterminowe	28	0,1%	2	0,0%	1572,1%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51	0,2%	57	0,4%	-11,5%
B. AKTYWA OBROTOWE	7 204	30,5%	6 172	43,0%	16,7%
1. Zapasy	1 778	7,5%	747	5,2%	137,9%
2. Należności krótkoterminowe	5 029	21,3%	3 538	24,7%	44,5%
3. Inwestycje krótkoterminowe	146	0,6%	1 819	12,7%	-96,6%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	251	1,1%	67	0,5%	272,8%
Aktywa razem :	23 602	100,0%	14 337	100,0%	64,6%

Pasywa	2010-12-31		2009-12-31		Dynamika 2010/2009 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	9 802	41,5%	9 082	63,3%	7,9%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	500	2,1%	500	3,5%	0,0%
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	5 017	21,3%	4 611	32,2%	8,8%
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	2	0,0%	2	0,0%	0,0%
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 563	10,9%	563	3,9%	355,2%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0%	-360	-2,5%	-100,0%
8. Zysk (strata) netto	1 720	7,3%	3 765	26,3%	-54,3%
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	13 800	58,5%	5 255	36,7%	162,6%
1. Rezerwy na zobowiązania	152	0,6%	183	1,3%	-17,1%
2. Zobowiązania długoterminowe	5 415	22,9%	1 749	12,2%	209,6%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	5 022	21,3%	2 958	20,6%	69,8%
4. Rozliczenia międzyokresowe	3 211	13,6%	365	2,5%	780,7%
Pasywa razem :	23 602	100,0%	14 337	100,0%	64,6%

II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010		01.01.2009 - 31.12.2009		Dynamika 2010/2009(%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	32 993	100,0%	27 890	100,0%	18,3%
2. Koszty działalności operacyjnej	31 051	94,1%	23 227	83,3%	33,7%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 942	5,9%	4 663	16,7%	-58,4%
4. Pozostałe przychody operacyjne	544	1,6%	459	1,6%	18,5%
5. Pozostałe koszty operacyjne	69	0,2%	248	0,9%	-72,1%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 417	7,3%	4 874	17,5%	-50,4%
7. Przychody finansowe	69	0,2%	142	0,5%	-52,0%
8. Koszty finansowe	335	1,0%	311	1,1%	7,6%
- w tym odsetki	232	0,7%	151	0,5%	53,5%
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 150	6,5%	4 705	16,9%	-54,3%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
- zyski nadzwyczajne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
- straty nadzwyczajne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
11. Zysk (strata) brutto	2 150	6,5%	4 705	16,9%	-54,3%
12. Podatek dochodowy	431	1,3%	940	3,4%	-54,2%
12. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
14. Zysk / Strata netto	1 720	5,2%	3 765	13,5%	-54,3%

II.3. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

Wyszczególnienie	01.01.2010 - 31.12.2010		01.01.2009 - 31.12.2009		Dynamika 2010/2009(%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	1 720	100,0%	3 765	100,0%	-54,3%
2. Korekty razem	-1 594	-92,7%	856	22,7%	-286,3%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	125	7,3%	4 621	122,7%	-97,3%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	110	6,4%	48	1,3%	128,5%
5. Wydatki na działalności inwestycyjnej	-9 360	-544,2%	-1 659	-44,1%	464,1%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-9 250	-537,8%	-1 611	-42,8%	474,2%
7. Wpływy z działalności finansowej	8 929	519,1%	0	0,0%	0,0%
8. Wydatki na działalności finansowej	-1 560	-90,7%	-1 247	-33,1%	25,1%
9. Przepływy z działalności finansowej	7 368	428,4%	-1 247	-33,1%	-690,8%
10. Przepływy pieniężne netto razem	-1 756	-102,1%	1 763	46,8%	-199,6%

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2010	2009	2008
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	5,9%	16,7%	5,7%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	6,5%	16,9%	4,2%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	5,2%	13,5%	3,2%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	9,1%	29,2%	6,7%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	20,0%	68,3%	14,8%

II.4.2. Wskaźniki płynność finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2010	2009	2008
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	1,36	1,97	1,33
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	1,03	1,81	1,10
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	2,55	2,27	1,75
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	-1 029,1	2 849,5	770,9
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	-4,4%	19,9%	5,4%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	37,7	34,0	30,5
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	19,8	25,0	28,1

II.4.3. Wskaźniki sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2010	2009	2008
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,7	2,2	2,1
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	2,7	3,7	3,2
Rotacja zapasów materiałów w dniach	(Średnia wartość materiałów*365)/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów)	min	25,9	16,2	21,7
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	(Średnia wartość wyrobów gotowych*365)/Koszty działalności operacyjnej	min	3,3	3,4	2,2
Przychodowość pracownika w tys. zł	Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach	max	646,9	734,0	656,5

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2010	2009	2008
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	41,5%	63,3%	49,9%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	71,0%	172,8%	99,8%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	111,7%	138,5%	115,9%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	77,6%	78,9%	72,5%

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. W roku 2010 odnotowano znaczący wzrost sumy bilansowej w porównaniu do roku 2009. Wzrosła ona o 64,6%, z kwoty 14 337,0 tys. zł do 23 602,1 tys. zł. Największy wpływ na wzrost sumy bilansowej miało zwiększenie wartości rzeczowych aktywów trwałych. W roku 2010 przyjęto do użytkowania nową halę produkcyjną, linię technologiczną oraz zakupiono nowe środki transportu.

II.5.2. W pasywach bilansu największym wzrostem wartości charakteryzowały się rozliczenia międzyokresowe pasywne. Ich wzrost związany jest z otrzymaniem dotacji do środków trwałych.

II.5.3. Wzrost wartości zobowiązań długoterminowych oraz krótkoterminowych związany był z zaciągnięciem nowych kredytów na łączną kwotę 9 000,0 tys. zł.

II.5.4. W porównaniu do roku 2009, wartości wskaźników rentowności w 2010 roku uległy obniżeniu. Ma to związek z mniejszym wzrostem przychodów netto ze sprzedaży w porównaniu do wzrostu wartości kosztów działalności operacyjnej. Spowodowało to obniżenie zysku ze sprzedaży. Wzrost wartości kosztów działalności operacyjnej związany był z poniesionymi istotnymi nakładami na kampanię reklamową ŚMIG.

II.5.5. Wartości wskaźników płynności w badanym okresie znajdowały się na poziomie zalecanym. Wartość wskaźnika pokrycia zobowiązań handlowych należnościami również pozostawała na poziomie zalecanym, jego wartość na koniec roku 2010 wyniosła 2,55. Oznacza to, że zobowiązania handlowe zostały pokryte ponad 2,5 krotnie należnościami handlowymi. Przeciętny okres spływu należności z tytułu dostaw i usług wyniósł w roku 2010 - 37,7 dnia, natomiast przeciętny okres trwania zobowiązań niecałe 20 dni.

II.5.6. Wartości wszystkich wskaźników obrazujących finansowanie działalności Jednostki w 2010 roku uległy obniżeniu w porównaniu do roku 2009. Należy jednak zwrócić uwagę, iż ich wartości przewyższają minimalne wartości zalecane.

II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

III.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

III.1.1.1. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

III.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2010 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2009 roku.

III.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego „Symfonia FK” w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych.

III.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

III.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

III.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

III.1.7. Dokumentacja księgową, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

III.1.8. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

III.2.1. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.

III.2.2. Planując i przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

III.2.3. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

III.3.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

III.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe.

III.3.2.1.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych. W roku 2010 oddano do użytkowania nową halę produkcyjną i linię produkcyjną, co zdecydowało o istotnym zwiększeniu wartości środków trwałych.

III.3.2.1.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności. Odrębnie ustalana jest stawka amortyzacyjna dla celów bilansowych i podatkowych. Nie stwierdzono potrzeby zmiany okresu amortyzacji dla użytkowanych środków trwałych.

III.3.2.1.3. Spółka nie korzysta ze środków trwałych na podstawie umów leasingu.

III.3.2.1.4. Środki trwałe w budowie obejmują głównie nakłady na ulepszenie hali produkcyjnej.

III.3.2.1.5. Nie stwierdziliśmy występowania maszyn nie używanych lub takich, które z innych powodów powinny być objęte odpisem aktualizującym.

III.3.3. Inwestycje długoterminowe.

III.3.3.1.1. Obejmują część długoterminową pożyczek udzielonych pracownikom ze środków obrotowych Jednostki.

III.3.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

III.3.4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oszacowano prawidłowo. Główne tytuły do utworzenia aktywów na odroczonego podatku dochodowego stanowią rezerwy na świadczenia pracownicze, nie wypłacone wynagrodzenia i składki ZUS oraz utworzone odpisy aktualizujące wartość należności.

III.3.5. Zapasy.

III.3.5.1. Zapasy zostały poddane spisowi z natury według stanu na dzień bilansowy. Uczestniczyliśmy w wybranych spisach z natury. Przebieg obserwowanych spisów oceniamy jako prawidłowy. W księgach rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.5.2. Spółka właściwie ustala wartość początkową nabywanych składników zapasów.

III.3.5.3. Dla wszystkich składników zapasów dokonaliśmy analizy okresu zalegania w magazynach. W wyniku przeprowadzonej procedury i uzyskanych wyjaśnień nie stwierdziliśmy potrzeby dokonania istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów ze względu na okres zalegania.

III.3.5.4. Nie stwierdziliśmy, by istotne pozycje zapasów zostały po dniu bilansowym zbyte poniżej ich wyceny bilansowej.

III.3.6. Należności z tytułu dostaw i usług.

III.3.6.1. Należności z tytułu dostaw i usług Spółka zinwentaryzowała według stanu na dzień 30 listopada 2010 roku i uzyskano potwierdzenia dla 93,2% salda z kontrahentami. Rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.6.2. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia 100% wybranej przez nas próby należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji. Potwierdziło to, że wykazane należności są kompletne i we właściwej wysokości. Różnice pomiędzy

otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

III.3.6.3. Do dnia 28 marca 2011 roku otrzymano spłaty 92,3% salda należności wykazanych na dzień bilansowy.

III.3.6.4. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności Spółki według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

III.3.6.5. Należności w walutach obcych wyceniono prawidłowo według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

III.3.7. Środki pieniężne.

III.3.7.1. Saldo środków pieniężnych w bankach zostało potwierdzone przez banki na dzień bilansowy. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy.

III.3.8. Rozliczenia międzyokresowe czynne.

III.3.8.1. Uznajemy za uzasadnione rozliczanie w czasie tytułów określonych w nocie nr 10 informacji dodatkowej. Przyjęto właściwy okres rozliczania.

III.3.9. Kapitał własny.

III.3.9.1. Wynik finansowy za rok 2009 przeznaczono, zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników, na wypłatę dywidendy wspólnikom, na fundusz rezerwowy i kapitał zapasowy. Równocześnie z kapitału zapasowego pokryto stratę z lat ubiegłych. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

III.3.10. Rezerwy na zobowiązania.

III.3.10.1. Spółka w prawidłowej wysokości oszacowała rezerwę na odroczony podatek dochodowy. Głównym tytułem utworzenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy są naliczone, nie otrzymane bonusy oraz różnica między wartością podatkową (niższą) a bilansową (wyższą) środków trwałych. Różnica wynika z zastosowania wyższych stawek amortyzacyjnych dla celów bilansowych niż podatkowych oraz z szybszego rozliczania w koszty podatkowe względem kosztów rachunkowych środków trwałych w leasingu. Ponadto rezerwę utworzono z tytułu przejściowych różnic dotyczących dodatnich różnic kursowych i odsetek naliczonych a nie otrzymanych.

III.3.10.2. Rezerwy na odprawy emerytalne zostały oszacowane metodą aktuarialną. Spółka prawidłowo obliczyła i ujęła rezerwę na nie wykorzystane urlopy.

III.3.10.3. Spółka jest pozwany w sporze sądowym ze SCANBET Sp. z o.o. (wartość sporu 685 tys. zł powiększona o odsetki). W ocenie Zarządu Spółki ryzyko przegrania przez Spółkę sporu jest mało prawdopodobne, dlatego Zarząd Spółki zdecydował o nie tworzeniu rezerwy na sprawę sporną. Informacje o tej sprawie sądowej zawarto w dodatkowej nocie objaśniającej nr 23.

III.3.11. Zobowiązania finansowe.

III.3.11.1. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki. Odsetki za rok 2010 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

III.3.11.2. Podział zobowiązań finansowych na część długo- i krótkoterminową jest prawidłowy.

III.3.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

III.3.12.1. Spółka potwierdzała zobowiązania z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 30 listopada 2010. Uzyskano potwierdzenia sald stanowiące 70,1% salda zobowiązań na dzień ten dzień. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku. Potwierdziliśmy w ten sposób zobowiązania stanowiące 66% bilansowej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Zbadana próbka potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

III.3.12.2. Do dnia 28 marca 2011 roku spłacono 92,7% salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług wykazanych na dzień bilansowy.

III.3.12.3. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

III.3.13. Rozliczenia międzyokresowe pasywne.

III.3.13.1. Spółka zalicza do rozliczeń międzyokresowych pasywnych Spółka zalicza wartość otrzymanych dotacji do zakupionych aktywów trwałych. Dotacje rozliczane są w pozostałe przychody operacyjne proporcjonalnie do amortyzacji dotowanych aktywów trwałych. Spółka rozpoznaje dotacje i rozpoczyna ich rozliczenie dla celów księgowych zgodnie z metodą kasową – od dnia wpływu dotacji.

III.3.14. Przychody i koszty.

III.3.14.1. Wyrównoważona weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

III.4.1. Informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień zawiera kompletne dane zgodne z wymogami Ustawy o rachunkowości i zgodne ze stanem faktycznym.

III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

III.5.1. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki sprawozdaniem z działalności jednostki za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

IV. UWAGI KOŃCOWE

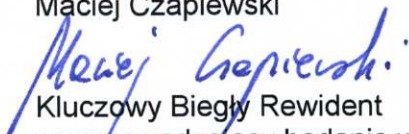
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

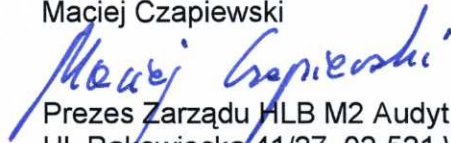
IV.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac niezależnych specjalistów.

Maciej Czapiewski



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
HLB M2 Audyt Sp. z o.o., wpisany na listę
biegłych rewidentów pod numerem 10326

Maciej Czapiewski



Prezes Zarządu HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3149.

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2011 roku

Raport zawiera 15 stron.