

RAPORT

uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego

Huty Szkła Gospodarczego „IRENA” S.A.

za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2008 r.

sporządzony przez biegłych rewidentów
działających na zlecenie
Zespołu Ekspertów Finansowych "AUDITOR"
w Sopocie, Al. Niepodległości 800/8

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA BADANEJ JEDNOSTKI

1. Badana jednostka

Huta Szkła Gospodarczego „Irena” S.A. z siedzibą w Inowrocławiu przy ul. Szklarskiej 9, kod 88-100.

2. Podstawa prawna działania

Podstawą prowadzenia działalności jest wpis do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26.07.2002 r. – prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000124863¹.

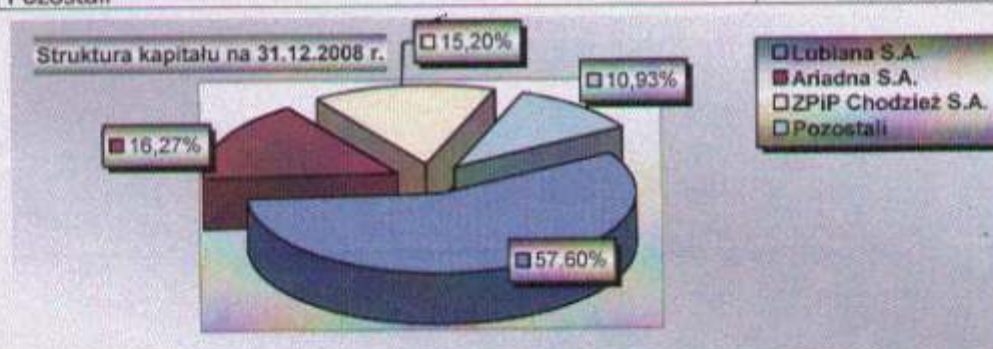
3. Przedmiot działania

- (1) produkcja wyrobów ze szkła (26,13 Z);
- (2) sprzedaż hurtowa wyrobów ze szkła (51,44Z);
- (3) sprzedaż detaliczna wyrobów ze szkła (52,44Z);
- (4) sprzedaż półfabrykatów (51,56Z);
- (5) działalność pomocnicza, konsultingowa i marketingowa (74,84B);
- (6) sprzedaż hurtowa odpadu produkcyjnego (51,57Z);
- (7) sprzedaż detaliczna odpadu produkcyjnego (52,63Z);
- (8) działalność usługowa (93,05Z);
- (9) działalność w zakresie produkcji podstawowej w kraju i zagranicą (74,84B);
- (10) produkcja opakowań (21,21Z);
- (11) prowadzenie eksportu (74,84B);
- (12) prowadzenie importu (74,84B);
- (13) zakup towarów (51,19Z);
- (14) sprzedaż towarów (51,19Z);
- (15) wynajem pomieszczeń (70,20Z);
- (16) wynajem środków trwałych (71,34Z).

4. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny na dzień badania stanowi kwotę 17.673.000 zł i składa się z 5.891.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 3 zł każda. Struktura kapitału własnościowego na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

ZPS Lubiana S.A.	3.393.134 akcji	57,6%
Ariadna SA	958.304 akcji	16,27%
ZPiP Chodzież SA	895.522 akcji	15,2%
Pozostali	644.040 akcji	10,93%



5. Rejestracja podatkowa i statystyczna

Regon	0025265979
NIP	566-080-14-71

¹/ Poprzednio wpis do Rejestru Handlowego pod numerem 1710 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Podstawą dokonania wpisu do rejestru był statut spółki sporządzony w formie aktu notarialnego w dniu 17.12.1990 r. – repertorium nr A 1881/90 sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Warszawie.

6. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka posiada udziały w niżej wymienionych jednostkach powiązanych:

Lp.	Nazwa spółki
1.	Huta Szkła Kryształowego „VIOLETTA” S.A. – w upadłości

7. Władze spółki

(1) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

(2) Rada Nadzorcza (organ nadzoru) działająca na dzień bilansowy w składzie

Pan Marian Kwiecień Przewodniczący

Pani Krystyna Wawrzyniak Wiceprzewodnicząca

Pan Krzysztof Samiec Członek

Pani Iwona Kwiecińska - Poborska Członek

Pani Zenona Kwiecień Członek

(3) Zarząd (organ uprawniony do reprezentacji) - do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest:

- prezes jednoosobowo;
- dwóch członków zarządu łącznie;
- członek zarządu łącznie z prokurentem.

Na dzień bilansowy Zarząd tworzyli:

Pan Senska Emil Jerzy	Prezes Zarządu
Pan Janocha Roland Władysław	Wiceprezes Zarządu
Prokurenci	
Pan Mariusz Ziółkowski	prokura łączna z VICE Prezesem Zarządu

Głównym księgowym w okresie objętym badaniem i na dzień bilansowy był **Pan Mariusz Ziółkowski**.

8. Organizacja i zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w roku 2008 – 574 osoby.

II. PRZEDMIOT BADANIA

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;

2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **72.452.044,93 zł**;

3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. wykazujący stratę netto w wysokości **(-)40.705.745,55 zł**;

4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **(-)40.705.745,55 zł**;

5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **194.889,23 zł**;

6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

III. USTALENIA OGÓLNE BIEGŁEGO REWIDENTA

1. Rok obrotowy jest równy z rokiem kalendarzowym i obejmuje okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

2. Badanie bilansu za rok obrotowy zostało przeprowadzone na podstawie zawartej umowy pomiędzy Zespołem Ekspertów Finansowych „Auditor” spółka z o.o. z siedzibą w Sopocie, Al. Niepodległości 800/8 wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 914 a Zarządem badanej Spółki. Podstawą zawarcia umowy była uchwała Rady Nadzorczej w sprawie wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego. Badanie było przeprowadzane w siedzibie jednostki w okresie od 5 marca 2009 r. – 30 kwietnia 2009 r. (z przerwami).

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidentzi stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki.

3. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły lub mogły wystąpić poza systemem rachunkowości.

4. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie znane są okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez spółkę działalności. Naszym

zdaniem, analizując sytuację finansową spółki w kolejnych okresach, w tym rosnące zadłużenie spółki oraz nominalny spadek kapitałów własnych uważamy, że istnieje zagrożenie trwałej niewypłacalności i niezbędne jest podjęcie działań pozwalających za zmniejszenie istniejących zagrożeń w dalszej kontynuacji działalności.

5. Spółka przedstawiła w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia. Współpraca kierownictwa i pracowników badanej jednostki z biegłymi rewidentami przebiegała bez zastrzeżeń. Zarząd Spółki przedłożył biegłemu rewidentowi oświadczenie o kompletności ujęcia w księgach wszystkich zdarzeń gospodarczych, jakie miały miejsce do dnia badania sprawozdania finansowego.

6. Spółka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie zatwierdzonej przez Zarząd Spółki polityki rachunkowości, obejmującej zasady określone w art. 4 ust. 3 ustawy o rachunkowości. Zbadane przez nas zapisy księgowe zostały ujęte w księgach poprawnie - na podstawie zweryfikowanych i sprawdzonych dokumentów źródłowych (dowodów księgowych) stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości. Sprawozdanie finansowe wynika z prowadzonych ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe i dowody księgowe przechowywane są w siedzibie jednostki w taki sposób, aby nieupoważnione osoby spoza pionu rachunkowości nie miały do nich dostępu. Stwierdzamy, że w badanym okresie wystąpiło pogorszenie jakości dokumentacji księgowej a przedstawione do badania sprawozdanie finansowe nie we wszystkich przypadkach przedstawia rzetelnie i zgodnie z prawdą materialną wartość składników majątku – w szczególności dotyczy to zapasów, które stanowią 17,5% ogólnej sumy aktywów.

7. System kontroli wewnętrznej Spółki zbadano w stopniu wystarczającym do wyrażenia opinii biegłego rewidenta. W oparciu o wyniki uzyskane w ramach badanego systemu kontroli wewnętrznej oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można było wyrazić ogólną całościową opinię o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie stanowiło celu badania udzielenie zapewnienia o prawidłowości opracowania oraz działania tego systemu.

8. We wszystkich istotnych aspektach, bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu. Z punktu widzenia sprawozdania finansowego jako całości aktywa i pasywa bilansu przedstawione zostały we wszystkich istotnych aspektach w sposób poprawny.

Bilans na 31 grudnia 2008 r. oraz rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. sporządzone zostały poprawnie pod względem formalnym i rachunkowym. Wszystkie pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat zgodne są z saldami względnie obrotami odpowiednich ksiąg rachunkowych.

9. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 16 czerwca 2008 r. zatwierdziło² sprawozdanie finansowe³ za rok ubiegły obejmujące bilans i rachunek wyników za rok 2007 i zamykające się po stronie aktywów i pasywów kwotą **96.237.600,07 zł** oraz stratą netto w kwocie **(-)603.903,66 zł**.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednogłośnie postanowiło, że strata netto⁴ zostanie pokryta z kapitału zapasowego.

10. Bilans za 2007 rok wraz z pozostałymi dokumentami określonymi w kodeksie spółek handlowych został złożony do KRS w dniu 25 czerwca 2008 roku.

Sprawozdanie finansowe wraz z niezbędnymi dokumentami zostało przekazane do Urzędu Skarbowego.

Ogłoszenie sprawozdania finansowego za 2007 rok – sprawozdanie finansowe do dnia badania nie zostało ogłoszone.

11. Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie zostało przeprowadzone na podstawie próby wybranych dowodów księgowych potwierdzających wartości i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym.

²/ uchwała nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Huty Szkła Gospodarczego „Irena” S.A. w Inowrocławiu.

³/ badanie sprawozdania finansowego za rok 2007 zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego wpisany na listę podmiotów pod numerem 914 – Zespół Ekspertów Finansowych „Auditor” sp. z o.o. w Sopocie.

⁴/ uchwała nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Huty Szkła Gospodarczego „Irena” S.A. w Inowrocławiu.

12. Przepisy prawne wykorzystane w badaniu:

- ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami);
- ustawa z dnia 13 października 1994 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz.U. nr 121, poz.592 z późniejszymi zmianami);
- ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 1993 nr 106, poz. 482 z późniejszymi zmianami);
- statut, kodeks spółek handlowych oraz kodeks cywilny;
- normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta i zasady etyki zawodowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów;
- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej (Wydawnictwa z 2004 r.).

13. Nie były przeprowadzane kontrole tematycznie związane z badaniem sprawozdania finansowego.

IV. OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

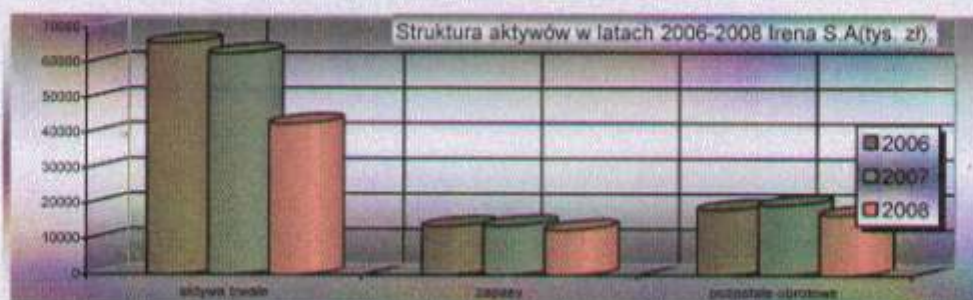
Działalność Spółki i jej sytuację majątkową charakteryzują następujące dane i wskaźniki:

(1) Syntetyczny bilans za lata 2007-2008 r. (dane w tys. zł)

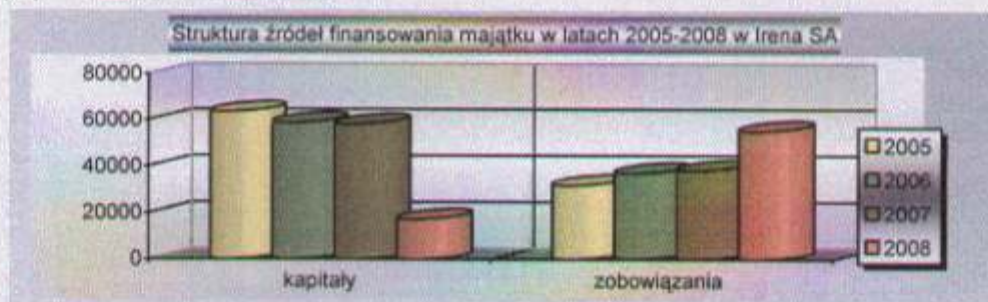
Wyszczególnienie	Stan na koniec 2007		Stan na koniec 2008		odchylenie	wskaźnik dynamiki
	kwota	struktura(%)	kwota	struktura(%)	(4-2)	(6:2) w %
1	2	3	4	5	6	7
Aktywa						
Aktywa trwałe	62.034	64,5	42.701	58,9	-19.333	-31,2
Wartości niematerialne i prawne	134	0,1	105	0,1	-29	-21,6
Rzeczowe aktywa trwałe	36.537	38,0	40.566	56,0	4.029	11,0
Inwestycje długoterminowe	23.911	24,8	2	0,0	-23.909	-100,0
Długoterm. rozliczenia międzyokresowe	1.452	1,5	2.028	2,8	576	39,7
Aktywa obrotowe	34.204	35,5	29.751	41,1	-4.453	-13,0
Zapasy	13.915	14,5	12.713	17,5	-1.202	-8,6
Należności krótkoterminowe	14.587	15,2	11.246	15,5	-3.341	-22,9
Inwestycje krótkoterminowe	88	0,1	283	0,5	195	221,6
Rozliczenia międzyokresowe czynne	5.614	5,8	5.509	7,6	-105	-1,9
Razem aktywa	96.238	100,0	72.452	100,0	-23.786	-24,7
Pasywa						
Kapitały własne	58.063	60,3	17.358	24,0	-40.705	-70,1
Kapitał akcyjny	17.673	18,4	17.673	24,4	0	0,0
Kapitał zapasowy	33.830	35,1	33.408	46,2	-422	-1,2
Kapitał z aktualizacji wyceny	7.164	7,4	6.983	9,6	-181	-2,5
Wynik roku badanego	-604	-0,6	-40.706	-56,2	-40.102	-6650,5
Zob. i rezerwy na zobowiązania	38.175	39,7	55.094	76,0	16.919	44,3
Rezerwy na zobowiązania	4.015	4,2	4.057	5,6	42	1,1
Zobowiązania długoterminowe	4.695	4,9	10.154	14,0	5.459	116,3
Zobowiązania krótkoterminowe	28.760	29,9	40.278	55,6	11.518	40,0
Rozliczenia międzyokresowe	705	0,7	605	0,8	-100	-14,2
Razem pasywa	96.238	100,0	72.452	100,0	-23.786	-24,7

Struktura aktywów i źródeł finansowania w latach 2006-2008 przedstawia się następująco:

(a) aktywa - majątek trwały i obrotowy Spółki:



(b) źródła finansowania:



Syntetyczna ocena sytuacji majątkowej, na podstawie przedstawionego bilansu Spółki, wskazuje, że:

- (a) na dzień bilansowy nastąpił znaczny spadek majątku (aktywów) Spółki ogółem o (-)23.786 tys. zł co stanowi 24,7% w stosunku do stanu na dzień bilansowy poprzedniego roku obrotowego;
- (b) w grupie aktywów trwałych wystąpił spadek majątku o 19.333 tys. zł (31,2%) – najistotniejszy wpływ miała wycena inwestycji długoterminowych – trwała utrata wartości posiadanych akcji spółki zależnej;
- (c) w grupie aktywów obrotowych w ogólnej kwocie wystąpił również spadek o kwotę 4.453 tys. zł (13,0%), przy czym w poszczególnych grupach zmiany stanu kształtowały się następująco:
 - stan zapasów na dzień bilansowy zmniejszyła się o kwotę 1.202 tys. zł (8,6%);
 - stan należności realnych wykazuje spadek o 3.341 tys. zł (22,9%) w stosunku do stanu na dzień bilansowy poprzedniego roku obrotowego;
- (d) nastąpiły zmiany w źródłach finansowania majątku (aktywów) - spada udział własnych środków z 60,3% w roku ubiegłym do 24,0% w roku bieżącym - spadek ten jest spowodowany poniesioną stratą bilansową.

Zmiany w źródłach finansowania majątku przedstawiają się następująco:

- zobowiązania (zarówno długo- jak i krótkoterminowe) wykazują przyrost o kwotę 16.977 tys. (50,8%).

Zmiany w źródłach finansowania majątku powodują, że:

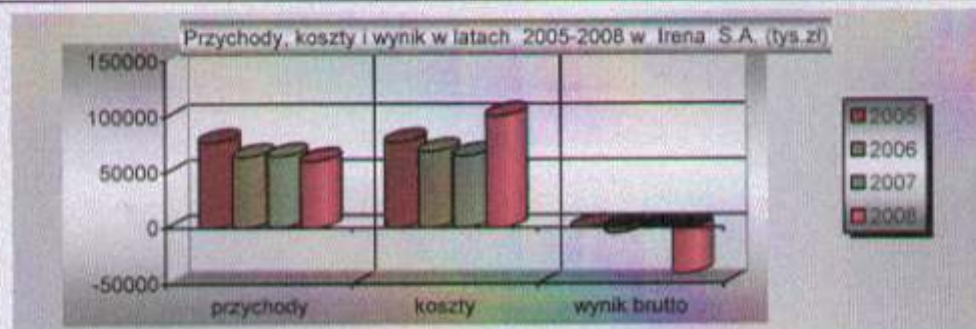
- aktywa trwałe są w znacznej części finansowane ze źródeł zewnętrznych – kredytów i zobowiązań wobec kontrahentów;
- aktywa obrotowe są w całości finansowane zobowiązaniami.

(2) Syntetyczny rachunek zysków i strat (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	2007	struktura (%)	2008	struktura (%)	odchylenie	wskaźnik dynamiki
1	2	3	4	5	6	7
A. Przychody ze sprzedaży produktów	61.297	100,0	55.745	100,0	-5.552	-9,1
B. Koszty operacyjne	61.543	100,4	64.759	116,2	3.216	5,2
F. Wynik na sprzedaży	-246	-0,4	-9.014	-16,2	-8.768	-3.579,2
G. Pozostałe przychody operacyjne	2.874	4,7	3.835	6,9	961	33,4
H. Pozostałe koszty operacyjne	2.115	3,5	6.356	11,4	4.241	200,5
I. Wynik na działalności operacyjnej	513	0,8	-11.535	-20,7	-12.048	-2344,2

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2008 rok – Huta Szkła Gospodarczego „Irena” S.A. Inowrocław

J. Przychody finansowe	515	0,8	1.201	2,2	686	133,2
K. Koszty finansowe	1.665	2,7	31.167	55,9	29.502	1771,9
L. Wynik na działalności gospodarczej	-637	-1,0	-41.501	-74,4	-40.864	-6425,3
M. Zyski i straty nadzwyczajne (saldo)	0	0,0	0	0,0	0	0,0
N. Zysk (strata) brutto	-637	-1,0	-41.501	-74,4	-40.864	-6425,3
O. Obciążenie wyniku	-33	-0,1	-795	-1,4	-762	-2309,1
P. Wynik netto	-604	-1,0	-40.706	-73,0	-40.102	-6650,6



Syntetyczna ocena informacji ekonomicznych przedstawionych w rachunku zysków i strat sporządzonym za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r. oraz na zaprezentowanym wyżej wykresie wskazuje na:

- spadek osiągniętych przychodów na sprzedaży produktów w stosunku do roku ubiegłego o 5.552 tys. (9,1%);
- przyrost kosztów wytworzenia produktów w badanym okresie w stosunku do ubiegłorocznych o 3.216 tys. zł (5,2%), tj. poziom kosztów przyrasta pomimo spadku osiąganych przychodów;
- wzrost udziału kosztów w przychodach – stanowi on w badanym okresie 116,2% przy 100,4% udziale w roku ubiegłym;
- znaczące pogorszenie wyniku brutto na działalności podstawowej w roku badanym w stosunku do ubiegłorocznego, tj. o kwotę 8.768 tys. zł (3.579,2%);
- negatywny wpływ na wynik finansowy 2008 r. pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych – łącznie o 2.521 tys. zł;
- negatywny wpływ na wynik finansowy 2008 r. przychodów i kosztów finansowych – łącznie o 29.966 tys. zł (przede wszystkim w związku z aktualizacją inwestycji długoterminowych – wartość akcji jednostki zależnej).

(3) Rachunek przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
A. Przepływy środków pieniężnych z dział. operacyjnej	8.989	1.228
B. Przepływy środków pieniężnych z dział. inwestycyjnej	(-) 5.174	(-) 8.239
C. Przepływy środków pieniężnych z dział. finansowej	(-) 4.301	6.955
D. Przepływy pieniężne razem	(-) 486	(-) 56

Dodatni wynik przepływów z działalności operacyjnej oznacza, że w podstawowej działalności uzyskane zostały wpływy wyższe od poniesionych wydatków. Ujemny wynik w działalności inwestycyjnej świadczy o tym, że poziom inwestycji poczynionych przez spółkę w badanym okresie przekracza wpływy uzyskiwane z tej działalności. Dodatni wynik przepływów w działalności finansowej wynika głównie z faktu zaciągnięcia dodatkowych zobowiązań z tytułu kredytów niezbędnych do finansowania prowadzonej działalności. Ujemny wynik przepływów ogółem świadczy, że spółka w badanym okresie wykorzystywała środki (nadwyżki) wypracowane w latach ubiegłych.

(4) Podstawowe wskaźniki ekonomiczne

Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia	31.12.07	31.12.08
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto (%)	$\frac{\text{wynik na sprzedaży produktów} \times 100}{\text{sprzedaż netto}}$	-0,40%	-16,17%

Rentowność sprzedaży operacyjnej (%)	zysk operacyjnyx100 sprzedaż netto	-0,84%	-20,69%
Rentowność sprzedaży netto(%)	zysk netto x100 sprzedaż netto	-0,99%	-73,02%
Rentowność aktywów (%)	zysk nettox100 aktywa ogółem	-0,63%	-56,18%
Zyskowność kapitału własnego (%)	wynik nettox100 kapitał własny	-1,04%	-234,51%
Wskaźniki płynności finansowej			
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej I	majątek obrotowy zobowiązania bieżące	0,9	0,5
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej II	majątek obrotowy - zapasy zobowiązania bieżące	0,5	0,3
Wskaźniki szybkości obrotu			
Wskaźnik obrotu aktywów	przychody ze sprzedaży aktywa (stan średni)	1,0	1,1
Wskaźnik rotacji należności w dniach	Należności x365 dni Przychody ze sprzedaży	92	85
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	365 dni obrot zapasami	82	75
Wskaźnik rotacji zobowiązaniami w dniach	Zobowiązania x365 dni Koszt wytworzenia	178	195
pokrycie majątku kapitałem własnym	kapitał własny aktywa	0,98	0,64
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem aktywa ogółem	0,40	0,76
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	zobowiązania ogółem kapitał własny	0,66	3,17
Wskaźniki rentowności kapitałów			
Strata przypadająca na 1 akcję	wynik netto ilość akcji	-0,47	-

Wszystkie wskaźniki rentowności w okresie objętym badaniem są ujemne, jednak w stosunku do roku poprzedniego wystąpiło znaczące pogorszenie efektywności działania.

Wskaźniki płynności finansowej świadczą o tym, że w spółce występują zatory finansowe. Zobowiązania płatnicze realizowane są z opóźnieniem. Wskaźniki płynności w dwóch kolejnych okresach utrzymują się na poziomie zbliżającym się do zera.

Wskaźnik rotacji zobowiązań wykazuje tendencję rosnącą. Wzrostu wskaźnika nie można uznać za zjawisko pozytywne. Niekorzystnym zjawiskiem jest również długi cykl zalegania zapasów w magazynie.

Wskaźniki zadłużenia są bardzo wysokie. W badanym okresie nastąpił ich znaczący wzrost - co potwierdza również wydłużenie okresu realizacji zobowiązań.

(5) Kontynuacja działania

Przedstawione wyżej informacje o efektach działalności Spółki w badanym okresie wskazują na trudną sytuację finansową spółki. Spółka nie działa w sposób efektywny - o czym świadczą ujemne wskaźniki rentowności. Na dzień bilansowy, nastąpiło obniżenie kapitału poniżej jego wartości nominalnej. Jak stwierdziliśmy w trakcie badania, aktywa spółki nie we wszystkich przypadkach są zdolne do generowania spodziewanych przychodów pozwalających w możliwie krótkim terminie na poprawę efektywności.

Wzrasta zadłużenie spółki, co przy spadającej efektywności działalności może doprowadzić do zagrożenia kontynuacji działalności. Naszym zdaniem niezbędne jest podjęcie przez akcjonariuszy działań pozwalających na poprawę sytuacji ekonomicznej.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**AKTYWA BILANSU****Aktywa trwałe** (dane w zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Aktywa trwałe ogółem	62.033.473,30	42.701.339,00
udział w sumie bilansowej	64,5%	58,9%
w tym:		
wartości niematerialne i prawne wartość netto	133.621,68	104.644,00
udział w sumie bilansowej	0,1%	0,1%
rzeczowe aktywa trwałe netto	36.536.632,71	40.565.942,53
udział w sumie bilansowej	38,0%	56,0%
Inwestycje długoterminowe	23.911.253,65	2.400,00
udział w sumie bilansowej	24,8%	0,0%
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.451.965,26	2.028.352,47
udział w sumie bilansowej	1,5%	2,8%

Zaprezentowane wyżej wielkości aktywów trwałych wynikają z ewidencji księgowej i zostały w zaprezentowane w bilansie w kwotach z niej wynikających.

1. Wartości niematerialne i prawne

Wykazane w bilansie wartości niematerialne i prawne zostały poprawnie wycenione.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

2.1. Zaprezentowane w bilansie wielkości aktywów trwałych wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji księgowej, są poprawnie udokumentowane i stanowią własność Spółki. Wycena do bilansu dokonana z zachowaniem zasady ciągłości wyceny oraz zasady ostrożnej wyceny. Spółka ma ograniczone prawo dysponowania środkami trwałymi, które stanowią zabezpieczenie kredytów.

2.2. Zastosowane stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są zgodne z przyjętymi zasadami rachunkowości. Naliczona amortyzacja prawidłowo obciążała koszty działalności. Udokumentowanie zakupów nowych składników majątku oraz likwidacji w badanym okresie można uznać za prawidłowe. Dla celów podatkowych amortyzacja naliczana jest zgodnie ze stawkami określonymi w art. 16 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

2.3. Inwentaryzacja majątku trwałego została przeprowadzona w roku 2005. Biegły rewident w trakcie niniejszego badania sprawdził istnienie aktywów trwałych na podstawie fizycznego oglądu losowo wybranych składników majątku – różnic nie stwierdzono. Zaprezentowane w bilansie wartości majątku trwałego znajdują potwierdzenie w rzeczywistości.

2.4. Spółka w badanym okresie wynajmowała środki trwałe innym jednostkom.

2.5. Środki trwałe w budowie - wycena i udokumentowanie poprawne.

2.6. Zaliczki na poczet inwestycji – nie wystąpiły na dzień bilansowy.

3. Należności długoterminowe – nie wystąpiły na dzień bilansowy.

4. Inwestycje długoterminowe

Spółka posiada akcje w HSK „Violetta” S.A. w Stroniu Śląskim, na które został utworzony odpis aktualizujący z uwagi na trwałą utratę wartości (spółka postawiona w stan upadłości).

Wycena do bilansu pozostałych składników inwestycji długoterminowych jest zgodna z wymogami ustawy o rachunkowości.

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wykazane w bilansie aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego ustalone zostały poprawnie.

Aktywa obrotowe (dane w zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Ogółem aktywa obrotowe	34.204.126,77	29.750.705,93
udział w aktywach bilansu	35,5%	41,1%
w tym:		
1. Zapasy	13.914.842,37	12.712.519,08
udział w sumie bilansowej	14,5%	17,5%
2. Należności krótkoterminowe	14.587.110,69	11.246.215,40

udział w sumie bilansowej	15,2%	15,5%
3. Inwestycje krótkoterminowe	87.635,44	282.524,67
udział w sumie bilansowej	0,1%	0,4%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5.614.538,27	5.509.446,78
udział w sumie bilansowej	5,8%	7,6%



Zaprezentowane wyżej wielkości obrotowych aktywów wynikają z prowadzonej ewidencji księgowej i zostały w kwotach zgodnych z ewidencją zaprezentowane w bilansie.

6. Zapasy

6.1. Jednostka nie wyceniła zapasów do bilansu z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Nie została przeprowadzona analiza zapasów posiadanych pod kątem ich przydatności do użytkowania (materiały i surowce) oraz w przypadku własnej produkcji pod kątem możliwości ich sprzedaży. Jak stwierdzono w trakcie niniejszego badania część zapasów (w szczególności własnej produkcji) zalega magazyny o szeregu lat a przy ustalaniu ich wartości w koszcie wytworzenia dorzucane są koszty okresu bieżącego. Znacząca część półfabrykatów i wyrobów gotowych zalega w magazynach i nie znajdując nabywców zwiększa swą wartość księgową, zamiast ją tracić.

Analiza stanów na dzień bilansowy wykazała, że podział na poszczególne grupy zapasów nie jest zgodny ze stanem rzeczywistym np.:

- jako wyroby gotowy wykazywane są palety i inne opakowania;
- istnieją analityczne pozycje zapasów magazynowanych od lat w różnych miejscach w kraju, nie wykazujące żadnego ruchu;
- przypadkowy podział analityczny magazynów według dostawców (np.: wyroby gotowe Violetta), nie wykazujący ruchu od lat.

Zwracamy uwagę, że badając sprawozdania finansowe za okresy poprzednie, informowaliśmy kolejne zarządy o konieczności uporządkowania ewidencji zapasów, przeanalizowania ich rzetelności, oceny możliwości przeznaczenia półfabrykatów do dalszego przerobu lub ich zbytu. Nie stwierdzamy w tym zakresie żadnej poprawy a wręcz uważamy, że sytuacja uległa dalszemu pogorszeniu.

6.2. Udokumentowanie bieżącego obrotu zapasami zasadniczo można uznać za zgodne z ustalonymi zasadami w polityce rachunkowości i przepisami prawa bilansowego. W trakcie badania stwierdzono, że Spółka obniża wartość zapasów w przypadku posiadania zapasów o zmniejszonej przydatności lub słabo rotujących. Naszym zdaniem, ustalone przez jednostkę odpisy są niewystarczające i ustalone w sposób przypadkowy. Według analizy przeprowadzonej w trakcie niniejszego badania wykazany w sprawozdaniu finansowym stan zapasów nie przedstawia realnej wartości - naszym zdaniem wartość stanu zapasów zawyżona została co najmniej o kwotę 3.986 tys. zł. Urealnienia stanu zapasów nie dokonano.

6.3. Istnienie wszystkich składników majątku obrotowego zostało potwierdzone inwentaryzacją, która przeprowadzona została w IV kwartale 2008 r.. Inwentaryzacja nie została poprawnie rozliczona – nie wykazano żadnych różnic inwentaryzacyjnych. Zdaniem biegłego rewidenta inwentaryzacja nie może stanowić potwierdzenia istnienia stanu zapasów wykazanego w bilansie i uznania go za aktywo pełnowartościowe.

6.4. Zaliczki na poczet dostaw - wycena prawidłowa.

7. Należności i roszczenia

7.1. Badaniem w zakresie wiarygodności wykazanych w bilansie należności z tytułu dostaw wykazało, że na należności, co do których powstała wątpliwość ich windykacji zostały dokonane odpisy aktualizujące w pełni zabezpieczające ryzyko nieściągalności. Należności przedawnionych na dzień bilansowy nie stwierdzono. Wycena należności zagranicznych dokonana została z zastosowaniem właściwego kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Potwierdzeń zgodności sald z kontrahentami krajowymi Spółka dokonała w IV kwartale 2008 roku. Salda z kontrahentami zagranicznymi nie zostały potwierdzone. Nie został utworzony odpis w kwocie 145 tys. zł na należności od jednostki powiązanej w upadłości. Na podstawie przeprowadzonej analizy można przyjąć, że wykazane w bilansie należności są realne (za wyjątkiem braku odpisu w stosunku do należności od jednostki powiązanej) i poprawnie wycenione.

7.2 Pozostałe należności - wykazane w bilansie salda dotyczą bieżących rozrachunków, na dzień bilansowy zostały zweryfikowane.

7.3. Należności z tytułu podatków – saldo dotyczy przede wszystkim rozrachunków z tytułu VAT. Saldo prawidłowe.

8. Inwestycje krótkoterminowe

8.1. Stan gotówki w kasie wykazany w bilansie został potwierdzony inwentaryzacją przeprowadzoną na dzień bilansowy. Saldo prawidłowo udokumentowane. Wycena na dzień bilansowy według wartości nominalnej.

8.2. Stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych zostały potwierdzone wyciągami bankowymi. Wycena do bilansu prawidłowa. Wycena środków płatniczych w walucie zagranicznej prawidłowa. Udokumentowanie zgodne z obowiązującymi przepisami.

9. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

9.1. Wykazane w bilansie krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe są zgodne z ewidencją księgową. Jako rozliczenia międzyokresowe wykazywane są formy do produkcji o wartości na dzień bilansowy 1.547 tys. zł – rozliczane w czasie w ciągu 2 lat. Nie została przeprowadzona żadna weryfikacja potwierdzająca zasadność stosowanej metody rozliczania w czasie (zgodność stanu księgowego form z prawdą materialną) oraz zasadność obciążania kosztów bieżących realnymi kwotami odzwierciedlającymi zużycie użytkowanych form. W tej grupie aktywów zostały ujęte aktywowane koszty uruchomienia nowej produkcji (saldo na dzień bilansowy wynosi 3.880 tys. zł) - zasady rozliczenia tych kosztów nie zostały ustalone a spółka nie uruchomiła produkcji kieliszków. Naszym zdaniem, należałoby przeanalizować zasadność utrzymywania tego aktywa w pełnej wysokości.

II. PASYWA-ŹRÓDŁA FINANSOWANIA MAJĄTKU**I. Kapitały (fundusze własne) (dane w zł)**

	okres ubiegły	okres bieżący
Kapitały własne	58.063.640,33	17.357.894,78
udział procentowy w sumie bilansowej	60,3%	24,0%
w tym:		
kapitał akcyjny	17.673.000,00	17.673.000,00
kapitał zapasowy	33.830.299,62	33.407.520,35
kapitał z aktualizacji wyceny	7.164.244,37	6.983.119,98
wynik finansowy roku badanego	(-)603.903,66	(-)40.705.745,55

1. Stan funduszu akcyjnego jest zgodny z wpisem do KRS. Na przestrzeni badanego okresu stan kapitału nie uległ zmianie.

2. Kapitał zapasowy utworzony został z odpisów z czystego zysku w latach poprzednich. Ponadto do kapitału zapasowego zakwalifikowana została część kapitału z aktualizacji powstałego na skutek przeszacowania majątku na dzień 01.01.1995 r., którego składniki zostały zlikwidowane lub sprzedane w latach 1996-2008.

3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji majątku trwałego – jednostka posiada dokumentację pomocniczą zgodną z zapisami kont księgi głównej na dzień bilansowy. Udokumentowanie zmian w badanym okresie – prawidłowe.

4. Wynik roku badanego – strata w kwocie **(-)40.705.745,55 zł** – wynika z ewidencji księgowej – naszym zdaniem strata powinna być wyższa o co najmniej 4.131 tys. zł (równowartość brakującego odpisu aktualizującego wartość aktywów).

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo a dane rachunkowe wykazane w sprawozdaniu znajdują swoje odzwierciedlenie w ewidencji księgowej i bilansie.

II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (dane w zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Zobowiązania ogółem	38.173.959,74	55.094.150,15
udział w sumie bilansowej	39,7%	76,0%
w tym:		
Rezerwy na zobowiązania	4.014.257,17	4.057.628,62
udział w sumie bilansowej	4,2%	5,6%
Zobowiązania długoterminowe.	4.694.627,90	10.154.229,31
udział procentowy w sumie bilansowej	4,9%	14,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	28.760.066,03	40.277.539,88
udział procentowy w sumie bilansowej	29,9%	55,6%
Rozliczenia międzyokresowe	705.008,64	604.752,34
udział procentowy w sumie bilansowej	0,7%	0,8%

1. Zasadność rezerw utworzonych w badanym okresie i prawidłowość szacunków zastrzeżeń nie budzi. Według oświadczeń jednostki oraz ustaleń w trakcie badania zawarte transakcje nie powodują konieczności tworzenia rezerw na zobowiązania innych poza utworzonymi.

2. **Zobowiązania długoterminowe** - wycena i udokumentowanie wykazanych zobowiązań prawidłowa.

3. Zobowiązania krótkoterminowe

3.1. Ujawnione w bilansie saldo krajowych i zagranicznych zobowiązań z tytułu dostaw jest zgodne z księgami rachunkowymi. Zobowiązania zasadniczo dotyczą IV kwartału 2008 roku. Zobowiązania zagraniczne zostały wycenione w sposób prawidłowy zgodnie z ustawą o rachunkowości. Wykazane w bilansie zobowiązania krótkoterminowe stanowią kwoty realne i zostały poprawnie zinwentaryzowane, wycenione i udokumentowane.

3.2. Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń są zgodne z deklaracjami przesłanymi do urzędów skarbowych i innych organów podatkowych.

3.3. **Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe** wynikają z ewidencji księgowej i dotyczą bieżących zobowiązań - w części rozliczone zostały w styczniu 2009 roku.

3.4. **Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń** – saldo zweryfikowane prawidłowo.

3.5. **Kredyty** - saldo zgodne z potwierdzeniem bankowym. Termin spłaty przypada na rok 2009.

4. Fundusze specjalne

Tworzenie i wykorzystanie funduszu socjalnego - prawidłowe. Wykazane w bilansie saldo jest zgodne z ewidencją księgową i zostało prawidłowo zaprezentowane w bilansie. Środki funduszu socjalnego nie zostały odprowadzone na wyodrębniony rachunek bankowy.

5. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe przychodów - saldo prawidłowe, stanowi równowartość prawa wieczystego użytkowania gruntów aktywowanego w księgach jako składnik majątku trwałego.

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

1. Przychody i zyski nadzwyczajne (dane w tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Przychody podstawowe	61.297.333,12	55.745.416,63
Pozostałe przychody operacyjne	2.874.029,78	3.834.659,31
Przychody finansowe	515.283,56	1.201.454,48

1.1. Zaprezentowane w rachunku zysków i strat wartości ze sprzedaży produktów i towarów są kompletne, zostały prawidłowo wycenione i dotyczą badanego okresu. Udokumentowanie poszczególnych pozycji zastrzeżeń nie budzi. Wykazane przychody ze sprzedaży produktów i towarów zostały prawidłowo zaprezentowane w rachunku zysków i strat i wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji księgowej.

1.2. **Przychody finansowe** obejmują odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych. Wycena i prezentacja na dzień bilansu prawidłowa.

1.3. Wszystkie pozycje zaliczone w rachunku zysków i strat do **pozostałych przychodów operacyjnych** zgodne z prawem bilansowym i polityką rachunkowości.

1.4. Zyski nadzwyczajne - nie wystąpiły w badanym okresie.

2. Koszty i straty (dane w tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Koszty działalności operacyjnej	61.543.210,55	64.759.507,65
% w stosunku do sprzedaży	100,4%	116,2%
Pozostałe koszty operacyjne	2.114.928,52	6.355.856,94
% w stosunku do sprzedaży	3,5%	11,4%
Koszty finansowe	1.665.367,98	31.166.417,21
% w stosunku do sprzedaży	2,8%	55,9%

2.1. Ewidencja i rozliczenie kosztów dokonywane jest w sposób określony w polityce rachunkowości. Wykazane w sprawozdawczości koszty są:

- prawidłowo udokumentowane;
- zaliczone do właściwych okresów sprawozdawczych;
- kompletne;
- prawidłowo wycenione.

2.2. Badanie powiązania kosztów z uzyskiwanymi przychodami w poszczególnych miesiącach wykazało ich współmierność.

2.3. Prezentacja kosztów w rachunku zysków i strat jest zgodna z ewidencją księgową. Stwierdzono poprawność rozliczenia kręgu kosztów.

2.4. Badanie wykazało poprawną kwalifikację kosztów rodzajowych dostosowaną do potrzeb sprawozdawczych.

2.5. Pozostałe koszty operacyjne dotyczą przede wszystkim dokonanych odpisów aktualizacyjnych związku z wyceną bilansową aktywów, tworzonych rezerw, itp.. Prezentacja i udokumentowanie na dzień bilansowy prawidłowe.

2.6. Koszty finansowe dotyczą przede wszystkim odsetek od kredytu oraz odpisu aktualizującego na trwałą utratę wartości akcji w jednostce zależnej.

2.7. Straty nadzwyczajne - nie wystąpiły w badanym okresie.

3. Obowiązkowe obciążenie wyniku

Ustalony w sprawozdaniu finansowym wynik brutto został zweryfikowany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa podatkowego pod względem eliminacji wydatków nie uznanych za koszty uzyskania przychodów. Przekształcenie wyniku w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym prawidłowo wykazano w informacji dodatkowej do bilansu.

4. W wyniku badania poprawności sporządzonej informacji dodatkowej stwierdzono, że:

- zawiera istotne dane i objaśnienia określone w art. 48 ustawy o rachunkowości;
- wykazane w informacji dodatkowej dane rachunkowe są zgodne z ewidencją księgową oraz bilansem.

5. Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony poprawnie a jego poszczególne pozycje są powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

6. Sprawozdanie z działalności jednostki nie stanowiło przedmiotu badania.

7. Nie zaszły istotne, niekorzystne lub korzystne dla Spółki zdarzenia, następujące po dacie bilansu, których pominięcie w sprawozdaniu finansowym zniekształcałoby obraz jednostki wynikający z tego sprawozdania.

C. INFORMACJE KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno ponumerowanych i oparafowanych przez biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w 4 egzemplarzach.

Sopot, dnia 30 kwietnia 2009 r.

Biegli rewidenci

Marcin Biliński - 9634/7205

Danuta Chojnowska -469/3327

DYREKTOR

Danuta Chojnowska
biegły rewident 469/3327

BIURO KONTROLI FINANSOWYCH
"AUDITOR" Spółka z o.o.

Al. Niepodległości 800/8, 81-805 Sopot
tel. (058) 555 16 65, fax 550 29 23
KRS: 0000075965, NIP 583-000-19-36