

Raport

**uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
jednostki .AMPLI S.A.**

**z siedzibą w TARNOWIE ul. Przemysłowa 27
za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010**

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie umowy/statutu sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 16-12-1994r., Repertorium nr A 3264/94, akt notarialny Kanc. Irena Jasiak oraz aneksu z dnia 23-06-2008r. Rep. nr A 2351/2008r. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000054838 z dnia 23-10-2001r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Krakowie.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 873-10-04-844 nadany w dniu 12-01-1995r. przez Urząd Skarbowy w Tarnowie oraz NIP EU 873-10-04-844 nadany w dniu 29-06-2006r. przez Małopolski Urząd Skarbowy w Krakowie, Os. Bohaterów Września 80.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 850328892 nadany w dniu 29-12-1994 przez Urząd Statystyczny w Tarnowie.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z umowy/statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - a) Sprzedaż hurtowa i detaliczna towarów z branży elektrycznej (PKD 2007r.-4690Z)
 - b) Działalność pomocnicza finansowa - PKD 64.99Z
 - c) Pozostała działalność finansowa – PKD 66.19Z
4. Poza wymienionym w punkcie 3 przedmiotem działalności określonym w uregulowaniach prawnych, jednostka prowadziła w roku sprawozdawczym następujące działania pozaumowne:
 - pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana – 96.09Z
5. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także współnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor)

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania	Wartość w zł
Energo-Market ZET Sp. z o.o. Tarnów	294 udziałów	147 000,-
Fegime Polska Sp. z o.o. Łódź	20 udziałów	25 117,90
Branżowa Organizacja Odzysku S.A. Tarnów	1877 akcji	204 097,20
Razem:		376 215,10

6. Organy jednostki przedstawiają się następująco:
 - a) Zarząd dwuosobowy powołany przez uprawniony organ na 3-letnią kadencję - prowadzący sprawy jednostki na podstawie umów powołania, zawartych przez Radę Nadzorczą pełniący funkcję:

Prezes Zarządu	Waldemar Madura	od dnia 31-12-1994r.
Członek Zarządu	Paweł Kosztyła	od dnia 29-01-2007r.

Do zakończenia badania sprawozdania finansowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

b) Rada Nadzorcza o 3-letniej kalendarzowej kadencji określonej w umowie/statucie spółki (zgodnie z art. 216 Ksh), pracowała w składzie:

Przewodniczący RN	Artur Kostyrzewski	od dnia	23-06-2008r.
Członek RN	Dariusz Stopka	od dnia	20-06-2007r.
Członek RN	Paweł Drwal	od dnia	16-06-2010r.
Członek RN	Małgorzata Kostyrzewska	od dnia	20-06-2007r.
Członek RN	Anna Świadek	od dnia	23-06-2008r.

c) członkowie ww. organów mają następujące, kapitałowe powiązania z badaną jednostką:

- 1) Prezes Zarządu posiada 494 000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, stanowiących 15,05% kapitału
- 2) Przewodniczący Rady Nadzorczej posiada 460 000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, stanowiących 14,02% kapitału.

7. Głównym księgowym jednostki jest Maria Koszek od dnia 01-09-1995r.

8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	10 190 805,68	9 410 545,67
Kapitał (fundusz) podstawowy	3 282 000,00	3 282 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	6 056 351,18	5 466 258,99
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	3 847,50	13 162,50
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	69 629,49	59 031,99
Zysk (strata) netto	778 977,51	590 092,19
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy dzieli się na 3 282 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 zł. Wartość księgowa 1 akcji wynosi 3,11 zł, czyli 311% do ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają:

dwie osoby fizyczne, członkowie kierownictwa Spółki, wymienione w punkcie 6c, 954.000 szt. tj. 29,07%. Pozostała ilość akcji 2.328.000 szt. stanowiąca 70,93% kapitału akcyjnego jest w obrocie na Krajowej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
- c) jest w całości opłacona gotówką, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- d) odpowiada wysokości określonej w art. 624 Ksh.

Do dnia zakończenia badania suma kapitału własnego i jego struktura nie uległy zmianie.

9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 61 osób, a w roku poprzednim 66 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).

10. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 21.09.2009r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Maciej Kubica Biuro Usług Księgowych i Weryfikacji Bilansów wpisany pod numerem 79 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z 20.10.2010r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 16.03.2011r. do 15.04.2011r.

12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Stanisław Orczyk (nr rej. 7474) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 07 maja 2010r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Maciej Kubica Biuro Usług Księgowych i Weryfikacji Bilansów 39-200 Dębica ul. Budzisz 28 i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 16.06.2010r.

14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS Kraków w dniu 24.06.2010r.
- b) zgodnie z art. 70 ustawy o rachunkowości ogłoszone w Monitorze Polskim B w dniu 27.10.2010r.
- c) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 24.06.2010r.

15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- b) bilansu na dzień 31.12.2010r., z sumą aktywów i pasywów 41.218.530,83 zł
- c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy zysk netto 778.977,51 zł

- d) dodatkowych informacji i objaśnień,
 - e) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - f) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
17. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) nie zaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
 - c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
 - d) stanu rozrachunków z tytułów podatkowych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy jednostki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające.

Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

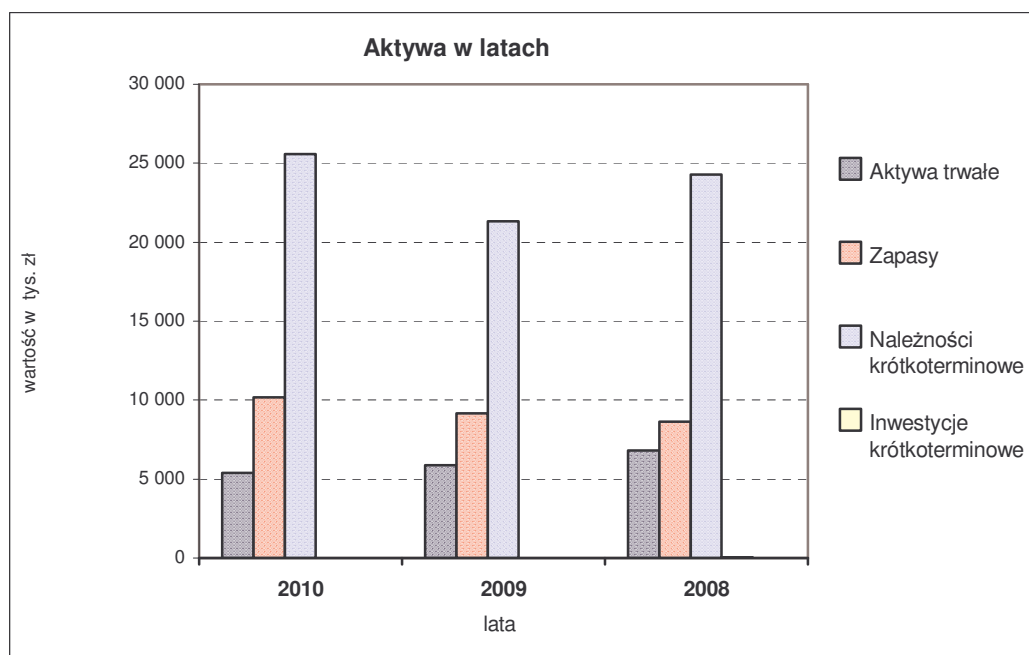
1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2010		2009		2008		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
			udziału		udziału		udziału	2010/2009		2010/2008	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	5 403,7	13,1	5 896,4	16,2	6 798,5	17,1	(492,7)	91,6	(1 394,8)	79,5
I.	Wartości niematerialne i prawne	20,0	0,0	43,1	0,1	92,1	0,2	(23,1)	46,4	(72,1)	21,7
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 902,4	11,9	5 347,5	14,7	6 080,2	15,3	(445,1)	91,7	(1 177,7)	80,6
III.	Należności długoterminowe										

1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	376,2	0,9	372,5	1,0	367,5	0,9	3,7	101,0	8,7	102,4
a)	w jednostkach powiązanych	147,0	0,4	147,0	0,4	147,0	0,4		100,0		100,0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	105,0	0,3	133,2	0,4	258,7	0,7	(28,2)	78,8	(153,7)	40,6
B.	Aktywa obrotowe	35 814,8	86,9	30 539,3	83,8	32 960,1	82,9	5 275,6	117,3	2 854,7	108,7
I.	Zapasy	10 194,2	24,7	9 173,4	25,2	8 616,8	21,7	1 020,7	111,1	1 577,3	118,3
II.	Należności krótkoterminowe	25 578,4	62,1	21 316,7	58,5	24 277,0	61,1	4 261,6	120,0	1 301,4	105,4
1.	Należności od jednostek powiązanych	375,1	0,9	13,1	0,0	235,0	0,6	362,0	2 854,5	140,1	159,6
III.	Inwestycje krótkoterminowe	12,3	0,0	5,8	0,0	21,0	0,1	6,5	211,4	(8,8)	58,3
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	30,1	0,1	43,3	0,1	45,2	0,1	(13,2)	69,5	(15,2)	66,5
Aktywa razem		41 218,5	100,0	36 435,7	100,0	39 758,6	100,0	4 782,9	113,1	1 459,9	103,7

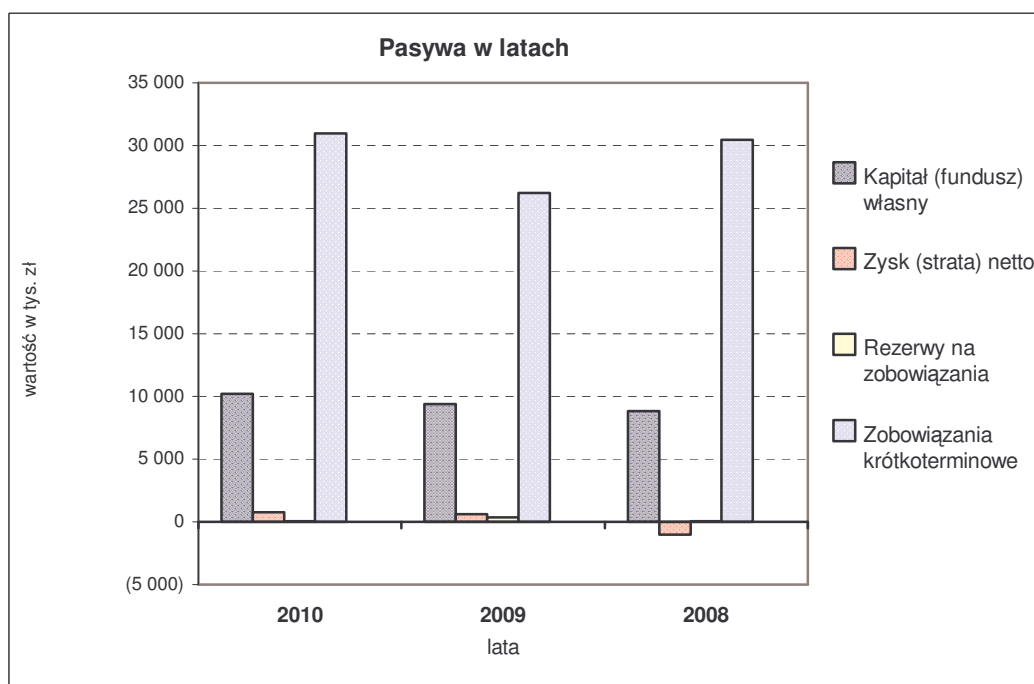
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



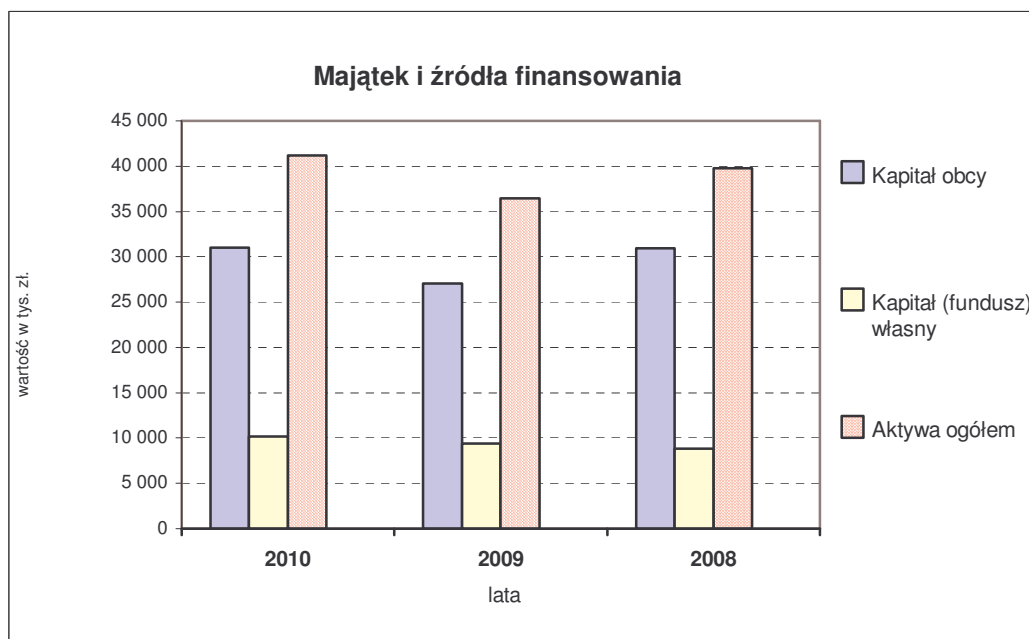
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2010		2009		2008		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	10 190,8	24,7	9 410,5	25,8	8 811,8	22,2	780,3	108,3	1 379,0	115,6
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	3 282,0	8,0	3 282,0	9,0	3 282,0	8,3		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	6 056,4	14,7	5 466,3	15,0	6 487,8	16,3	590,1	110,8	(431,5)	93,3
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	3,8	0,0	13,2	0,0	31,9	0,1	(9,3)	29,2	(28,0)	12,1
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	69,6	0,2	59,0	0,2	31,7	0,1	10,6	118,0	38,0	219,9
VIII.	Zysk (strata) netto	779,0	1,9	590,1	1,6	(1 021,6)	(2,6)	188,9	132,0	1 800,6	(76,3)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 027,7	75,3	27 025,1	74,2	30 946,8	77,8	4 002,6	114,8	80,9	100,3
I.	Rezerwy na zobowiązania	42,4	0,1	332,6	0,9	40,0	0,1	(290,2)	12,8	2,4	106,0
II.	Zobowiązania długoterminowe	24,2	0,1	210,3	0,6	403,1	1,0	(186,1)	11,5	(378,9)	6,0
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	30 949,3	75,1	26 203,4	71,9	30 433,7	76,5	4 746,0	118,1	515,7	101,7
1.	Wobec jednostek powiązanych	114,2	0,3	356,2	1,0	18,9	0,0	(242,0)	32,1	95,4	605,8
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	11,8	0,0	278,9	0,8	70,0	0,2	(267,1)	4,2	(58,2)	16,8
Pasywa razem		41 218,5	100,0	36 435,7	100,0	39 758,6	100,0	4 782,9	113,1	1 459,9	103,7

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

a) aktywa trwałe stanowią 13,1% całego majątku Jednostki, w tym inwestycje długoterminowe w postaci akcji i udziałów utrzymywanych w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych czynią 0,9%,

b) jednocześnie widoczny jest spadek bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2008 – 2010) czyni kwotę 1.177,8 tys. zł.

Jest on rezultatem zmniejszenia nakładów inwestycyjnych na odnowienie majątku trwałego oraz postępującego starzenia się środków trwałych. Aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia tychże środków wynosi 38,5% ich wartości początkowej. Natomiast 3 letnia amortyzacja uczyniła w kosztach kwotę 2.078,0 tys. zł, a na modernizację i zakupy nowych środków trwałych w przedziale 3 lat wydatkowano 1.082,0 tys. zł,

c) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 5.275,5 tys. zł (17,3% do roku 2009), który obejmuje głównie stan należności, przy czym:

d) wzrost ten jest rezultatem zwiększenia sprzedaży wyrobów i usług, wynoszącego w skali roku 2010 12,6%,

e) dla osiągnięcia tego przyrostu jednostka uruchomiła odbiorcom kredyt kupiecki, stosując wydłużone do 90 dni terminy płatności, w odniesieniu do 10% odbiorców,

f) wystąpił wzrost stanu środków pieniężnych na 31.12.2010 r. o 6,5 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, jednakże wzrost ten nie spowodował istotnej poprawy płynności finansowej.

g) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 1.379,0 tys. zł (15,6%).

W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Jednostki na dzień bilansowy wyniósł 24,7% w stosunku do ogólnej sumy aktywów.

h) odnotować należy przyrost zobowiązań krótkoterminowych o 4.746,0 tys. zł, głównie z tytułu dostaw, co jest związane ze wzrostem zakupu towarów.

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2010 rok		2009 rok		2008 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
			udziału		udziału		udziału	2010/2009	2010/2008		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Działalność podstawowa										
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	73 144,1	98,9	64 970,4	98,5	83 540,7	99,3	8 173,6	112,6	(10 396,6)	87,6
2.	Koszt własny sprzedaży	71 588,1	98,1	63 977,8	98,1	82 769,3	97,0	7 610,3	111,9	(11 181,2)	86,5
3.	Wynik na sprzedaży	1 555,9		992,6		771,3		563,3	156,7	784,6	201,7
B.	Pozostała działalność operacyjna										
1.	Pozostałe przychody operacyjne	378,2	0,5	725,7	1,1	319,0	0,4	(347,5)	52,1	59,2	118,5
2.	Pozostałe koszty operacyjne	622,4	0,9	589,4	0,9	1 731,8	2,0	33,0	105,6	(1 109,4)	35,9
3.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(244,2)		136,3		(1 412,8)		(380,5)	(179,2)	1 168,6	17,3
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	1 311,7		1 128,9		(641,4)		182,8	116,2	1 953,1	(204,5)
D.	Działalność finansowa										
1.	Przychody finansowe	399,6	0,5	232,9	0,4	273,7	0,3	166,6	171,5	125,9	146,0
2.	Koszty finansowe	759,0	1,0	628,2	1,0	854,7	1,0	130,9	120,8	(95,6)	88,8
3.	Wynik na działalności finansowej	(359,5)		(395,2)		(581,0)		35,8	91,0	221,5	61,9
E.	Zdarzenia nadzwyczajne										
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	952,2		733,7		(1 222,4)		218,6	129,8	2 174,7	(77,9)
1.	Podatek dochodowy	173,3		143,6		(200,8)		29,7	120,7	374,1	(86,3)
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	173,3		143,6		(200,8)		29,7	120,7	374,1	(86,3)
	Zysk (strata) netto (F-G)	779,0		590,1		(1 021,6)		188,9	132,0	1 800,6	(76,3)

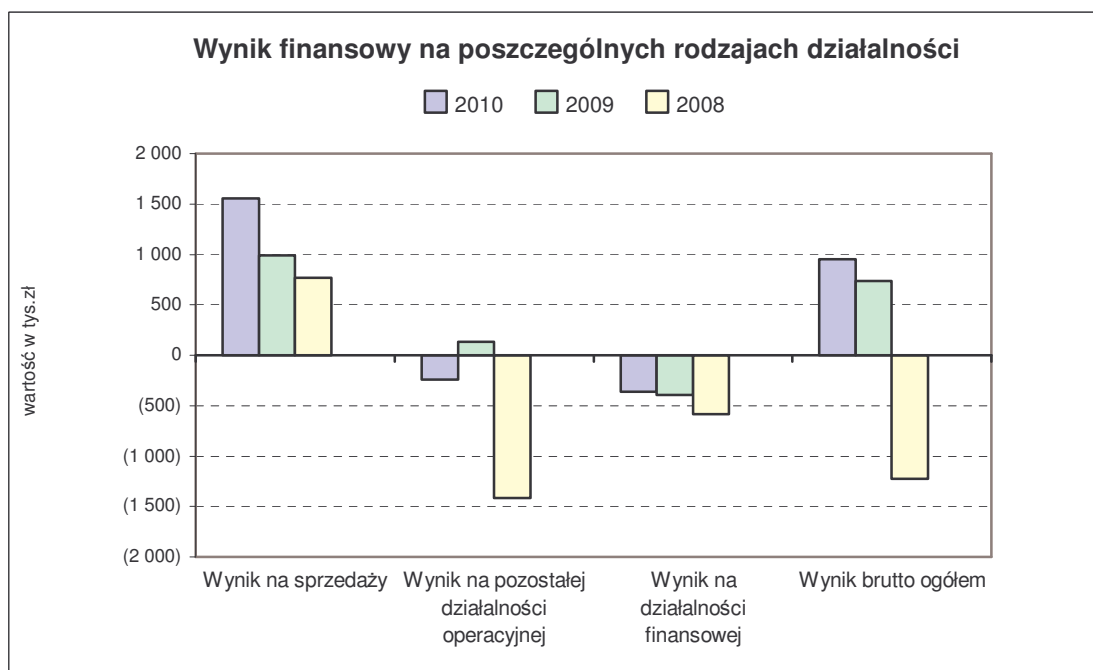
Przychody ogółem	73 921,8	100,0	65 929,1	100,0	84 133,4	100,0	7 992,7	112,1	(10 211,6)	87,9
------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	------------	------

Koszty ogółem	72 969,6	100,0	65 195,4	100,0	85 355,8	100,0	7 774,2	111,9	(12 386,2)	85,5
---------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	------------	------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 779,0 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto czyni w stosunku do:

- przychodów ogółem 1,06% (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego 7,6%,
- sumy aktywów ogółem 1,9%

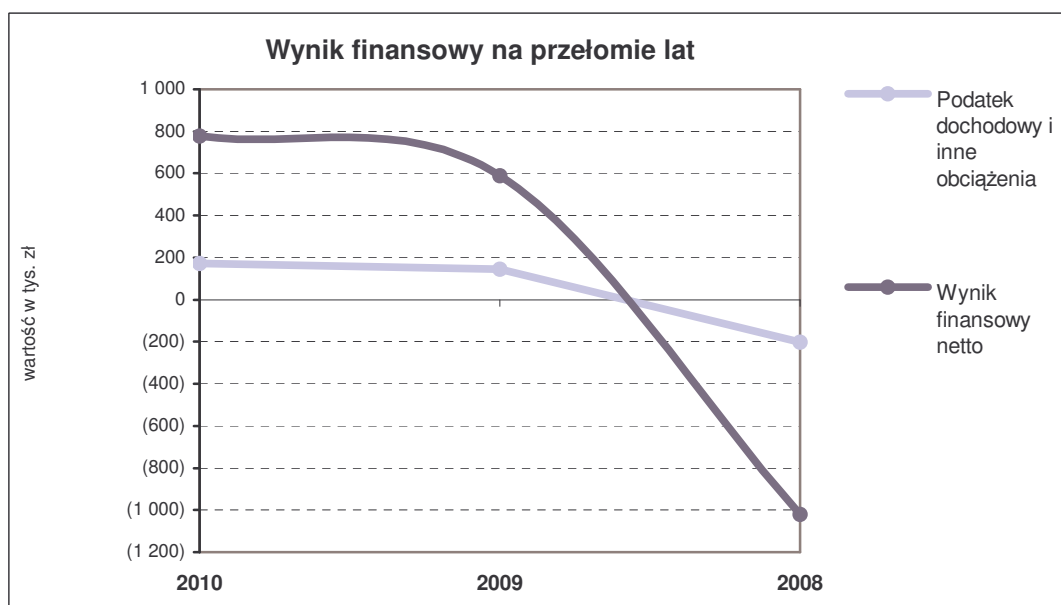
Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto zysk wynoszący 1.555,9 tys. zł, co daje procentowy wskaźnik rentowności = 2,1%. Sytuację znacznie pogorszył ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 244,2 tys. zł, który jest rezultatem dużych odpisów aktualizujących należności. Natomiast niekorzystny wynik na działalności finansowej w kwocie straty wynoszącej 359,4 tys. zł, powstał głównie z naliczonych i zapłaconych odsetek od kredytów zaciągniętych przez jednostkę.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:

- rok 2008	strata	1.021.584,65 zł
- rok 2009	zysk	590.092,19 zł
- rok 2010	zysk	778.977,51 zł



3. Omówienie analizy wskaźnikowej

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	1,89%	1,62%	-2,57%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	1,05%	0,89%	-1,21%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	7,64%	6,27%	-11,59%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	3,26%	3,00%	-0,83%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	4,39%	3,27%	-10,76%
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	9,29%	7,59%	-13,14%
Rentowność zasobów osobowych (ROSE) $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$	wskaźnik wzrostowy	tys.zł / 1 zatrudn.	12,77	8,94	-11,87

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią. Majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 20 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na wzrost tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miał wpływ zwiększony kwotowo zysk o 32%, przy jednoczesnym wzroście kwoty aktywów bilansu o 13,1%.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem wzrósł o 0,16% do roku poprzedniego, co oznacza, iż Spółka utrzymała ten najważniejszy wskaźnik na niezbędnym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), wzrósł w stosunku do 2009 roku o 1,37% i ukształtował się w 2010r. na poziomie 7,64%.

Wskaźnik dźwigni finansowej wzrósł w stosunku do lat ubiegłych i w dalszym ciągu utrzymuje się w wartości dodatniej, co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest wyższa od stopy zyskowności majątku, czyli nie występuje negatywne zjawisko tzw. maczugi finansowej, gdyż koszt obsługi kapitałów obcych był niższy od zysków zrealizowanych dzięki zaangażowaniu kapitałów obcych.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,16	1,14	1,08
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usl.pow.12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,83	0,80	0,80
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,00	0,00	0,00
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej <u>należności z tyt.dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0	krotność	0,97	1,07	1,01

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – wskazuje, że nie osiągają one wartości pożądanej i mogą powodować zakłócenia w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań (potwierdzeniem są odsetki za zwłokę w regulowaniu zobowiązań wynoszące w skali roku kwotę 203.180,04 zł).

3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	48	50	42
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	112	122	87
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	110	117	89
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	1,78	1,78	2,10

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach skrócił się z 122 w 2009 do 112 dni w roku 2010, co jest zjawiskiem korzystnym. Ma to związek ze stosowaniem płatności w formie faktoringu bankowego.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na zachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 1,78 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 1,78 zł przychodów, co wskazuje – uwzględniając specyfikę jednostki - na średnią majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach, wynika że w 2010r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim skrócił się. Obrót zapasami wzrósł z 42 dni w roku 2008 do 50. dni w roku 2009 i do 48 dni w roku 2010, co świadczy o nadmiernym zamrożeniu środków pieniężnych w zapasach.

Wydłużająca się rotacja zapasów i należności w dniach jest odzwierciedleniem trudności z upłynianiem zapasów, które to problemy zostały objaśnione w sprawozdaniu Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Złota reguła bilansowania <u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	189,14%	160,34%	130,88%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	86,48%	87,66%	92,41%
Złota reguła finansowania <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	32,84%	34,82%	28,47%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	10 190,8	9 410,5	8 811,8
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30-50	procent	13,11%	16,18%	17,10%

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki.

Odnoszenia wymaga także wskaźnik „Wyposażenia jednostki w środki trwałe”, który nie przekracza 30% aktywów.

W przedziale 3 lat nie nastąpił istotny przyrost wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych, co wpływa na stabilność gospodarczą jednostki.

3.4.2. Pozostałe wskaźniki.

Pozostałe wskaźniki	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Zdolność i wiarygodność kredytowa <u>zysk netto + amortyzacja</u> kapitał obcy	powyżej 1,0	zł/zł	0,04	0,05	(0,03)
Wydajność pracy <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> przeciętne zatrudnienie (w etatach)	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	1.199,7	985,0	971,4

Wskaźnik Altmana $Z = (0,717 \times 1) + (0,847 \times 2) + (3,3 \times 3) + (0,4206 \times 4) + (1,0 \times 5)$	powyżej 2,9	-	2,11	2,10	2,11
Model Hołdy $Z_h = 0,605 + 0,681 \times 1 - 0,0196 \times 2 + 0,00969 \times 3 + 0,000672 \times 4 + 0,157 \times 5$	powyżej 0,1	-	1,76	1,75	1,75

Wskaźnik zdolności i wiarygodności kredytowej powyżej jedności oznacza, że jednostka (po spłaceniu zobowiązań) ma zdolności akumulacyjne i środki na wypłatę dywidendy oraz inwestowanie w aktywa, pokazują to kilkustopniowe modele Altmana i Hołdy.

3.4.3. Wskaźniki przepływów finansowych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	1 297,7	1 272,2	(1 021,6)
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej $\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}}$	-	zł/zł	0,56	0,93	-0,86
Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych $\frac{\text{amortyzacja roczna} \times 100}{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}}$	wskaźnik niski	procent	37,61	100,3	58,3
Wskaźnik spłacalności zobowiązań $\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}}$	poniżej 1,0	zł/zł	22,4	41,5	25,8
Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu $\frac{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{zobowiązania ogółem}}$	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	0,05	0,02	0,04

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania stanowiąc źródło zwrotu kapitałów obcych. A rachunek przepływów pieniężnych – szczególnie w części dotyczącej działalności operacyjnej - wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową jednostki. Wskaźnik gotówkowej spłacalności zobowiązań poniżej 1,0 potwierdza, że przy danych przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej – jednostka jest w stanie spłacić zobowiązania w okresie mniejszym od 1 roku.

3.4.4. Wskaźniki rynku kapitałowego.

Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Zysk na 1 akcję (EPS) $\frac{\text{Wynik finansowy}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	-	zł	0,24	0,18	-0,31
Relacja ceny 1 akcji do zysku (PER) $\frac{\text{cena rynkowa 1 akcji}}{\text{zysk netto na 1 akcję}}$	-	zł/zł	15,29	2,91	1,47

Wskaźnik stopy dywidendy (DPR) dywidenda na 1 akcję zysk netto na 1 akcję	-	zł	-	-	-
Dywidenda na 1 akcję (DPS) zysk przeznaczony na dywidendę liczba wyemitowanych akcji	-	zł	-	-	-
Wskaźnik dywidendy do ceny rynkowej akcji dywidenda na 1 akcję cena rynkowa 1 akcji	-	zł	-	-	-
Wartość księgowa spółki na 1 akcję kapitały własne liczba wyemitowanych akcji	-	zł	3,11	2,87	2,68

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w jednostkę.

Również wartość księgowa spółki równa kapitałowi własnemu przypadająca na jedną akcję, potwierdza słuszność inwestycji w takie akcje.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyleń – aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka wiarygodnie poinformowała w punkcie 5 wprowadzenia do informacji dodatkowej o swej zdolności do kontynuacji działalności.

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki z mocą obowiązującą od dnia 01.01.2003r. oraz aneksu nr 1 z 30.06.2007r. w sprawie wprowadzania MSR i MSSF. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie

tw. weryfikacji dokumentów księgowych,

- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty, w tym obowiązkowo na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne – art. 39 ust. 2 pkt 2 i 2 „a” uor,
- d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- e) zmian związanych z wprowadzeniem zasad MSR i MSSF w szczególności w zakresie wyceny aktywów trwałych i tworzenia rezerw.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

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

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

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

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

- a) w drodze spisu z natury:
 - środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2010r.
 - środki trwałe w budowie, w tym maszyny i urządzenia wchodzące w skład środków trwałych w budowie na dzień 31.12.2010r.
 - zapasy na dzień 12,15,21 w m-cu X, 01.XI oraz 1,10,17 w m-cu XII 2010r.
 - składniki majątkowe ujęte w ewidencji pozabilansowej na dzień 31.12.2010r.

b) w drodze potwierdzenia sald:

- rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.12.2010r.
- środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2010r.

c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:

- środki trwałe, do których dostęp jest znacznie utrudniony na dzień 31.12.2010r.
- grunty na dzień 31.12.2010r.
- należności spornych i wątpliwych na dzień 31.12.2010r.
- należności i zobowiązania wobec osób nieprowadzących ksiąg rachunkowych na dzień 31.12.2010r.
- należności z tytułów publiczno – prawnych na dzień 31.12.2010r.
- rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2010r.
- kapitały własne na dzień 31.12.2010r.
- aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2010r.

Biegły obserwował inwentaryzację z natury w jednej placówce jednostki w dniu 03.11.2010r. i potwierdza prawidłowość i rzetelność ich przeprowadzenia. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowią podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe

5.403.686,78 zł

Stanowią one 13,1% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości

20.000,00 zł

Stanowią one 0,05% bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto		
Bilans otwarcia	481.463,41	481.463,41
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Bilans zamknięcia	481.463,41	481.463,41
Umorzenie		
Bilans otwarcia	438.338,40	438.338,40
Zwiększenia	23.125,01	23.125,01
Zmniejszenia	-	-
Bilans zamknięcia	461.463,41	461.463,41
Wartość netto na BO	43.125,01	43.125,01
Wartość netto na BZ	20.000,00	20.000,00

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja WNIIP została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości

4.902.443,82 zł

Stanowią one 11,89% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

a) Środki trwałe

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ląd.i wod.	Maszyny i urządz.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	494.582,48	4.346.485,95	574.854,19	1.971.137,10	671.363,77	8.058.423,49
Zwiększenia	-	20.945,45	6.742,02	74.389,32	56.298,51	158.375,30
Zmniejszenia	-	-	-	246.908,20	15.473,80	262.382,00
Bilans zamknięcia	494.582,48	4.367.431,40	581.596,21	1.798.618,22	712.188,48	7.954.416,79
Umorzenie						
Bilans otwarcia	-	851.712,84	513.906,96	846.372,53	521.523,67	2.733.516,00
Zwiększenia	-	114.848,45	44.912,75	298.547,59	37.315,12	495.623,91
Zmniejszenia	-	-	-	145.286,71	9.314,56	154.601,27
Bilans zamknięcia	-	966.561,29	558.819,71	999.633,41	549.524,23	3.074.538,64
Wartość netto na BO	494.582,48	3.494.773,11	60.947,23	1.124.764,57	149.840,10	5.324.907,49
Wartość netto na BZ	494.582,48	3.400.870,11	22.776,50	798.984,81	162.664,25	4.879.878,15

b) Środki trwałe w budowie:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie	22.625,45	158.315,52	158.375,30	22.565,67
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-	-

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”, gdyż:

- środki trwałe były w 2010 r. objęte ustawową metodą weryfikacji i oceną ich gospodarczej przydatności,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości z uwzględnieniem obowiązujących MSR w tym zakresie,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawdziwa.

dłowa,

- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 38,65%,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia oraz z tytułu zmiany wartości (utruty bądź przyrostu),
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag,
- na dzień bilansowy łączne ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym jednostki wynoszą 7.758,0 tys. zł, co stanowi 159% wartości netto środków trwałych jako zabezpieczenie zaciągniętych kredytów,
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 518.748,92 zł, w tym koszty amortyzacji nie stanowiące podatkowych kosztów uzyskania w roku badanym wyniosły 35.731,82 zł,
- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane.

3.1.3. Inwestycje długoterminowe

376.215,10 zł

Stanowią one 0,91% bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Nieruchomości	-	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	372.543,10	3.672,00	-	376.215,10
a) w jednostkach powiązanych	147.000,00	-	-	147.000,00
b) w pozostałych jednostkach	225.543,10	3.672,00	-	229.215,10
Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
Razem	372.543,10	3.672,00	-	376.215,10

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci:

- 314 udziałów w dwóch spółkach z o.o. o łącznej wartości 172.117,90 zł
- 1877 akcji w jednej spółce akcyjnej o wartości 204.097,20 zł

Razem: 376.215,10 zł

Posiadane przez jednostkę, zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 17 uor inwestycje długoterminowe wycenione zostały na dzień bilansowy w wartości rynkowej równej cenie nabycia.

3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**105.027,86 zł**

Stanowią one 0,25% bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych, z tytułu rezerw na świadczenia pracownicze, naliczonych odsetek od zobowiązań, niewypłaconych wynagrodzeń i składek ZUS.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie**35.814.844,05 zł**

stanowią 86,9% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy, które czynią w bilansie sumę**10.194.154,58 zł**

Stanowią one 24,7% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego.

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące (+/-)	Kwota wykazana w bilansie
Materiały	6.934,00	-	6.934,00
Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
Produkty gotowe	-	-	-
Towary	10.187.220,58	-	10.187.220,58
Rozliczenie zakupu	-	-	-
Zaliczki na dostawy	-	-	-
Razem	10.194.154,58	-	10.194.154,58

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury oraz ustawową metodą weryfikacji ich wartości i dokumentów. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku. Wycena zapasów dokonana została zgodnie z zasadą ostrożności. Na zapasach towarów ustanowiono przewłaszczenie oraz zastawy rejestrowe w łącznej kwocie 5.048,0. tys. zł, zgodnie z umowami kredytowymi.

3.2.2. Należności krótkoterminowe**25.578.365,63 zł**

stanowią 62,06% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	25.300.548,43	-975 086,44	24 325 461,99
Należności z tyt. podatków i ZUS			
Inne należności	1.252.903,64		1 252 903,64
Razem	26.553.452,07	-975 086,44	25 578 365,63

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7"a" uor). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów

operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. W ocenie wiarygodności tej pozycji bilansowej, zwracają uwagę należności krajowe zapłacone do 31.03.2010r. w 69,9%, natomiast należności zagraniczne w roku 2010 w badanej jednostce nie wystąpiły. W wyniku uzgodnienia sald z odbiorcami na 31.12.2010r. Spółka uzyskała 77,7% potwierdzonych sald.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

12.267,46 zł

stanowią 0,08% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe		12 267,46
-	w jednostkach powiązanych	
-	w pozostałych jednostkach	
-	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 267,46
Inne inwestycje krótkoterminowe		
Razem		12 267,46

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

30.056,38 zł

stanowią 0,07% aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		Stan na koniec okresu
-	Koszty ubezpieczeń majątkowych	12.623,70
-	Abonamenty, winiety	955,77
-	Prowizja od kredytów	16.476,91
Razem		30.056,38

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą

41.218.530,83 zł

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości.

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:**4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem**

czynią kwotę (art. 3.1.29 uor) 10.190.805,68 zł

Stanowią one 24,7% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy 3.282.000,00 zł

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

4.1.2. Kapitał (fundusz) zapasowy 6.056.351,18 zł

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 590.092,19 zł z podziału zysku za 2009 rok, zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników nr 8 z dnia 16.06.2010r.

4.1.3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny 3.847,50 zł

Wykazuje pozostały wynik wyceny wartości środków trwałych na dzień 1 stycznia 2007r, będących na stanie jednostki w dniu bilansowym w kwocie 65,0 tys. zł w związku z wprowadzeniem zasad MSR.

W roku obrotowym zmiany w tym kapitale dotyczyły:

- zmniejszenia o część wartości aktualizacji wyceny zbytych środków trwałych 9,3 tys. zł.

4.1.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych 69.629,49 zł**4.1.5. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk 778.977,51 zł**

ustalony został na podstawie prawidłowych zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania czynią 31.027.725,15 zł

Stanowią one 75,28% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania 42.416,45 zł

stanowią 0,1% pasywów i obejmują:

Rezerwy		Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego		10.276,50	6.934,00	9.374,00	7.836,50
Rezerwy na świadczenia pracownicze		21.927,47	-	-	21.927,47
Pozostałe rezerwy		300.387,95	12.652,48	300.387,95	12.652,48
-	na przyszłe zobowiązania	286.955,43	-	286.955,43	-
-	składki ZUS nie dekladowane	13.432,52	12.652,48	13.432,52	12.652,48
Razem		332.591,92	19.586,48	309.761,95	42.416,45

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice z tytułu naliczonych odsetek od należności 7.836,50 zł.

Rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 21.927,47 zł, dotyczą prawidłowo ustalonych przyszłych zobowiązań na świadczenia emerytalne i rentowe.

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe w łącznej kwocie 12.652,48 zł dotyczą zobowiązań wobec ZUS, które staną się wymagalne w I kwartale następnego roku.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie 24.193,54 zł

Stanowią one 0,06% bilansowej sumy pasywów.

Figurująca w bilansie na koniec roku poprzedniego kwota 210.309,35 zł została rozliczona w ciągu roku obrotowego, poprzez prawidłowe przekwalifikowanie jej na zobowiązania krótkoterminowe.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe 30.949.339.79 zł

stanowią 75,09% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	30 949 339,79	26 203 354,97
1. Wobec jednostek powiązanych	114 238,71	356 202,76
2. Wobec pozostałych jednostek w tym:	30 835 101,08	25 847 152,21
a) kredyty i pożyczki	5 157 301,03	6 346 319,59
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	372 879,43	64 575,81
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	24 878 175,67	18 903 526,81
- do 12 miesięcy	24 878 175,67	18 903 526,81
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		274 500,00
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	351 504,91	179 537,38
h) z tytułu wynagrodzeń	71 334,04	74 666,62
i) inne zobowiązania	3 906,00	4 026,00
3. Fundusze specjalne		

Ad 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynoszące 114.238,71 zł wymagają zasygnalizowania, że dotyczą one rozrachunków z tytułu dostaw, zostały potwierdzone na 31.12.2010r. a ich spłata następuje zgodnie z ustalonymi terminami.

Ad 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

a) zaciągniętych kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy ubr.
-	kredyt	5.157.301,03	6.346.319,59
-	odsetki	-	-
-	pożyczka	-	-
Razem		5.157.301,03	6.346.319,59

Na ww. kredytach ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartych umów w sumie 7.758,0 tys. zł.

Wykazany w bilansie kredyt jest w rachunku bieżącym, stąd wycena w kwocie wymagającej zapłaty zgodnie z art.28 uor, a nie w skorygowanej cenie nabycia w myśl rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 12.12.2001r (Dz.U. nr 149, poz.1674 z późn. zmianami),

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych nie występują,

c) inne zobowiązania finansowe 372.879,43 zł,
 powyższe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wymagającego spłaty w roku następnym po roku badanym oraz e-financingu,

d) zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. obejmują:

Wyszczególnienie		do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
-	Rozrachunki z dostawcami kraj.	24.878.175,67	-	24.878.175,67
-	Rozrachunki z dostawcami zagr.	-	-	-
-	Dostawy nefakturowane	-	-	-
Razem		24.878.175,67	-	24.878.175,67

Rozrachunki z dostawcami uregulowano do dnia 31.03.2011 w 87,6%.

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej,

e) zaliczki otrzymane na dostawy nie występują,

f) zobowiązania wekslowe nie występują,

g) zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.
-	Podatek dochodowy od osób fizycznych	30.419,00
-	Składki ZUS	47.068,75
-	Składki na ubezpieczenie zdrowotne	19.449,46
-	Składki na FP i FGŚP	11.191,70
-	Podatek VAT	188.894,00
-	Podatek dochodowy osób prawnych	54.482,00
-	Podatek od nieruchomości	-
-	Odsetki	-
Razem		351.504,91

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US i zostały zapłacone w roku następnym w obowiązujących terminach.

- h) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego rozliczono w styczniu 2011r.

Objaśnienia ze względów bilansowych nie wymagają (podatkowe ich ujęcie omówiono w obszarze kosztów).

- i) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 3.906,00 zł
Obejmują wiarygodne rozliczenia z tytułu ubezpieczeń majątkowych, składek PZU oraz opłaty na rzecz PFRON.

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe 11.775,37 zł

Stanowią one 0,03% bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowią rozliczenia dotyczące właściwie ustalonych i wykazanych w pasywach bilansu otrzymanych dotacji.

4.3. Ogółem pasywa bilansu 41.218.530,83 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2010- 31.12.2010r.

sporządzony został w wariantcie kalkulacyjnym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą w „Polityką Rachunkowości” zasadą.

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 73.179.849,28 zł z tego przypada na:

5.1.1. Przychody ze sprzedaży osiągnięte w roku obrotowym 73.179.849,28 zł

w tym przychody netto ze sprzedaży produktów 379.759,58 zł są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.1.2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

72.800.089,70 zł

dotyczą przychodów ze sprzedaży towarów po właściwych cenach, w tym sprzedaż dla jednostek powiązanych stanowi 1.729.496,88 zł.

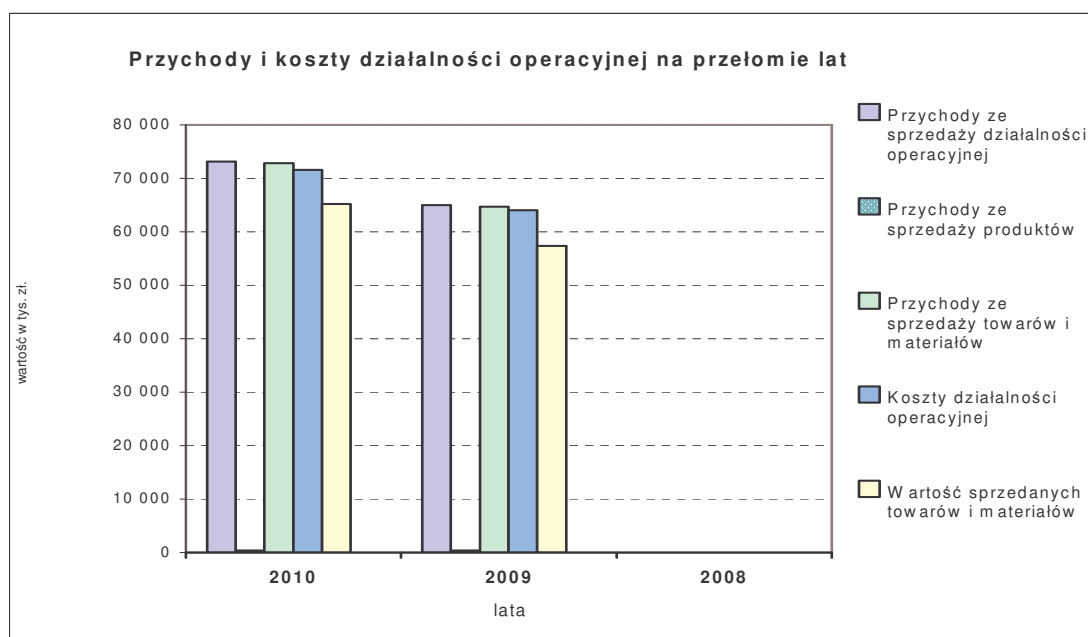
5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy

71.623.933,20 zł

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia i grudnia 2010r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2010r.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Koszty sprzedaży	5.106.865,75	7,13
Koszty ogólnego zarządu	1.264.496,63	1,77
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29.187,98	0,04
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	65.223.382,84	91,06
Razem:	71.623.933,20	100,00

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Pozostałe przychody operacyjne

378.169,67 zł

obejmują występujące powtarzalnie przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Pozostałe przychody operacyjne		Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		3.714,49
Dotacje		22.185,04
Inne przychody operacyjne		352.270,14
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących	100.220,06
-	zwrot kosztów sądowych	103.749,58
-	najem środków trwałych	82.051,68
-	otrzymane odszkodowania	40.763,53
-	otrzymane premie	13.404,26
-	pozostałe przychody	12.081,03
-		
-		
-		
-		
Razem		378.169,67

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych stanowi nadwyżkę przychodów ze sprzedaży środków trwałych w kwocie 111.017,40 zł nad wartością netto sprzedanych środków trwałych w kwocie 107.302,91 zł.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej czynią kwotę

622.372,06 zł

Pozostałe koszty operacyjne		Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		371.715,83
Inne koszty operacyjne		250.656,23
-	koszty sądowe i egzekucyjne	154.288,29
-	należności przedawnione	2.160,81
-	naprawy powypadkowe	23.210,81
-	niedobory i szkody w majątku obrotowym	59.947,15
-	kary i sankcje	5.108,80
-	darowizny przekazane	1.005,10

-	pozostałe koszty operacyjne	4.935,27
-		
-		
Razem		622.372,06

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.5. Przychody finansowe zamykają się kwotą

399.573,09 zł

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2010, w tym głównie odsetki od należności.

Przychody finansowe		Kwota w zł
Dywidendy i udziały w zyskach		187.700,00
Odsetki		204.508,92
Zysk ze zbycia inwestycji		-
Aktualizacja wartości inwestycji		-
Inne		7.364,17
-	refakturowane koszty kart płatniczych	6.927,29
-	pozostałe przychody finansowe	436,88
-		
-		
-		
Razem		399.573,09

5.6. Koszty finansowe

759.049,77 zł

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe		Kwota w zł
Odsetki		694.725,41
Strata ze zbycia inwestycji		-
Aktualizacja wartości inwestycji		-
Inne		64.324,36
-	zrealizowane ujemne różnice kursowe	3.477,76

-	koszty płatności kartą płatniczą	6.927,29
-	prowizja od faktoringu	4.812,50
-	strata na sprzedaży wierzytelności własnych	49.106,81
-	pozostałe	
Razem		759.049,77

Powyższe pozycje kosztów finansowych zostały rzeczowo, należycie i memoriałowo udokumentowane jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

W związku z nie wystąpieniem strat i zysków nadzwyczajnych końcowy zysk brutto za rok obrotowy w rachunku zysków i strat czyni kwotę 952.237,01 zł.

5.8. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności w kwocie 952.237,01 zł.

Z powyższych danych liczbowych i ustaleń biegłego wynika, że rachunek zysków i strat za rok obrotowy sporządzony został obowiązującą, prawidłową metodą, zgodnie z art. 47 ustawy o rachunkowości.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.

6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające informacje liczbowe, deklarowane przez jednostkę:

Wyszczególnienie		Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)		74.064.894,95
Przychody wyłączone z opodatkowania		478.421,72
-	dywidenda otrzymana	187.700,00
-	rozliczone dotacje	22.185,04
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących należności (VAT)	18.679,39
-	naliczone przychody finansowe	249.857,29
Przychody włączone do opodatkowania		191.839,65
-	otrzymane przychody finansowe	191.839,65
Przychody podatkowe		73.778.312,88

Przychody ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 107.302,91 zł, wykazaną w RZiS, ze względu na obowiązującą inną metodę ujęcia w księgach rachunkowych sprzedaży finansowych i niefinansowych aktywów trwałych.

6.2. Zestawienie kosztów podatkowych bezpośrednio i pośrednio związanych z przychodami podatkowymi, uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez jednostkę:

Wyszczególnienie		Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)		73.112.657,94
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu		563.517,01
-	odpisy aktualizujące należności (VAT)	63.512,54
-	należności umorzone	2.160,81
-	niedobory inwentaryzacyjne	4.303,07
-	kary i sankcje zapłacone	5.108,80
-	darowizny przekazane	1.005,10
-	zapłacona prowizja od kredytów	11.435,35
-	naliczone odsetki od zobowiązań	203.180,04
-	podatek VAT od straty na sprzedaży wierzytelności	8.855,33
-	amortyzacja nie stanowiąca KUP	36.076,70
-	niewypłacone wynagrodzenia	71.334,04
-	niezapłacone składki ZUS	12.652,48
-	należne wpłaty na PFRON	21.780,00
-	nie umorzona wartość sprzedanych środków trwałych (MSR)	15.368,88
-	koszty reprezentacji	106.743,87
-		
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu		458.481,85
-	zapłacone koszty faktoringu	4.002,60
-	odsetki zapłacone od zobowiązań	128.875,29
-	wypłacone wynagrodzenia z ubiegłego roku	74.666,62
-	zapłacone składki ZUS z ubiegłego roku	13.432,52
-	opłata leasingowa - część kapitałowa	73.573,66
-	sprzedaż towarów przecenionych	163.931,16
Koszty uzyskania przychodu		73.007.622,78

Koszty ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 107.302,91 zł, wykazaną w RZiS ze względów podanych w punkcie 6.1. niniejszego raportu.

6.3. Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto, z uwzględnieniem danych liczbowych z pktu 6.1. i 6.2:

Wyszczególnienie		Kwota w zł
-	Przychód podatkowy	73.778.312,88
-	Koszty uzyskania przychodu	73.007.622,78
-	Dochód (strata) podatkowy(a)	770.690,10
-	Dochody (przychody) wolne lub zwolnione od podatku (-)	-
-	Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (-)	-
-	Darowizny do odliczenia (-)	1.005,10
-	Odliczenia z tytułu wydatków inwestycyjnych (-)	-
-	Dochód do opodatkowania	769.685,00
-	Odliczenia od podstawy opodatkowania (-)	-
-	Podstawa opodatkowania	769.685,00
-	Podatek dochodowy wg stawki 19 %	146.240,15
-	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	1.157,50
-	Aktywa z tytułu odroczonego pod. doch.	28.177,00
-	Podatek dochodowy wykazany w RZiS	173.259,50
-	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-
-	Zysk (Strata) brutto	952.237,01
-	Zysk (Strata) netto	778.977,51

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za rok 2010 w wysokości 778.977,51 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

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

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

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

Lp	Zmianę (+ -)	Kwota w tys. zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	1.380
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	422
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	-1.796
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	6

Poza ogólną kwotą 6 tys. zł przepływów pieniężnych w roku 2010 w skali jednostki - uwagę zwraca niska nadwyżka środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 1.380,0 tys. zł, co wskazuje że podstawowa działalność nie wypracowała wystarczających środków zapewniających dalszy jej rozwój, gdyż po uwzględnieniu bowiem amortyzacji rocznej w wysokości 519,0 tys. zł jako kosztu nie będącego wydatkiem – przepływy z działalności operacyjnej zaledwie pokrywają niedobór środków na pozostałej działalności.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 780.260,01 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. W informacji dodatkowej omówione są również składniki majątku stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółkę. Zawarta jest także informacja o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego oraz przekształcenie wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym, które biegły przedstawił w dziale 6 niniejszego raportu. W dodatkowych informacjach ujęto również sprawy transakcji ze stronami powiązanymi oraz dane dotyczące zatrudnienia, wynagrodzeń, pożyczek i szczególnych umów gospodarczych (zgodnie z art. 48 i zał. nr 1 do uor).

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010 – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

7.6. Dodatkowe zagadnienia.

Zgodnie z umową o badanie biegły przeprowadził badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010, przy czym sporządził w tym zakresie oddzielny raport i opinię dla Zarządu, wykorzystując w tym celu ustalenia zawarte w niniejszym raporcie, a dotyczące jednostki dominującej.

7.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2010r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 21.05.2011r.

8. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 33 strony kolejno numerowane i opatrzone podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2010r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:

Stanisław Orczyk nr rej. 7474

Przeprowadzający badanie w imieniu podmiotu badającego

Maciej Kubica Biuro Usług księgowych i Weryfikacji Bilansów

nr rej. 79

39-200 Dębica ul. Budzisz 28

Tarnów, dn. 21.04.2011r.