

RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA OKRES

od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

SEKO S.A.

w Chojnicach, ul. Zakładowa 3

SPIS TREŚCI RAPORTU

	WPROWADZENIE	6
CZĘŚĆ A	INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE	7
CZĘŚĆ B	OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI I OMÓWIENIE WYNIKÓW KONTROLI ZEWNĘTRZNYCH	11
B.I.	System rachunkowości	11
B.II.	Inwentaryzacja	11
B.III.	Kontrole zewnętrzne	12
CZĘŚĆ C	OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE	13
C. I.	Bilans	13
C. II.	Rachunek zysków i strat	14
C. III.	Wskaźniki ekonomiczne	15
C. IV.	Ogólna sytuacja finansowa	17
CZĘŚĆ D	INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
D.I.	Bilans - Aktywa	19
D.II.	Bilans - Pasywa	21
D.III.	Rachunek zysków i strat - Przychody	23
D.IV.	Rachunek zysków i strat - Koszty i podatek dochodowy od osób prawnych	24
D.V.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	25
D.VI.	Rachunek przepływów pieniężnych	25
D.VII.	Informacja dodatkowa	25
CZĘŚĆ E	OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	26
CZĘŚĆ F	PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA	26

RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA
OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011

dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej SEKO S.A. w Chojnicach sporządzony przez:

Kluczowego Biegłego Rewidenta Krzysztofa Kurkowskiego

Nr ewidencyjny 11923

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2011 r. było przedmiotem badania i uzyskało opinię **bez zastrzeżeń**.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według wzoru ustalonego w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami), jak również na podstawie zaleceń Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 r., Nr 209, poz. 1743 z późn. zm.) co oznacza, że pod względem formalno – prawnym jest zgodne z przepisami prawa i zasadami rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe obejmuje następujące części składowe:

- * wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- * bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **96 468 tys. zł**
- * rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący stratę netto w wysokości **-4 663 tys. zł**
- * zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **-4 663 tys. zł**
- * rachunek przepływów pieniężnych wykazujący w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **-412 tys. zł**
- * dodatkowe informacje i objaśnienia.

Uchwałą nr 04/05/2011 z dnia 27 maja 2011 r. na podstawie paragrafu 16 pkt 2 lit h statutu Spółki Rada Nadzorcza dokonała wyboru firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w Gdańsku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2011, zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości. Firma REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 101.

Badanie wstępne i zasadnicze przeprowadzono w siedzibie Spółki SEKO S.A. w Chojnicach zgodnie z umową zawartą pomiędzy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Starodworska 1, a SEKO S.A. z siedzibą w Chojnicach, ul. Zakładowa 3.

CZEŚĆ A - INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE

1. Nazwa badanej jednostki i adres

SEKO S.A. z siedzibą w Chojnicach, przy ul. Zakładowej 3.

2. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalność

Spółka powstała na podstawie umowy Spółki, sporządzonej w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Januszem Kołyszko w Kancelarii Notarialnej w Chojnicach w dniu 20 marca 2006 r. (Rep. A nr 678/2006).

Do Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 13 kwietnia 2006 r. pod numerem KRS 0000255152.

Podczas badania sprawozdania finansowego przedłożono wypis z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 7 lutego 2012 r.

3. Władze Spółki

Władzami Spółki są:

- * Walne Zgromadzenie
- * Rada Nadzorcza,
- * Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej w badanym okresie był następujący:

Bogdan Nogalski	Przewodniczący
Grażyna Zielińska	Członek Rady
Aleksandra Kustra	Członek Rady
Danuta Kustra	Członek Rady
Piotr Szymczak	Członek Rady
Karolina Kustra	Członek Rady

Zarząd Spółki jest 3-osobowy

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

Kazimierz Kustra	Prezes Zarządu
Tomasz Kustra	Wiceprezes Zarządu
Joanna Szymczak	Wiceprezes Zarządu

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: w przypadku Zarządu jednoosobowego - Prezes Zarządu samodzielnie, w przypadku Zarządu wieloosobowego - łącznie dwóch członków Zarządu, lub członek Zarządu wraz z prokurentem.

Obowiązki Głównego Księgowego pełni Pani Teresa Krystyna Borońska.

4. Kapitał zakładowy Spółki

- 4.1. Kapitał zakładowy wynosi 665.000,00 zł i dzieli się na 6.650.000 akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 złotych.

Akcjonariuszami Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku są:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość w zł
Złota Rybka Sp. z o.o.	4 500 000	450 000,00
OPERA-Kwiatkowski i Wspólnicy SKA	1 115 425	111 542,50
Pozostali	1 034 575	103 457,50
Suma	6 650 000	665 000,00

Akcje serii A w liczbie 4.500.000 są uprzywilejowane co do głosu, każda akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.

4.2. Zmiany wysokości i struktury kapitału, jakie nastąpiły w badanym roku obrotowym oraz do dnia wydania opinii.

Zmiany w strukturze własności kapitału w trakcie roku obrotowego:

Zgodnie z propozycją Zarządu Spółki, przedstawioną w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stanowiących integralną część sprawozdania finansowego, zaproponowano pokrycie straty Spółki za rok bieżący zyskiem przyszłych okresów.

4.3 Jednostki powiązane z badaną Jednostką na dzień bilansowy:

- Złota Rybka Sp. z o.o.

5. Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony

6. Rok obrotowy: rok kalendarzowy

7. Wielkość zatrudnienia

Średnie zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wynosiło 529 etatów. Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 489 osób.

8. Przedmiot działalności Spółki

Zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

- * sprzedaż detaliczna mięsa i wyrobów z mięsa prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- * sprzedaż detaliczna ryb, skorupiaków i mięczaków prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- * sprzedaż prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- * pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- * działalność holdingów finansowych,
- * reklama,
- * działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- * działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,
- * działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- * pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- * sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw,

- * działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych,
- * sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych,
- * działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe,
- * przetwarzanie i konserwowanie ryb, skorupiaków i mięczaków,
- * wytwarzanie gotowych posiłków i dań,
- * rybołówstwo w wodach morskich,
- * chów i hodowla ryb oraz pozostałych organizmów wodnych,
- * restauracje i inne placówki gastronomiczne,
- * pozostała usługowa działalność gastronomiczna,
- * przygotowanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering),
- * pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw,
- * sprzedaż hurtowa owoców i warzyw,
- * sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa,
- * sprzedaż hurtowa mleka, wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych,
- * sprzedaż hurtowa pozostałej żywności, wyłączając ryby, skorupiaki i mięczaki,
- * sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- * sprzedaż detaliczna owoców i warzyw prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.

Przedmiotem działalności rzeczywiście prowadzonej w Jednostce jest przetwarzanie i konserwowanie ryb i pozostałych produktów rybactwa oraz sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw.

9. Rejestracja podatkowa oraz statystyczna

Decyzją Urzędu Skarbowego w Gdańsku, ul. Żytnia 4/6, z dnia 19 kwietnia 2004 r. Przedsiębiorstwo SEKO S.A. otrzymało numer identyfikacyjny:

NIP 586-01-02-990

REGON nadany przez Urząd Statystyczny w Gdańsku:

1 9 0 6 0 1 1 7 2

10. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany tj. za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. zostało zbadane przez Rewit Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

11. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy poprzedzający rok badany:

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany, tj. za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wyrażające się:

- | | |
|---|----------------|
| - sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów | 90 738 tys. zł |
| - zyskiem netto | 1 240 tys. zł |

zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Nr 4 z dnia 27 maja 2011 roku.

12. Podział wyniku finansowego za rok poprzedni

Zgromadzenie Wspólników uchwałą Nr 6 z dnia 27 maja 2011 roku postanowiło przeznaczyć zysk netto w kwocie 1.240 tys. zł na kapitał zapasowy Spółki.

13. Złożenie sprawozdania finansowego za rok ubiegły do:

Urzędu Skarbowego w Gdańsku	dnia 31 maja 2011 roku
Sądu Rejonowego w Gdańsku	dnia 21 czerwca 2011 roku

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 1860 z dnia 7 października 2011 roku.

14. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r.

- REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk,
- nr ewidencyjny podmiotu uprawnionego: 101,
- nazwisko i numer ewidencyjny biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego: Krzysztof Kurkowski, nr ewidencyjny 11923,
- podmiot uprawniony, jak również biegły rewident stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późn. zmian.),
- podstawa przeprowadzenia badania:
umowa nr 4/B/2011 zawarta w dniu 2 czerwca 2011 roku.

15. Oświadczenie Zarządu oraz dostępność danych

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym i prawidłowym ujęciu w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym wszystkich zdarzeń gospodarczych dotyczących badanego okresu, ujawnieniu zobowiązań warunkowych oraz niezrealizowaniu lub ewentualnym wystąpieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła nam wszelkie żądane przez nas dokumenty, a pracownicy Spółki udzielali nam - niezbędnych do zbadania sprawozdania finansowego, wydania opinii i sporządzenia raportu - informacji.

CZĘŚĆ B - OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI I OMÓWIENIE WYNIKÓW KONTROLI ZEWNĘTRZNYCH

B. I. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości opracowaną stosownie do postanowień art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zmian.). Zasady rachunkowości są zgodne z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i stosowane w sposób ciągły. Bilans zamknięcia za 2010 rok został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2011 roku.

Dokonałiśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg z dowodami księgowymi oraz ze zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można ogólnie uznać za prawidłowy. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii o tym systemie.

Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera nie budzą zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przechowywanie i ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych jest prowadzona w sposób właściwy.

B.II. INWENTARYZACJA

W okresie objętym badaniem Spółka przeprowadziła następujące inwentaryzacje:

* w drodze spisu z natury według stanu na dzień 12 listopada 2011 r.:

- towarów handlowych,
- wyrobów gotowych,
- półproduktów,
- materiałów

znajdujących się w magazynach w Chojnicach.

* w drodze spisu z natury według stanu na dzień 30 grudnia 2011 r.:

- towarów handlowych,
- wyrobów gotowych,
- materiałów

znajdujących się w magazynie samochodowym, w magazynie w oddziale w Straszynie, na stacji paliw oraz w magazynie typu "lodówka" w Chojnicach.

* w drodze spisu z natury według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.:

- gotówki w kasie,
- wartości niematerialnych i prawnych,
- środków trwałych w budowie.

* w drodze uzyskania potwierdzeń od kontrahentów według stanu na dzień 30 listopada 2011 r.:

- rozrachunków z odbiorcami,

* w drodze uzyskania potwierdzeń od banków według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.:

- środków pieniężnych w banku,
- kredytów.

Obserwowaliśmy inwentaryzację materiałów, wyrobów gotowych i towarów w Chojnicach w dniu 12 listopada 2011 roku.

Do poprawności przeprowadzenia inwentaryzacji, ich udokumentowania i rozliczeń biegły uwag nie wnosi.

B. III. KONTROLE ZEWNĘTRZNE

W okresie objętym badaniem miały miejsce następujące kontrole zewnętrzne:

- * dnia 6 kwietnia 2011 r. kontrola Państwowej Inspekcji Pracy dotycząca przestrzegania przepisów prawa pracy w tym bhp oraz legalności zatrudnienia. Nieprawidłowości nie stwierdzono.
- * w dniach 6-7 grudnia 2011 r. kontrola Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa w zakresie weryfikacji danych zawartych we wniosku o płatność dotyczącego realizacji projektu współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej z Programu Operacyjnego "Zrównoważony rozwój sektora rybołówstwa i nadbrzeżnych obszarów rybackich 2007-2013". Nieprawidłowości nie stwierdzono.

CZĘŚĆ C - OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

C.I. BILANS

	AKTYWA Wyszczególnienie	Stan na					
		31.12.2011 r.		31.12.2010 r.		31.12.2009 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
A.	Aktywa trwałe	64 241	66,59	60 800	67,01	33 492	45,53
I.	Wartości niematerialne i prawne	137	0,14	29	0,03	88	0,12
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	62 618	64,91	60 614	66,80	33 311	45,29
III.	Należności długoterminowe	5	0,01	5	0,01	5	0,01
IV.	Inwestycje długoterminowe	0	0,00	0	0,00	46	0,06
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 481	1,54	152	0,17	42	0,06
B.	Aktywa obrotowe	32 227	33,41	29 938	32,99	40 062	54,47
I.	Zapasy	12 798	13,27	6 532	7,20	5 429	7,38
II.	Należności krótkoterminowe	18 384	19,06	22 134	24,39	22 212	30,20
III.	Inwestycje krótkoterminowe	733	0,76	1 145	1,26	12 297	16,72
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	312	0,32	127	0,14	124	0,17
	SUMA AKTYWÓW	96 468	100,00	90 738	100,00	73 554	100,00

	PASywa Wyszczególnienie	31.12.2011 r.		31.12.2010 r.		31.12.2009 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
A.	Kapitał (fundusz) własny	45 410	47,07	50 073	55,18	48 906	66,49
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	665	0,69	665	0,73	665	0,90
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0,00	0	0,00	0	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,00	0	0,00	0	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	49 478	51,29	48 238	53,16	44 259	60,17
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	3	0,00	3	0,00	3	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
VII.	Zysk / Strata z lat ubiegłych	-73	-0,08	-73	-0,08	0	0,00
VIII.	Zysk / Strata netto	-4 663	-4,83	1 240	1,37	3 979	5,41
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0,00	0	0,00	0	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	51 058	52,93	40 665	44,82	24 648	33,51
I.	Rezerwy na zobowiązania	269	0,28	172	0,19	160	0,22
II.	Zobowiązania długoterminowe	9 123	9,46	5 406	5,96	112	0,15
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	27 126	28,12	22 903	25,24	18 909	25,71
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	14 540	15,07	12 184	13,43	5 466	7,43
	SUMA PASYWÓW	96 468	100,00	90 738	100,00	73 554	100,00

C.II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

Wyszczególnienie		Obroty w roku sprawozdawczym					
		2011 r.		2010 r.		2009 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	108 652	100,00	120 613	100,00	114 490	100,00
I.	Przychód ze sprzedaży produktów	93 248	85,82	104 711	86,82	103 107	90,06
II.	Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	15 404	14,18	15 902	13,18	11 383	9,94
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	95 479	87,88	99 835	82,77	90 951	79,44
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	81 393	74,91	85 524	70,91	80 804	70,58
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 086	12,96	14 311	11,86	10 147	8,86
C.	ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	13 173	12,12	20 778	17,23	23 538	20,56
D.	Koszty sprzedaży	15 155	13,95	17 600	14,59	16 791	14,67
E.	Koszty ogólnego zarządu	2 929	2,70	2 429	2,01	2 166	1,89
F.	ZYSK / STRATA ZE SPRZEDAŻY	-4 911	-4,52	749	0,62	4 581	4,00
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 494	1,37	811	0,67	775	0,68
H.	Pozostałe koszty operacyjne	1 171	1,08	871	0,72	788	0,69
I.	ZYSK / STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-4 588	-4,22	689	0,57	4 567	3,99
J.	Przychody finansowe	100	0,09	856	0,71	623	0,54
K.	Koszty finansowe	1 225	1,13	59	0,05	235	0,20
L.	ZYSK / STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	-5 713	-5,26	1 486	1,23	4 956	4,33
M.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	0	0,00	0	0,00	0	0,00
N.	ZYSK / STRATA BRUTTO	-5 713	-5,26	1 486	1,23	4 956	4,33
O.	Podatek dochodowy	-1 050	-0,97	246	0,20	630	0,55
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0,00	0	0,00	347	0,30
R.	ZYSK / STRATA NETTO	-4 663	-4,29	1 240	1,03	3 979	3,48

C.III. WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

Działalność gospodarczą Spółki i jej wynik oraz sytuację majątkową i finansową za okres objęty badaniem w porównaniu z okresami poprzednimi charakteryzują przedstawione węzłowe wskaźniki:

Lp.	Wyszczególnienie	2011 r.	2010 r.	2009 r.
1.	Rentowność / Deficytowość majątku (w %) <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	-4,83	1,37	5,41
2.	Rentowność / Deficytowość kapitału własnego (w %) <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	-10,27	2,48	8,14
3.	Rentowność / Deficytowość sprzedaży netto (w %) <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	-4,29	1,03	3,48
4.	Wskaźnik płynności finansowej - I <u>majątek obrotowy* ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe**	1,19	1,31	2,12
5.	Wskaźnik płynności finansowej - II <u>majątek obrotowy* ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe**	0,72	1,02	1,83
6.	Wskaźnik płynności finansowej - III <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe**	0,03	0,05	0,65
7.	Szybkość obrotu należności (w dniach) <u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży	57	57	60
8.	Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach) <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	58	57	46
9.	Szybkość obrotu zapasami (w dniach) <u>zapasy x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	41	20	18
10.	Unieruchomienie środków (w %) <u>majątek trwały</u> wartość aktywów	66,59	67,01	45,53
11.	Stopa zadłużenia (w %) <u>zobowiązania ogółem***</u> wartość aktywów	37,58	31,20	25,86
12.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%) <u>kapitał własny</u> majątek trwały	70,69	82,36	146,02
13.	Wskaźnik "złotej reguły bilansowej" (w %) <u>kapitał stały</u> majątek trwały	84,89	91,25	146,36

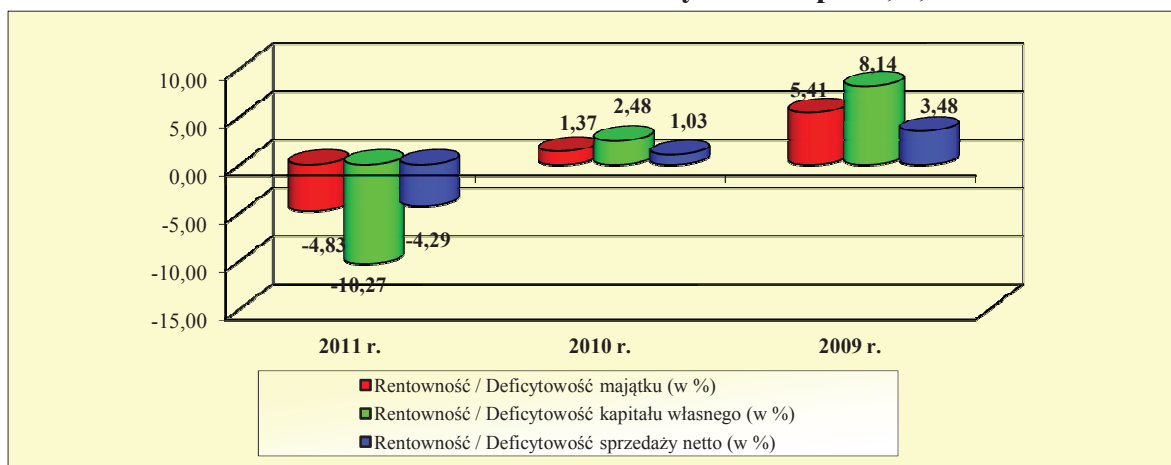
* należności krótkoterminowe nie obejmują należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** zobowiązania krótkoterminowe nie obejmują zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

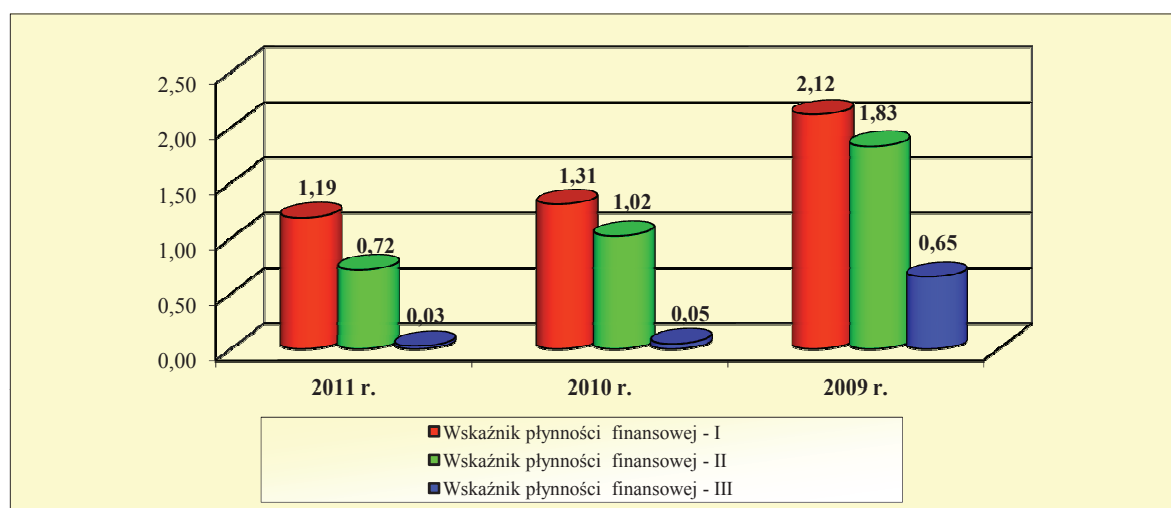
*** zobowiązania ogółem nie obejmują rezerw i rozliczeń międzyokresowych

Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych

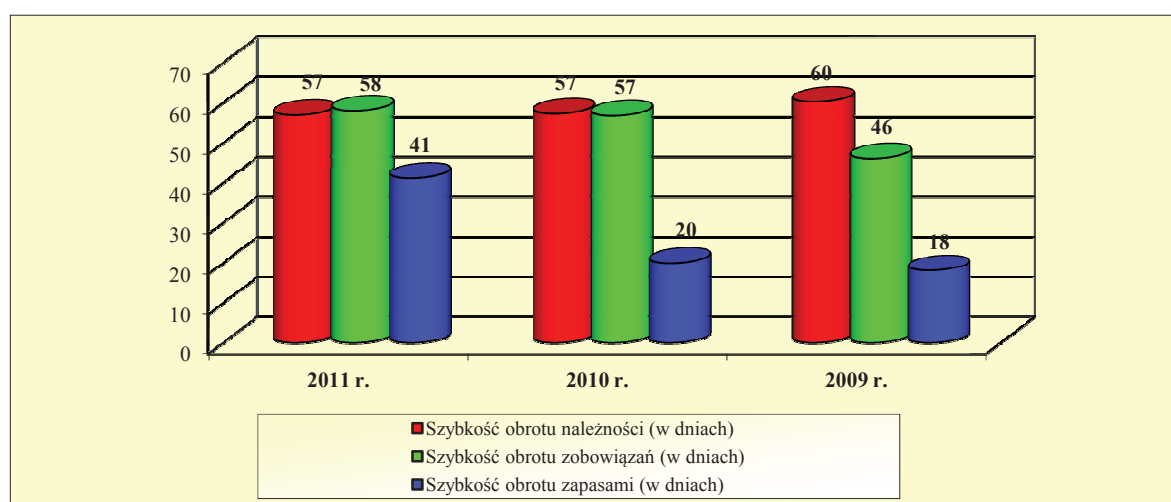
Wskaźniki rentowności / deficytowości /pkt 1, 2, 3/



Wskaźniki płynności finansowej /pkt. 4, 5, 6/



Wskaźniki obrotowości /pkt. 7, 8, 9/



C.IV. OGÓLNA SYTUACJA FINANSOWA

Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników

Na sytuację finansową Spółki na dzień bilansowy wpłynęły następujące zjawiska, które znajdują odzwierciedlenie w istotnych zmianach podstawowych wskaźników ekonomicznych:

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wyniosły 108.651,94 tys. zł i w porównaniu z poprzednim okresem zmniejszyły się o 9,92 % tj. o 11.960,73 tys. zł. Struktura przychodów w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie uległa zmianie.

Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów w badanym okresie wyniósł 95.479,44 tys. zł i stanowił 87,88 % wartości przychodów ze sprzedaży. Porównując wartości z poprzedniego okresu koszt ten zmalał w roku badanym o 4,36 %, tj. o 4.355,94 tys. zł. Zmalały również koszty sprzedaży o 13,90 % (tj. o 2.445,83 tys. zł) osiągając poziom 15.154,28 tys. zł. Zwiększyły się natomiast koszty ogólnego zarządu o 20,61 % (tj. o 500,51 tys. zł) i na koniec roku 2011 wyniosły 2.929,16 tys. zł.

W roku 2011 Spółka osiągnęła stratę netto na poziomie 4.662,09 tys. zł, co w porównaniu z rokiem 2010 oznacza spadek o 475,98 %. Fakt ten wpłynął na pogorszenie wskaźników rentowności majątku z 1,37 % w ubiegłym roku do -4,83 % w roku badanym, kapitału własnego z 2,48 % do -10,27 %, jak również sprzedaży netto z 1,03 % do -4,29 %.

Na ukształtowanie się wyniku z działalności gospodarczej w wysokości - 5.713,24 tys. zł wpłynęła nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami finansowymi w kwocie - 1.124,88 tys. zł oraz nadwyżka pozostałych przychodów operacyjnych nad pozostałymi kosztami operacyjnymi w kwocie 323,11 tys. zł.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2011 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększyła się o 5.730,68 tys. zł, kształtując się na poziomie 96.468,36 tys. zł. W strukturze aktywów obserwujemy w porównaniu z okresem poprzednim wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 2.003,42 tys. zł przy jednoczesnym wzroście wartości zapasów o 6.266,41 tys. zł oraz spadku wartości należności krótkoterminowych o 3.750,22 tys. zł.

Struktura pasywów natomiast wykazuje 47,07 % udział kapitału własnego jako źródła finansowania działalności gospodarczej i zmieniła się głównie w wyniku zmniejszenia się zysku netto o kwotę 5.902,09 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego przy jednoczesnym wzroście wartości zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 4.222,48 tys. zł oraz zobowiązań długoterminowych o kwotę 3.717,12 tys. zł.

W badanym okresie zmniejszeniu - w stosunku do okresu poprzedniego - uległy wskaźniki płynności finansowej. Wskaźnik płynności finansowej I stopnia spadł z poziomu 1,31 do poziomu 1,19, wskaźnik płynności II stopnia spadł z 1,02 w okresie poprzednim do 0,72 w okresie badanym, natomiast wskaźnik płynności III stopnia odpowiednio z 0,05 do 0,03.

Wartość wskaźnika szybkości obrotu zobowiązań w dniach wzrosła z 57 dni w roku poprzednim do 58 dni w roku badanym. Wartość wskaźnika szybkości obrotu należności w dniach nie uległa zmianie w stosunku do okresu poprzedniego i wynosi 57 dni, natomiast wartość wskaźnika obrotu zapasami wzrosła z 20 dni do 41 dni w roku badanym.

W roku 2011 zmniejszeniu uległ wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym z 82,36 % w roku ubiegłym do 70,69 % w roku badanym, zwiększyła się stopa zadłużenia z poziomu 31,20 % w roku 2010 do 37,58 % w okresie badanym.

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd badanej jednostki wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez podmiot przez okres niekrótszy niż 12 miesięcy od ostatniego dnia roku obrotowego i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ten podmiot.

Informacje zgromadzone przez nas w toku badania, potwierdzone stwierdzeniami zawartymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach, a także w sprawozdaniu z działalności jednostki, jak również na podstawie oświadczenia kierownika jednostki potwierdzają założenie kontynuowania działalności przez badany podmiot przez co najmniej 12 miesięcy, licząc od ostatniego dnia roku obrotowego i, że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ten podmiot.

CZĘŚĆ D - INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poszczególnym pozycjom bilansu i rachunku zysków i strat nadano oznaczenia literowe i cyfrowe zgodne z zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym.

Poniżej prezentujemy istotne pozycje sprawozdania finansowego:

D.I. BILANS - AKTYWA

A. Aktywa trwałe w kwocie 64 241 tys. zł stanowią 66,59% sumy bilansowej

Na wartość aktywów trwałych składają się głównie rzeczowe aktywa trwałe. Poniżej prezentujemy ich szczegółowe omówienie.

II. Rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 62 618 tys. zł stanowią 64,91% sumy bilansowej

Główną pozycję rzeczowych aktywów trwałych stanowią budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej w kwocie 38.078,16 tys. zł oraz urządzenia techniczne i maszyny w kwocie 19.149,57 tys. zł. Najistotniejszą zmianą w porównaniu z rokiem ubiegłym jest zwiększenie pozycji budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej w kwocie 22.424,88 tys. zł oraz urządzenia techniczne i maszyny w kwocie 11.525,97 tys. zł (przy jednoczesnym spadku wartości środków trwałych w budowie o kwotę 30.698,53 tys. zł) wynikające z przyjęcia do ewidencji środków trwałych, obiektów i urządzeń po zakończeniu procesu modernizacji zakładu produkcyjnego w Chojnicach.

Szczegółowe zestawienie zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia oraz stan końcowy, zostało zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

Zaliczki na środki trwałe w budowie dotyczą głównie płatności związanych z realizacją zamówień w związku z rozbudową zakładu produkcyjnego w Chojnicach.

Noty dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego opisują wyżej wymienione zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie.

B. Aktywa obrotowe o wartości 32 227 tys. zł stanowią 33,41% sumy bilansowej

Pozycjami, które mają istotny wpływ na wielkość majątku obrotowego są zapasy oraz należności krótkoterminowe.

**I. Zapasy w kwocie 12 798 tys. zł
stanowią 13,27% sumy bilansowej**

Na wartość zapasów ogółem składają się w przeważającej mierze materiały, półprodukty i produkcja w toku, produkty gotowe oraz towary. W ocenie Spółki wartość zapasów nie wymaga tworzenia odpisów aktualizujących.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się na dzień bilansowy według cen zakupu. Ewidencja prowadzona jest według rzeczywistych cen zakupu.

Wyroby gotowe po zakończeniu procesu produkcyjnego wyceniane są według ustalonych cen ewidencyjnych. Odchylenia od cen ewidencyjnych rozliczane są raz w miesiącu.

Na wartość produkcji w toku składają się półprodukty wycenione na poziomie bezpośrednich kosztów wytworzenia.

**II. Należności krótkoterminowe w kwocie 18 384 tys. zł
stanowią 19,06% sumy bilansowej**

Na wartość należności krótkoterminowych składają się głównie należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 16.944,26 tys. zł oraz należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń w kwocie 1.433,46 tys. zł.

W porównaniu z rokiem ubiegłym wartość należności krótkoterminowych zmalała o 3.750,96 tys. zł.

Struktura wiekowa należności handlowych została przedstawiona w nocy objaśniającej tą pozycję bilansu.

W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty, Spółka dokonała w roku obrotowym odpisów aktualizujących wartość należności na kwotę 322,84 tys. zł. Odpisami zostały objęte wszystkie należności dochodzone na drodze sądowej. Spółka posiada w księgach odpisy na łączną kwotę 400,09 tys. zł.

Do dnia badania zostały spłacone należności z tytułu dostaw i usług na kwotę 12.911,80 tys. zł.

D.II. BILANS - PASYWA

**A. Kapitał (fundusz) własny w kwocie 45 410 tys. zł
stanowi 47,07% sumy bilansowej**

W badanym roku nastąpiło zmniejszenie wartości wypracowanego zysku netto w stosunku do roku ubiegłego o kwotę -5.902,09 tys. zł.

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym Spółki w roku badanym zostały przedstawione w Zestawieniu zmian w kapitale własnym, będącym integralną częścią sporządzanego przez Spółkę sprawozdania finansowego.

**B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie 51 058 tys. zł
stanowią 52,93% sumy bilansowej**

Na pozycję bilansową składają się w przeważającej mierze:

**II. Zobowiązania długoterminowe w kwocie 9 123 tys. zł
stanowią 9,46% sumy bilansowej**

Na pozycję bilansową składają się w przeważającej mierze zobowiązania wobec jednostek pozostałych z tytułu kredytów i pożyczek w częściach przypadających do spłaty po 31 grudnia 2012 roku.

Salda zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zostały potwierdzone według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.

**III. Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 27 126 tys. zł
stanowią 28,12% sumy bilansowej**

**III.2. Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek w kwocie 27 122 tys. zł
stanowią 28,11% sumy bilansowej**

Ze względu na znaczący udział w wartości zobowiązań krótkoterminowych, poniżej omawiamy zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

**a) Kredyty i pożyczki w kwocie 7 288 tys. zł
stanowią 7,55% sumy bilansowej**

Na kwotę wykazaną w bilansie składają się zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów oraz pożyczek w części przypadającej do spłaty w ciągu kolejnych 12 miesięcy następujących po dniu bilansowym.

Szczegółowe zestawienie zabezpieczeń ustanowionych na powyższych kredytach i pożyczkach zostało zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 18 033 tys. zł stanowią 18,69% sumy bilansowej

Zobowiązania te dotyczą zobowiązań wobec kontrahentów krajowych w kwocie 12.382,56 tys. zł oraz wobec kontrahentów zagranicznych w kwocie 5.651,46 tys. zł.

Wzrost salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług w stosunku do roku ubiegłego wynikał głównie ze wzrostu cen zakupu surowców niezbędnych do produkcji wyrobów.

Zobowiązania przedawnione lub umorzone nie występują.

IV. Rozliczenia międzyokresowe w kwocie 14 540 tys. zł stanowią 15,07% sumy bilansowej

Pozycję bilansową stanowią pozostałe rozliczenia międzyokresowe dotyczące otrzymanych dotacji na rozbudowę zakładu produkcyjnego w Chojnicach oraz na zakup wyposażenia. Dotacje są rozliczane w czasie w pozostałe przychody operacyjne równoległe do opisów amortyzacyjnych środków trwałych zakupionych z dotacji. Szczegółową specyfikację dotacji zamieszczono w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

D.III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - PRZYCHODY

Poniżej omówiono te pozycje rachunku zysków i strat, które miały decydujący wpływ na wynik finansowy i które w sposób istotny zmieniły się w stosunku do roku ubiegłego.

A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

I. Przychody ze sprzedaży produktów 93 248 tys. zł

Przychody ze sprzedaży produktów ujęte są prawidłowo i kompletnie w rachunku zysków i strat.

W okresie badanym nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży produktów o 10,95 %, co spowodowało spadek ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży o 9,92 %.

Szczegółowa struktura rzeczowa i terytorialna zaprezentowana jest w dodatkowych informacjach i objaśnieniach sporządzonych przez jednostkę, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 15 404 tys. zł

W okresie badanym nastąpił nieznaczny spadek przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 3,13 % w stosunku do okresu poprzedniego.

Szczegółowa struktura rzeczowa i terytorialna zaprezentowana jest w dodatkowych informacjach sporządzonych przez jednostkę.

G. Pozostałe przychody operacyjne 1 494 tys. zł

W najbardziej istotny sposób na wynik finansowy wpłynęły przychody z tytułu rozliczania otrzymanych dotacji w czasie w kwocie 1.423,57 tys. zł.

D.IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - KOSZTY I PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH

Spółka prowadzi rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.
Koszty w układzie kalkulacyjnym obejmują:

B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów 81 393 tys. zł

W okresie badanym nastąpił spadek kosztu wytworzenia o 4,83 %.

II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów 14 086 tys. zł

W roku obrotowym marża na sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 9,35 %, przy czym marża za poprzedni rok obrotowy wynosiła 11,11 %. Marża na sprzedaży towarów i materiałów liczona jest w stosunku do wartości sprzedanych towarów i materiałów.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów uległa w stosunku do roku poprzedniego zmniejszeniu o 1,57 %.

D. Koszty sprzedaży 15 155 tys. zł

W badanym okresie nastąpił istotny spadek kosztów sprzedaży o 2.445,83 tys. zł.

Stwierdzono prawidłowość zaliczania kosztów do właściwych okresów sprawozdawczych. Poniesione koszty zostały właściwie udokumentowane i zakwalifikowane.

E. Koszty ogólnego zarządu 2 929 tys. zł

Koszty ogólnego zarządu wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 500,51 tys. zł.

Stwierdzono prawidłowość zaliczania kosztów do właściwych okresów sprawozdawczych. Poniesione koszty zostały właściwie udokumentowane i zakwalifikowane.

H. Pozostałe koszty operacyjne 1 171 tys. zł

Na pozycję składają się głównie koszty likwidacji wyrobów gotowych i półproduktów w kwocie 361,83 tys. zł, wydanie wyrobów na reklamę w kwocie 218,12 tys. zł oraz utworzenie odpisów aktualizujących w kwocie 271,76 tys. zł.

P. Podatek dochodowy -1 050 tys. zł

Badana Spółka jest podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych. Ze względu na osiągniętą stratę podatkową w badanym roku podatkowym obciążenie z tytułu podatku bieżącego nie wystąpiło.

Wynik brutto został uznany podatkiem odroczonym.

D.V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

W wyniku przeprowadzonego badania Zestawienia zmian w kapitale własnym stwierdza się zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę 4.663 tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym jest prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

D.VI. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

W wyniku przeprowadzonego badania rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, stwierdza się zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 412 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

D.VII. INFORMACJA DODATKOWA

Badana jednostka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiące integralną część sprawozdania finansowego stosownie do obowiązku wynikającego z art. 45 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Biegły zbadał kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacji dodatkowej stwierdzając, że szczegółowe dane i objaśnienia w niej zawarte wyczerpują zakres danych zawartych w załączniku Nr 1 do ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 r., Nr 209, poz. 1743 z późn. zm.).

CZĘŚĆ E - OCENA PRZEDŁOŻONEGO

Sprawozdanie z działalności Zarządu w badanym roku uwzględnia istotne informacje określone w art. 49 ust. 2 i ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu Spółki z działalności są zgodne z danymi sprawozdania finansowego.

CZEŚĆ F - PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego poprzedzone zostało badaniem wstępnym przeprowadzonym w okresie prac przygotowawczych do sporządzenia sprawozdania przez jednostkę. Badanie zasadnicze przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 6 do 10 lutego 2012 roku oraz w siedzibie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. do dnia wydania opinii.

Badanie przeprowadzone zostało przez biegłego rewidenta Krzysztofa Kurkowskiego Nr ewidencyjny 11923, aplikanta Małgorzatę Pniewską oraz asystentów Annę Potęga, Judytę Borek i Pawła Wróblewskiego.

Rezultaty przeprowadzonego badania potwierdzają, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jest kompletne, sporządzone - we wszystkich istotnych aspektach - zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, przepisami ustawy o rachunkowości. Dane liczbowe i objaśnienia słowne zawarte w sprawozdaniu finansowym pozwalają na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki oraz osiągniętego przez nią wyniku finansowego.

W oparciu o przeprowadzone badanie została wydana **opinia bez zastrzeżeń**.

Niniejsze opracowanie zawiera:

1. opinię składającą się z 3 kolejno numerowanych stron - od 1 do 3,
2. raport zawierający się na stronach od 4 do 26 kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.



REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

*Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 101*

Krzysztof Kurkowski

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11923

Lucyna Witek

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 8038

Prezes Zarządu



REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 19 marca 2012 r.