

# DORADCA

Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.  
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a, tel. 81 532-20-11, fax 532-08-37

## RAPORT

### UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ

### Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zakłady Dzieviarskie „Mewa” Spółka Akcyjna w Biłgoraju

za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku



Spółka wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod poz. 232,  
Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy KRS nr 0000083744, kapitał zakładowy 216.000 zł,  
NIP 712-015-82-56, REGON 004161846



## SPIS TREŚCI

|  |           |
|--|-----------|
| <b>I. Część ogólna raportu .....</b>   | <b>2</b>  |
| 1. Dane identyfikujące badaną Spółkę .....   | 2         |
| 2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany .....  | 3         |
| 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie<br>sprawozdania finansowego za 2009 rok..... | 4         |
| 4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe .....  | 4         |
| 5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki.....  | 5         |
| <b>II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej .....</b>  | <b>6</b>  |
| <b>III. Część szczegółowa raportu .....</b>  | <b>9</b>  |
| 1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości i działania powiązanej z nim kontroli wewnętrznej.....                                      | 9         |
| 2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych<br>dochodów .....                             | 10        |
| 3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej .....   | 15        |
| 4. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych .....  | 15        |
| 5. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania ze zmian w kapitale własnym .....   | 16        |
| 6. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki.....  | 16        |
| <b>IV. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe.....</b>   | <b>16</b> |

# RAPORT

uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego

## I. Część ogólna raportu

### 1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| Pełna nazwa, forma prawna Spółki    | Zakłady Dziewiarskie „Mewa” Spółka Akcyjna          |
| Nazwa skrócona                      | „Mewa” S. A.  |
| Adres siedziby Spółki               | Biłgoraj ul. Krzeszowska 62, 23-400 Biłgoraj        |
| Podstawa prawna działalności Spółki | Statut sporządzony w dniu 5 grudnia 1991 roku       |
| Czas trwania Spółki                 | Spółka została powołana na czas nieokreślony        |
| Organ rejestrowy                    | Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy KRS |
| Numer rejestru                      | 0000082806  |
| Data pierwszego wpisu do rejestru   | 23 stycznia 2002 roku                               |
| Data ostatniego odpisu z rejestru   | 22 stycznia 2010 roku                               |
| Zarejestrowany kapitał podstawowy   | 30.681.055,52 zł                                    |
| REGON                               | 950011666   |
| NIP                                 | 9180000525  |

#### 1.1. Przedmiot działalności Spółki

Głównym przedmiotem działalności Spółki w badanym okresie była sprzedaż detaliczna odzieży.

Działalność gospodarcza Spółki była zgodna z przedmiotem określonym w statucie Spółki i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

#### 1.2. Kapitał własny Spółki i jego zmiany

Kapitał podstawowy na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2009 roku, wynosił 30.681 tys. zł, a jego struktura przedstawiała się następująco:

| Akcjonariusz                | Ilość akcji   | Wartość nominalna akcji [zł] | Udział w kapitale podstawowym [%] |
|-----------------------------|---------------|------------------------------|-----------------------------------|
| Kiszka Józef                | 340.864.710   | 3.408.647,10                 | 11,11                             |
| Kenicer Dorota              | 226.622.400   | 2.266.224,00                 | 7,39                              |
| POTEMPA INKASSO Sp. z o. o. | 134.004.776   | 1.340.047,76                 | 4,37                              |
| PACTOR Sp. z o. o.          | 106.477.954   | 1.064.779,54                 | 3,47                              |
| Faktor Sp. z o. o.          | 27.526.822    | 275.268,22                   | 0,90                              |
| Pozostali akcjonariusze     | 2.232.608.890 | 22.326.088,90                | 72,76                             |
| Razem                       | 3.068.105.552 | 30.681.055,52                | 100,00                            |

Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W okresie sprawozdawczym, kwota kapitału podstawowego zwiększyła się o 2.680 tys. zł z tytułu emisji akcji serii E1 zgodnie z uchwałą Nr 5 WZ z dnia 5 grudnia 2008 roku, akt notarialny Rep. A Nr 5719/2008.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane we właściwym sądzie w dniu 12 lutego 2009 roku.

Kapitał własny Spółki na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2009 roku, wynosił 34.558 tys. zł i zwiększył się w stosunku do roku ubiegłego o 9,1%.

### 1.3. Jednostki powiązane z badaną Spółką

Spółka na dzień bilansowy była jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Mewa, obejmującej jednostkę dominującą oraz jednostki od niej zależne:

- Szame Sp. z o. o. w Biłgoraju, w której „Mewa” S.A. posiada 100% udziałów,
- Mewa Fashion Sp. z o. o. w Biłgoraju, w której „Mewa” S.A. posiada 100% udziałów,
- Grupa Pactor-Potempa Inkasso S. A. w Poznaniu, w której „Mewa” S.A. posiada 43,78% ogólnej liczby akcji dających 53,37% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

### 1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Dorota Anna Kenicer – Prezes Zarządu od dnia 26 czerwca 2009 roku,
- Józef Roman Kiszka – Wiceprezes Zarządu od dnia 26 czerwca 2009 roku.

W badanym okresie zmiany w składzie Zarządu przedstawiały się następująco:

- Józef Roman Kiszka – Prezes Zarządu do dnia 26 czerwca 2009 roku,
- Dorota Anna Kenicer – Wiceprezes Zarządu do dnia 26 czerwca 2009 roku,
- Piotr Karol Potempa – Członek Zarządu od dnia 1 maja 2009 roku do dnia 26 czerwca 2009 roku.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

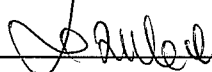
## 2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badany

Sprawozdanie finansowe za rok 2008 było badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Kancelarię Biegłych Rewidentów „AUXILIUM” S. A. w Krakowie. O sprawozdaniu tym wydano opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany odbyło się w dniu 26 czerwca 2009 roku i uchwałą nr 8 postanowiło o pokryciu straty netto za 2008 rok w kwocie 14.188 tys. zł z kapitału zapasowego, uchwałą nr 8a postanowiło o pokryciu straty netto za 2007 rok w kwocie 1.957 tys. zł z kapitału zapasowego, uchwałą nr 8b postanowiło o pokryciu straty netto za 2006 rok w kwocie 400 tys. zł z kapitału zapasowego. Jednostka zależna Potempa Inkasso Sp. z o.o. z Grupy Kapitałowej Potempa Inkasso wystąpiła do Sądu Okręgowego w Lublinie IX Wydział Gospodarczy o unieważnienie Uchwały nr 8b w sprawie pokrycia straty z roku 2006 w kwocie 400 tys. zł z kapitału zapasowego. Spółka uznała powództwo w całości, a strata za rok 2006 na dzień bilansowy została wykazana jako strata niepokryta.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 lipca 2009 roku,
- nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.



Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało przekształcone zgodnie z Uchwałą nr 21 Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2008 roku w sprawie wyboru standardów stosowanych w rachunkowości oraz sprawozdawczości finansowej.

W roku 2009 Spółka po raz pierwszy, przy sporządzaniu sprawozdań finansowych zastosowała zasady rachunkowości zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zgodnie z MSSF1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy „ na dzień przejścia na MSSF 1 stycznia 2008 roku Spółka dokonała odpowiednich przekształceń dostosowując dane statutowego sprawozdania finansowego za rok poprzedni do zasad jakie zostały zastosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

Zestawienie i objaśnienie różnic będących wynikiem korekt z tytułu zastosowania MSSF/MSR w sprawozdaniu za rok poprzedni zostało zamieszczone w pkt. IX. 1 dodatkowych informacji i objaśnień.

### 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za 2009 rok

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2009 rok zostało przeprowadzone przez DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod poz. 232.

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza, co jest zgodne z postanowieniami statutu Spółki w tym zakresie. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy nr 270/LU/2009 zawartej dnia 30 grudnia 2009 roku pomiędzy DORADCA Spółką z o.o., a Zakładami Dziewiarskimi „Mewa” S. A. w Biłgoraju.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził zespół pod kierownictwem kluczowego biegłego rewidenta Alina Dziuba nr 5577.

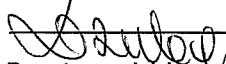
Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 6 stycznia 2010 roku do 26 kwietnia 2010 roku z przerwami.

Podmiot uprawniony DORADCA Spółka z o.o. oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem, spełniają warunki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zasady bezstronności i niezależności zachowują również członkowie zespołu uczestniczący w badaniu sprawozdania finansowego.

### 4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za badany rok obrotowy obejmuje:

- |  |                |
|--|----------------|
| a) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, zamykające się wynikiem finansowym – zyskiem netto w kwocie | 103 tys. zł    |
| b) sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, którego suma bilansowa wynosi   | 40.098 tys. zł |
| c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę   | 2.888 tys. zł  |



d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu okresu objętego badaniem o kwotę

14.475 tys. zł

e) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do rocznego sprawozdania finansowego dołączono sprawozdanie z działalności Spółki.

Sprawozdanie finansowe podlegało obowiązкови badania zgodnie z art. 64 ustawy o rachunkowości.

## 5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania nie został w żaden sposób ograniczony. Zarząd Spółki zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości udostępnił biegłemu rewidentowi prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzielił informacji niezbędnych do wyrażenia opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto Zarząd Spółki złożył oświadczenie o:

- kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz innych zdarzeń, które mogą rzutować na przyszłą sytuację majątkową i finansową Spółki,
- kompletności ujawnionych do badania zdarzeń po dacie sprawozdania finansowego, mogących mieć wpływ na trafność formułowanych opinii i ustaleń raportu z badania sprawozdania finansowego,
- kompletności ujawnienia informacji dotyczących istotnych transakcji zawartych przez Spółkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego wiedzą i najlepszą wiarą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Zobowiązania warunkowe na dzień bilansowy wynoszą 2.014 tys. zł i dotyczą zabezpieczenia umów leasingowych oraz wykupu obligacji. Zostały one zaprezentowane przez jednostkę w pkt. VII dodatkowych informacji i objaśnień.

Istotne zdarzenia po dacie sprawozdania finansowego dotyczą rozliczeń spornych pomiędzy Spółką, a jednostką powiązaną GPPI S.A. i zostały przedstawione w pkt. IX 2. 4, 5 i 6 dodatkowych informacji i objaśnień. Żądane od Spółki ewentualne kary za niedotrzymanie warunków umowy inwestycyjnej sięgają kwoty około 5 mln zł. Zarząd i kancelaria prawna współpracująca ze Spółką są zdania, że kary te są bezpodstawne i bezzasadne.

Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie prawidłowości stosowanych cen transakcyjnych pomiędzy jednostkami powiązanymi.

Nie stanowiły przedmiotu badania inne kwestie, które mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

W trakcie badania sprawozdania finansowego metodami właściwymi dla rewizji finansowej nie stwierdziliśmy zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa, które mogłyby stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy.

## II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Analizą objęto dane finansowe wynikające ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz wskaźników finansowych w roku badanym i poprzednim.

Założenia oraz zestawienia tabelaryczne przyjęte do analizy sytuacji majątkowej i finansowej Spółki za lata 2008–2009 zawiera załącznik do niniejszego raportu.

Analizę przeprowadzono w cenach bieżących, gdyż wskaźniki inflacji nie wykazują istotnych wielkości.

Z uwagi na zmianę zasad prowadzenia rachunkowości oraz prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym dla celów analizy przyjęto sprawozdanie finansowe za rok 2008 przekształcone na warunki MSR oraz za okres bieżący.

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową Spółki zostały przedstawione w tabeli:

| Wyszczególnienie                                     | j.m.    | 2008           | 2009          |
|--|---------|----------------|---------------|
| <i>Podstawowe wielkości bilansowe</i>                |         |                |               |
| Suma bilansowa                                       | tys. zł | 41.705         | 40.098        |
| Aktywa netto   | tys. zł | 31.670         | 34.558        |
| Kapitał pracujący                                    | tys. zł | 25.600         | 20.101        |
| <i>Podstawowe wielkości wynikowe</i>                 |         |                |               |
| Przychody ze sprzedaży                               | tys. zł | 18.266         | 21.636        |
| Wynik netto  | tys. zł | -13.544        | 103           |
| <i>Wskaźniki płynności</i>                           |         |                |               |
| Wskaźnik ogólnej płynności                           |         | 6,3            | 8,3           |
| Wskaźnik szybkiej płynności I                        |         | 1,6            | 4,1           |
| <i>Wskaźniki wspomagania finansowego</i>             |         |                |               |
| Wskaźnik zadłużenia ogólnego                         | %       | 24,1           | 13,8          |
| Wskaźnik „złotej” reguły bilansowej                  | %       | 326,7          | 216,6         |
| Wskaźnik trwałości struktury finansowania            | %       | 88,5           | 93,1          |
| <i>Wskaźniki rentowności</i>                         |         |                |               |
| Rentowność majątku                                   | %       | -32,5          | 0,3           |
| Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto          | %       | -74,1          | 0,5           |
| Rentowność kapitału własnego                         | %       | -42,8          | 0,3           |
| Dźwignia finansowa                                   |         | -9,9           | 0,3           |
| <i>Wskaźniki rynku kapitałowego</i>                  |         |                |               |
| Liczba akcji   |         | 22.800.096.000 | 3.068.105.552 |
| Cena rynkowa – kurs zamknięcia z 31 grudnia          | zł      | 0,01           | 0,01          |
| Cena rynkowa do wartości księgowej na 1 akcję (C/WK) |         | 0,88           | 0,88          |

W analizowanym okresie suma bilansowa zmniejszyła się o 3,9% w porównaniu do końca 2008 roku. Na spadek wartości sumy bilansowej w okresie badanym miał wpływ spadek wartości aktywów obrotowych (krótkoterminowych) o 24,8%, głównie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, które odnotowały spadek o 80,8%. Wzrosła na koniec okresu badanego wartość zapasów o 70,1% i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 53,6%. Aktywa trwałe (długoterminowe), z kolei, wykazały wzrost w ujęciu dynamicznym o 52,6% i zwiększenie udziału w aktywach ogółem o 15,9 punktu procentowego do poziomu 43,0%. Ponad sześciokrotny wzrost wartości aktywów finansowych, przy ujemnej dynamice rzeczowych aktywów trwałych 76,0% doprowadził do zmiany struktury rodzajowej aktywów trwałych. Wzrósł udział aktywów finansowych z 3,6% do 23,7% wartości sumy aktywów, a udział rzeczowych aktywów trwałych zmniejszył się o 4,3 punktu procentowego do poziomu 16,5% sumy aktywów. Odzwierciedleniem powyższych zjawisk jest zmiana elastyczności posiadanego majątku. Wskaźnik unieruchomienia środków w roku badanym wynosi 43,0% i jest wyższy o 15,9 punktu procentowego od wykazanego za rok 2008. Zmianie uległa też struktura pasywów. Wartość kapitałów własnych wzrosła o 9,1% w porównaniu do roku ubiegłego w efekcie przeprowadzonej emisji akcji serii E1 o wartości 2.680 tys. zł., co wpłynęło na wzrost udziału kapitałów własnych w źródłach finansowania o 10,3 punktu procentowego do poziomu 86,2% sumy pasywów. Zobowiązania w stosunku do roku ubiegłego spadły prawie o połowę. W roku 2009 nastąpił również spadek wskaźnika zadłużenia ogólnego z 24,1% za rok 2008 do 13,8% na koniec okresu badanego. Wskaźnik samofinansowania majątku obrotowego uległ obniżeniu o 3,7 punktu procentowego i wynosi 12,1%. Spółka posiada pełne pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym, co obrazuje wskaźnik „złotej” reguły bilansowej, którego wartość na koniec badanego okresu, pomimo spadku, wynosi 216,6%. W roku 2009 jak i w roku poprzednim statyczne wskaźniki płynności finansowej kształtowały się na bardzo wysokim poziomie. Na koniec roku badanego wskaźnik ogólnej płynności wynosi 8,3, a wskaźnik szybkiej płynności I wynosi 4,1.

Analiza sprawozdań z całkowitych dochodów wskazuje, że podstawowa działalność operacyjna Spółki jest głównym źródłem przychodów. W 2009 roku przychody ze sprzedaży stanowiły 82,6% wartości przychodów ogółem i były wyższe o 18,4 % od przychodów z roku 2008. Koszt własny sprzedaży stanowił 64,7% kosztów ogółem i był wyższy o 11,9% od wykazanego za rok ubiegły. To spowodowało, że zysk ze sprzedaży operacyjnej w porównaniu do okresu ubiegłego wzrósł o 49,7% i wynosi 4.733 tys. zł. Najistotniejszą pozycją w kosztach rodzajowych są koszty zużycia materiałów i energii, które stanowią 29,4% kosztów rodzajowych ogółem, koszty wynagrodzeń stanowią 28,7% kosztów, a koszt usług obcych stanowi 27,0%. Zysk brutto ze sprzedaży i pozostałe przychody nie pokryły poniesionych kosztów sprzedaży, kosztów zarządu i pozostałych kosztów. W konsekwencji wystąpiła strata z działalności operacyjnej za rok 2009 w kwocie 506 tys. zł. Osiągnięty zysk z działalności finansowej w kwocie 605 tys. zł, spowodował, że wynik działalności Spółki za 2009 rok zamknął się zyskiem w kwocie 103 tys. zł. W tej sytuacji należy odnotować pozytywne zmiany w roku 2009 wskaźników rentowności, które pomimo niskich wartości wykazują wartości dodatnie, podczas gdy w roku poprzednim wykazywały wysokie wartości ujemne.

Sytuację w obszarze płynności finansowej Spółki potwierdzają informacje przedstawione w sprawozdaniach z przepływów pieniężnych. We wszystkich obszarach działalności wydatki pieniężne przewyższały osiągane wpływy. Świadczy to o tym, że Spółka w roku 2009 wykorzystwała pozyskane w roku poprzednim środki z działalności finansowej (wpływy z emisji akcji) na inwestycje w aktywa finansowe, spłaty zobowiązań finansowych i działalność operacyjną. Wpływ środków pieniężnych obrazują ujemne przepływy pieniężne netto 14.475 tys. zł.



W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Spółki, nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania dotychczasowej działalności. Zwracamy uwagę na opisane w pozycji IX pkt. 2, 4 i 5 informacji dodatkowych, sprawy sporne toczące się pomiędzy Spółką, a GPPI S.A., które w przypadku niekorzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia mogą spowodować straty, których wartość w chwili obecnej jest trudna do oszacowania.

### III. Część szczegółowa raportu

#### 1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości i działania powiązanej z nim kontroli wewnętrznej

##### 1.1. System księgowości

Spółka posiada zatwierdzoną przez Zarząd, dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, wynikającą z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Prowadzenie rachunkowości według MSR i MSSF Spółka rozpoczęła od dnia 1 stycznia 2009 roku. Zgodnie z MSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” na dzień przejścia na MSSF, tj. 1 stycznia 2008 roku Spółka dokonała odpowiednich przekształceń dostosowując dane statutowego sprawozdania finansowego za rok poprzedni do zasad jakie zostały zastosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki i obejmują elementy wynikające z wymagań art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one przy zastosowaniu komputerowego systemu ewidencji księgowej pod nazwą MIKROBIT - Sp. z o.o. w Lublinie.

W zakresie badania sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te wprowadzono do ksiąg badanego roku we właściwej wysokości.

Wyniki przeprowadzonego metodą wrywkową badania wskazują, że udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniami finansowymi spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Przechowywanie ksiąg rachunkowych, dowodów księgowych, sprawozdań finansowych i dokumentacji księgowej oraz metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera są zgodne z zasadami określonymi w rozdziale 8 ustawy o rachunkowości.

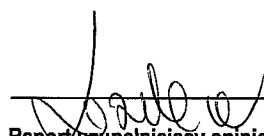
##### 1.2. Inwentaryzacja

Spółka wywiązała się z obowiązku przeprowadzenia inwentaryzacji aktywów i pasywów z uwzględnieniem wymaganej częstotliwości, przedmiotu oraz terminu zgodnie z postanowieniami art. 26 ustawy o rachunkowości. Spółka posiada instrukcję inwentaryzacyjną w zakresie techniki prowadzenia inwentaryzacji, zawierającą unormowania dostosowane do jej specyfiki.

Uczestniczyliśmy w obserwacji inwentaryzacji materiałów produkcyjnych i potwierdzamy poprawność jej przeprowadzenia. Wyniki inwentaryzacji zostały ujęte w księgach rachunkowych badanego okresu. Inwentaryzacja potwierdziła istnienie, kompletność i gospodarczą przydatność aktywów.

##### 1.3. Kontrola wewnętrzna

Przeprowadziliśmy przegląd stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności w celu określenia zakresu badania sprawozdania finansowego. Zastosowane przez nas procedury badania systemu kontroli wewnętrznej w zakresie procesu zakupów i sprzedaży, obrotu środkami pieniężnymi oraz wynagrodzeń nie wykazały nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu.



## 2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

### 2.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w sprawozdaniu finansowym stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki i wynika z następującego zestawienia: [w tys. zł]

| Wyszczególnienie | Wartość początkowa | Umorzenie | Wartość netto |
|------------------|--------------------|-----------|---------------|
| Środki trwałe    | 7.085              | 481       | 6.604         |
| Razem            | 7.085              | 481       | 6.604         |

Informacje w zakresie wartości początkowej i umorzeń poszczególnych tytułów rzeczowych aktywów trwałych zostały zaprezentowane przez badaną Spółkę w nocie nr 3 informacji dodatkowej.

Wycena rzeczowych aktywów trwałych jest zgodna z przyjętymi rozstrzygnięciami zapisanymi w zasadach (polityce) rachunkowości.

Dokumentacja w zakresie przychodów i rozchodów jest kompletna i prawidłowa.

Obciążenia lub inne ograniczenia ciążące na rzeczowych składnikach majątku zostały przedstawione w nocie nr 16 informacji dodatkowej i wynoszą 280 tys. zł.

### 2.2. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wykazane w części obejmującej majątek długoterminowy dotyczą:

|   |               |
|---|---------------|
| – udziałów i akcji w podmiotach zależnych | 4.634 tys. zł |
| – bankowych lokat długoterminowych        | 4.866 tys. zł |
| – udziałów w pozostałych jednostkach      | 5 tys. zł     |

Składniki te zostały wycenione zgodnie z poniższymi zasadami:

|  |
|--|
| – w wartości godziwej lub zdyskontowanych przepływów pieniężnych według zasad opisanych w nocie nr 5 informacji dodatkowej |
|--|

Skutkiem zastosowania zasad wyceny ustalono odpisy aktualizujące w kwocie 4.707 tys. zł, z tego w roku badanym dokonano korekty wartości na kwotę 71 tys. zł, która wystarczająco urealnia utratę wartości tych aktywów.

### 2.3. Zapasy

Spółka wykazała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zapasy w kwocie 7.985 tys. zł zaprezentowane w nocie 7 informacji dodatkowej stanowią:

|                                |               |
|--------------------------------|---------------|
| Materiały                      | 605 tys. zł   |
| Półprodukty i produkcja w toku | 204 tys. zł   |
| Produkty gotowe                | 1.263 tys. zł |
| Towary                         | 5.913 tys. zł |

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisu z natury oraz weryfikacji dokumentów na dzień 31 grudnia 2009 roku. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęto w księgach rachunkowych badanego roku.

Zapasy poddane były ocenie co do ich dalszej przydatności. Odpis aktualizujący wartość zapasów wynosi 966 tys. zł.

## 2.4. Należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułu podatku dochodowego oraz pozostałe należności

Stan należności na dzień 31 grudnia 2009 roku ilustruje poniższe zestawienie:

| Wyszczególnienie                   | Kwota         |
|------------------------------------|---------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 8.511 tys. zł |
| Pozostałe należności               | 2.864 tys. zł |

Na podstawie inwentaryzacji należności z tytułu dostaw i usług przeprowadzonej na dzień 31 października 2009 roku ustalono, że należności zostały potwierdzone przez kontrahentów w 44%. Do dnia badania, tj. 15 kwietnia 2010 roku z ogólnej sumy należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2009 roku spłacono należności na kwotę 2.592 tys. zł, co stanowi 30,5%. Należności z tytułu dostaw i usług zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące ich wartość w kwocie 1.193 tys. zł.

Pozycje pieniężne wyrażone w walutach obcych zaprezentowane w należnościach zostały przeliczone po średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Głównymi pozycjami innych należności są:

|  |               |
|--|---------------|
| – należności budżetowe                     | 234 tys. zł   |
| – inne należności od jednostek powiązanych | 2.526 tys. zł |
| – pozostałe należności od osób trzecich    | 104 tys. zł   |

## 2.5. Środki pieniężne

Inwestycje krótkoterminowe stanowią 8,6% aktywów i obejmują między innymi:

|  |               |
|--|---------------|
| – środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych               | 545 tys. zł   |
| – lokaty terminowe o terminie zapadalności krótszym niż 3 miesiące | 2.886 tys. zł |

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane w drodze spisu z natury, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień 31 grudnia 2009 roku przez banki obsługujące Spółkę.

Wycena środków pieniężnych w kasie i na bieżących rachunkach bankowych została dokonana w wartości nominalnej, natomiast lokaty o okresie zapadalności do 3 miesięcy zostały wycenione w wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2009 roku.

## 2.6. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowano jako krótkoterminowe w kwocie 74 tys. zł, które obejmują:

|   |            |
|---|------------|
| – ubezpieczenie pojazdów                      | 17 tys. zł |
| – koszty dokumentacji przygotowania produkcji | 44 tys. zł |
| – pozostałe                                   | 13 tys. zł |

Rozliczenia międzyokresowe Spółka zaprezentowała w aktywach obrotowych w sposób prawidłowy.

## 2.7. Kapitał własny

Wartość kapitału własnego wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi 34.558 tys. zł

W stosunku do roku poprzedniego kapitał własny zmienił się o kwotę 2.888 tys. zł

Zmiana ta dotyczyła:

|   |                |
|---|----------------|
| – zwiększenia kapitału zakładowego z tytułu emisji akcji serii E1                                       | 2.680 tys. zł  |
| – zmniejszenia kapitału zapasowego z tytułu podziału wyniku finansowego                                 | 7.388 tys. zł  |
| – przeznaczenie nadwyżki ze sprzedaży akcji na pokrycie strat   | 8.758 tys. zł  |
| – zmniejszenia kapitału z aktualizacji wyceny   | 418 tys. zł    |
| – zwiększenia z tytułu zysku roku badanego  | 103 tys. zł    |
| – zwiększenia z tytułu pokrycia strat z lat ubiegłych, z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych | 16.669 tys. zł |

W badanym roku kwota kapitału zakładowego zwiększyła się o kwotę 2.680 tys. zł do kwoty 30.681 tys. zł z tytułu emisji akcji serii E1.

## 2.8. Zobowiązania długoterminowe

Stan zobowiązań zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ilustruje poniższe zestawienie:

| Wyszczególnienie                                    | Kwota         |
|---|---------------|
| Zobowiązania leasingowe                             | 1.225 tys. zł |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego    | 666 tys. zł   |
| Rozliczenia międzyokresowe                          | 885 tys. zł   |
| – rezerwy na odprawy emerytalne                     | 25 tys. zł    |
| – przychody ze sprzedaży środka trwałego w leasingu | 848 tys. zł   |
| – refundacje nakładów z PFRON                       | 12 tys. zł    |

Zobowiązania leasingowe z tytułu używania środków trwałych na podstawie umów przypadają do spłaty w okresie od 1 roku do 5 lat po okresie bilansowym.

Wyliczenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka przedstawiła w nocie 13 informacji dodatkowych.

Zobowiązania z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze utworzone w ciężar wyniku finansowego roku badanego w kwocie 25 tys. zł, stanowi zdyskontowaną sumę zobowiązań na odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy. Przyjęta stopa dyskonta wynosi 5,5%. Rezerwę na te świadczenia Spółka ustaliła w oparciu o obliczenia wykonane przez aktuarusza.

## 2.9. Zobowiązania krótkoterminowe

Stan zobowiązań zaprezentowanych w sprawozdaniu w sytuacji finansowej ilustruje poniższe zestawienie:

| Wyszczególnienie   | Kwota         |
|--|---------------|
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych             | 149 tys. zł   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe          | 2.356 tys. zł |
| – zobowiązania z tytułu usług i dostaw                       | 1.473 tys. zł |
| – z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych           | 409 tys. zł   |
| – z tytułu wynagrodzeń                                       | 160 tys. zł   |
| – pozostałe  | 314 tys. zł   |
| Rozliczenia międzyokresowe                                   | 259 tys. zł   |
| – rezerwy na urlopy  | 108 tys. zł   |
| – przychody związane z leasingiem do rozliczenia w 2010 roku | 151 tys. zł   |

Kredyty obejmują kredyty w rachunku bieżącym podlegający spłacie w 2010 roku.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do dnia badania, tj. do dnia 15 kwietnia 2010 roku zostały opłacone na kwotę 1.222 tys. zł, co stanowi 82,9% ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały odpowiednio przeliczone po średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2009 roku.

Zobowiązania z tytułu rezerwy na świadczenia pracownicze utworzone w ciężar wyniku finansowego roku badanego w kwocie 108 tys. zł, stanowi zdyskontowaną sumę zobowiązań na odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy. Przyjęta stopa dyskonta wynosi 5,5%. Rezerwę na te świadczenia Spółka ustaliła w oparciu o obliczenia wykonane przez aktuarusza.

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan rozliczeń międzyokresowych wynika z danych ewidencji księgowej potwierdzonych weryfikacją na dzień 31 grudnia 2009 roku.

## 2.10. Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku obejmuje:

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów 21.636 tys. zł

z tego przypada na:

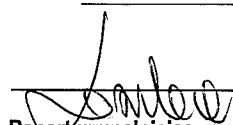
|   |                |
|---|----------------|
| – przychody ze sprzedaży produktów i usług    | 6.627 tys. zł  |
| – przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 15.009 tys. zł |

Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów handlowych dotyczą głównie sprzedaży:

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| – dla odbiorców krajowych     | 20.463 tys. zł |
| – dla odbiorców zagranicznych | 1.173 tys. zł  |

Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu obejmują:

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| – koszt własny sprzedaży  | 16.903 tys. zł |
| – koszty sprzedaży        | 4.278 tys. zł  |
| – koszty ogólnego zarządu | 3.478 tys. zł  |



Przychody ze sprzedaży, koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu ustalono z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości.

Pozostałe przychody wynoszą 3.573 tys. zł i dotyczą:

|  |               |
|--|---------------|
| – zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych          | 476 tys. zł   |
| – rozwiązyanych odpisów aktualizujących wartość zapasów    | 1.900 tys. zł |
| – wyniku na sprzedaży budynku rozliczanego w czasie        | 914 tys. zł   |
| – nadwyżek inwentaryzacyjnych                              | 99 tys. zł    |
| – rozwiązyanych odpisów aktualizujących wartość należności | 74 tys. zł    |
| – refundacji z PEFRON                                      | 51 tys. zł    |
| – pozostałe  | 59 tys. zł    |

Pozostałe koszty wynoszą 1.056 tys. zł i obejmują w szczególności:

|  |             |
|--|-------------|
| – aktualizację wartości aktywów niefinansowych | 754 tys. zł |
| – spisane należności                           | 49 tys. zł  |
| – niedobory inwentaryzacyjne                   | 202 tys. zł |
| – pozostałe                                    | 51 tys. zł  |

Pozostałe przychody i koszty działalności operacyjnej zostały poprawnie zakwalifikowane i właściwie zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

## 2.11. Przychody i koszty finansowe

W badanym okresie Spółka osiągnęła wynik dodatni z działalności finansowej w kwocie 605 tys. zł.

Przychody finansowe pochodzą z:

|                     |             |
|---------------------|-------------|
| – odsetek           | 979 tys. zł |
| – innych przychodów | 19 tys. zł  |

Koszty finansowe zostały poniesione na:

|                                    |             |
|------------------------------------|-------------|
| – odsetki od umów leasingowych     | 190 tys. zł |
| – odsetki od zobowiązań            | 122 tys. zł |
| – aktualizację wartości inwestycji | 71 tys. zł  |
| – inne koszty                      | 10 tys. zł  |

Przychody i koszty finansowe zostały poprawnie zakwalifikowane i zaprezentowane w odpowiednich pozycjach sprawozdania z całkowitych dochodów.

## 2.12. Wynik finansowy brutto

Na dodatni zysk brutto w kwocie 99 tys. zł wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sporządzonym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, składa się obliczona narastająco suma wyników ustalonych jako:

|  |               |
|--|---------------|
| – zysk brutto ze sprzedaży               | 4.733 tys. zł |
| – ujemny wynik z działalności pozostałej | 5.239 tys. zł |
| – zysk z działalności finansowej         | 605 tys. zł   |

### 2.13. Podatek dochodowy

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów wykazano podatek dochodowy, na który składa się część odroczone w kwocie 4 tys. zł.

Podatek w części bieżącej nie występuje z racji ustalonej straty podatkowej, co wynika ze złożonej deklaracji podatkowej. Na podatek odroczone, ustalony na dzień kończący rok obrotowy, składają się:

|  |            |
|--|------------|
| – utworzone aktywa na podatek odroczone  | 28 tys. zł |
| – utworzona rezerwa na podatek odroczone | 24 tys. zł |

Spółka utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przejściowymi ujemnymi różnicami między wartością księgową i podatkową: zapasów, rezerw oraz w związku ze stratami podatkowymi możliwymi do odliczenia, z zachowaniem zasady ostrożności.

Spółka utworzyła także rezerwę na podatek odroczone w związku z dodatnimi przejściowymi różnicami między wartością księgową i podatkową: środków trwałych i należnych odsetek.

W roku badanym Spółka dokonywała transakcji bezpośrednio z kapitałem własnym i transakcje te powodowały powstanie podatku odroczonego. Księgowania w zmianie stanu podatku odroczonego w związku z tymi transakcjami dokonano bezpośrednio z kapitałem w kwocie 98 tys. zł.

### 2.14. Całkowity dochód

Zysk netto w kwocie 103 tys. zł, zaprezentowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów został ustalony prawidłowo, przy zachowaniu zasad określonych w założeniach koncepcyjnych do standardów międzynarodowych.

## 3. Ocena kompletności i poprawności sporządzenia informacji dodatkowej

Dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają niezbędny zakres ujawnień danych liczbowych i słownych zgodnych z danymi sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów.

Informacja dodatkowa wyczerpuje zakres ujawnień, jakich wymagają od Spółki postanowienia wszystkich standardów międzynarodowych, obowiązujących przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2009 roku.

W pkt. IX 2, 4, 5 i 6 informacji dodatkowych opisano sprawy sporne toczące się pomiędzy Spółką a GPPI S.A. Niekorzystne rozstrzygnięcia tych spraw mogą narazić Spółkę na straty, których wartość w chwili obecnej oscyluje w granicach 5 mln złotych, a ich wpływ na sytuację ekonomiczno finansową Spółki jest trudny do oszacowania.

## 4. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych

Spółka sporządziła sprawozdanie z przepływów pieniężnych zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości metodą pośrednią.



Zaprezentowane w nim dane liczbowe są prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów i informacją dodatkową oraz danymi ksiąg rachunkowych Spółki, a poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

Niektóre zmiany w stanie aktywów i pasywów, zaprezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, nie wynikają ze zmiany stanu tych składników, zaprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Wyjaśnienie powyższych różnic Spółka przedstawiła w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

## 5. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania ze zmian w kapitale własnym

Spółka sporządziła sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zgodnie z wymogami wynikającymi z MSR 1. Dane wykazane w tym zestawieniu zgodne są ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

## 6. Ocena prawidłowości sporządzenia sprawozdania z działalności Spółki

Zarząd Spółki sporządził i dołączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za okres obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Informacje i dane liczbowe zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i zawierają zakres ujawnień zgodny z art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Informacje wynikające ze sprawozdania z działalności Spółki uwzględniają także odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259).

W pkt. IV sprawozdania z działalności Spółki Zarząd wskazuje na ryzyka, które mogą mieć istotny wpływ na wynik finansowy Spółki, w tym z tytułu ewentualnej utraty instrumentów finansowych w postaci obligacji GPPI S.A. będących aktualnie w posiadaniu spółki zależnej Szame Sp. z o.o. w Biłgoraju. Sytuacja Spółki została opisana w sprawozdaniu finansowym w pkt. IX 2, 4, 5 i 6 do którego odwołuje się Zarząd.

## IV. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia, stanowiąca odrębny dokument.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbami i testami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych prób i testów wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków.

Zastrzegamy, że z uwagi na właściwe dla każdego systemu kontroli wewnętrznej oraz rachunkowości ograniczenia, niektóre występujące w tych obszarach ewentualne nieprawidłowości mogły zostać w toku badania przeoczone.

W toku badania sprawozdania finansowego nie ujawniono znaczących nieprawidłowości, które mogłyby rzutować w sposób istotny na prawidłowość informacji wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

W trakcie przeprowadzania badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że nastąpiło naruszenie przepisów prawa mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe. Uzyskaliśmy też pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w ciągu badanego okresu Spółka nie złamała przepisów prawa.

Niniejszy raport zawiera 17 stron kolejno ponumerowanych oraz załącznik stanowiący integralną część niniejszego raportu. Każda ze stron została oznaczona podpisem kluczowego biegłego rewidenta.

Alina Dziuba, nr ewid. 5577

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

DORADCA

Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.  
nr ewid. 232

Grażyna Kutnik, nr ewid. 5691

Biegły rewident, Wiceprezes Zarządu

DORADCA

Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o.  
nr ewid. 232

Lublin, dnia 26 kwietnia 2010 roku

## **Zestawienia tabelaryczne analizy sytuacji majątkowej i finansowej za lata 2008-2009**

### **Wykaz tabel**

- Tabela 1. Zestawienie analitycznych sprawozdań z sytuacji finansowej na dzień: 31 grudnia 2008 roku, 31 grudnia 2009 roku.
- Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne.
- Tabela 3. Zestawienie analitycznych sprawozdań z całkowitych dochodów za lata: 2008, 2009.
- Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych.
- Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów.
- Tabela 6. Zestawienie analitycznych rachunków przepływów pieniężnych za lata: 2008, 2009.
- Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej.

### **Przyjęte założenia dla potrzeb analizy**

Dla celów analizy sprawozdania te zostały przekształcone w sposób następujący:

- a) ograniczono treść sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) do minimalnego zakresu informacji określonych przez grupy (aktywa trwałe i obrotowe oraz kapitał i zobowiązania) i podgrupy,
- b) podzielono aktywa na trwałe i obrotowe,
- c) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania podzielono na długo- i krótkoterminowe, przy czym:
  - jako zobowiązania długoterminowe potraktowano: rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne, zobowiązania długoterminowe, długoterminowe rozliczenia międzyokresowe,
  - jako zobowiązania krótkoterminowe wykazano: krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze i podobne, pozostałe rezerwy krótkoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe,
- d) wprowadzono w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat) informacje w zakresie wyniku działalności finansowej,

Tabela 1. Zestawienie sprawozdań z sytuacji finansowej na dzień: 31.12.2008, 31.12.2009 w tys. zł

| Wyszczególnienie  | 31.12.2007 (I) |           | 31.12.2008 (II) |           | 31.12.2009 (III) |           | Dynamika (rok poprzedni=100%) |        |
|---|----------------|-----------|-----------------|-----------|------------------|-----------|-------------------------------|--------|
|   | wartość        | struktura | wartość         | struktura | wartość          | struktura | II/I                          | III/II |
| 1   | 2              | 3         | 4               | 5         | 6                | 7         | 8                             | 9      |
| <b>A K T Y W A</b>  |                |           |                 |           |                  |           |                               |        |
| Aktywa trwałe (długoterminowe)                              | 11 291         |           | 11 291          | 27,1%     | 17 233           | 43,0%     |                               | 152,6% |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                      | 8 690          |           | 8 690           | 20,8%     | 6 604            | 16,5%     |                               | 76,0%  |
| Wartości niematerialne                                      | 10             |           | 10              | 0,0%      | 63               | 0,2%      |                               | 630,0% |
| Aktywa finansowe  | 1 516          |           | 1 516           | 3,6%      | 9 505            | 23,7%     |                               | 627,0% |
| Naliczności   | 81             |           | 81              | 0,2%      | 39               | 0,1%      |                               | 48,1%  |
| Rozliczenia międzyokresowe                                  |                |           |                 |           |                  |           |                               |        |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                         | 994            |           | 994             | 2,4%      | 1 022            | 2,5%      |                               | 102,8% |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)                           | 30 414         |           | 30 414          | 72,9%     | 22 865           | 57,0%     |                               | 75,2%  |
| Zapasy  | 4 694          |           | 4 694           | 11,3%     | 7 985            | 19,9%     |                               | 170,1% |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostał. nal.        | 7 405          |           | 7 405           | 17,8%     | 11 375           | 28,4%     |                               | 153,6% |
| Rozliczenia międzyokresowe                                  | 31             |           | 31              | 0,1%      | 74               | 0,2%      |                               | 238,7% |
| Investycje krótkoterminowe                                  | 378            |           | 378             | 0,9%      |                  |           |                               |        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                          | 17 906,00      |           | 17 906,00       | 42,9%     | 3 431            | 8,6%      |                               | 19,2%  |
| Suma aktywów  | 41 705         |           | 41 705          | 100,0%    | 40 098           | 100,0%    |                               | 96,1%  |
| <b>P A S Y W A</b>  |                |           |                 |           |                  |           |                               |        |
| Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jedn. dom.      |                |           | 31 670          | 75,9%     | 34 558           | 86,2%     |                               | 109,1% |
| Kapitał podstawowy  |                |           | 28 001          | 67,1%     | 30 681           | 76,5%     |                               | 109,6% |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej     |                |           | 11 491          | 27,6%     | 2 733            | 6,8%      |                               | 23,8%  |
| Kapitał zapasowy  |                |           | 8 115           | 19,5%     | 727              | 1,8%      |                               | 9,0%   |
| Kapitał z aktualizacji                                      |                |           | 307             | 0,7%      | -111             | -0,3%     |                               | -36,2% |
| Zyski zatrzymane / Niepokryte straty                        |                |           | -16 244         | -38,9%    | 528              | 1,3%      |                               | -3,3%  |
| Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych                      |                |           |                 |           |                  |           |                               |        |
| Kapitał własny ogółem                                       |                |           | 31 670          | 75,9%     | 34 558           | 86,2%     |                               | 109,1% |
| Zobowiązania długoterminowe                                 |                |           | 5 221           | 12,5%     | 2 776            | 6,9%      |                               | 53,2%  |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki                    |                |           | 2 764           | 6,6%      |                  |           |                               |        |
| Zobowiązania leasingowe                                     |                |           | 2 776           | 6,7%      | 1 225            | 3,1%      |                               | 44,1%  |
| Rezerwa z tyt. odroczonego podatku doch.                    |                |           | 740             | 1,8%      | 666              | 1,7%      |                               | 90,0%  |
| Rozliczenia międzyokresowe                                  |                |           | 1 705           | 4,1%      | 885              | 2,2%      |                               | 51,9%  |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                |                |           | 4 814           | 11,5%     | 2 764            | 6,9%      |                               | 57,4%  |
| Zob. z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania      |                |           | 4 091           | 9,8%      | 2 356            | 5,9%      |                               | 57,6%  |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek |                |           | 251             | 0,6%      | 149              | 0,4%      |                               | 59,4%  |
| Rozliczenia międzyokresowe                                  |                |           | 472             | 1,1%      | 259              | 0,6%      |                               | 54,9%  |
| Zobowiązania razem  |                |           | 10 035          | 24,1%     | 5 540            | 13,8%     |                               | 55,2%  |
| Suma pasywów  |                |           | 41 705          | 100,0%    | 40 098           | 100,0%    |                               | 96,1%  |

**Tabela 2. Podstawowe wielkości bilansowe i wskaźniki ekonomiczne**

| Lp  | Nazwa wskaźnika (wielkości)  | Sposób wyliczenia<br>(przyjęty wzór)               | Wskaźnik (wielkość) ustalony za: |           |            | Zmiany wskaźnika (wielkości) |       |        |
|---|--|--|----------------------------------|-----------|------------|------------------------------|-------|--------|
|   |  |  | 2007 (I)                         | 2008 (II) | 2009 (III) | II-I                         | III-I | III-II |
| Podstawowe wielkości bilansowe  |  |  |                                  |           |            |                              |       |        |
| Dynamika (rok poprz. =100%)   |  |  |                                  |           |            |                              |       |        |
| 1   | Aktywa netto (księgowa wartość grupy)  | kapitał własny - dywidenda                         |                                  | 31 670    | 34 558     |                              |       | 109,1% |
| 2   | Kapitał stały  | kap.własny + zob.długoterminowe                    |                                  | 36 891    | 37 334     |                              |       | 101,2% |
| 3   | Kapitał pracujący  | kapitał stały - aktywa trwałe                      |                                  | 25 600    | 20 101     |                              |       | 78,5%  |
| Statyczne wskaźniki płynności finansowej  |  |  |                                  |           |            |                              |       |        |
| 4   | Wskaźnik ogólnej płynności   | aktywa obrotowe<br>zobowiązania bieżące            |                                  | 6,3       | 8,3        |                              |       | 2,0    |
| 5   | Wskaźnik szybkiej płynności I  | płynne aktywa obrotowe<br>zobowiązania bieżące     |                                  | 1,6       | 4,1        |                              |       | 2,5    |
| 6   | Wskaźnik szybkiej płynności II   | aktywa fin.krótkoterminowe<br>zobowiązania bieżące |                                  | 0,1       |            |                              |       | -0,1   |
| Wskaźniki wspomagania finansowego (wypłacalności) i struktury kapitałowo-majątkowej |  |  |                                  |           |            |                              |       |        |
| 7   | Wskaźnik zadłużenia ogólnego   | zobowiązania ogółem<br>aktywa ogółem               |                                  | 24,1%     | 13,8%      |                              |       | -10,3  |
| 8   | Wskaźnik sfinansowania majątku kap.własnym   | kapitał własny<br>aktywa ogółem                    |                                  | 75,9%     | 86,2%      |                              |       | 10,3   |
| 9   | Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym<br>(wsk.zaangażowania kapitału własnego) | kapitał własny<br>aktywa trwałe                    |                                  | 280,5%    | 200,5%     |                              |       | -80,0  |
| 10  | Samofinansowanie majątku obrotowego<br>(wskaźnik zastosowania kapitału obcego)       | zobowiązania bieżące<br>aktywa obrotowe            |                                  | 15,8%     | 12,1%      |                              |       | -3,7   |
| 11  | Wskaźnik "złotej" reguły bilansowej  | kapitały stałe<br>aktywa trwałe                    |                                  | 326,7%    | 216,6%     |                              |       | -110,1 |
| 12  | Trwałość struktury finansowania  | kapitały stałe<br>pasywa ogółem                    |                                  | 88,5%     | 93,1%      |                              |       | 4,6    |
| 13  | Wskaźnik unieruchomienia środków   | aktywa trwałe<br>aktywa ogółem                     |                                  | 27,1%     | 43,0%      |                              |       | 15,9   |

Tabela 3. Zestawienie sprawozdań z całkowitych dochodów za lata: 2008, 2009 w tys. zł

| Wyszczególnienie                               | 2007 (I) |           | 2008 (II) |           | 2009 (III) |           | Dynamika (rok poprzedz. = 100%) |        |
|--|----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|---------------------------------|--------|
|  | wartość  | struktura | wartość   | struktura | wartość    | struktura | II/I                            | III/II |
|  | 2        | 3         | 4         | 5         | 6          | 7         | 8                               | 9      |
| Przychody ogółem                               |          |           | 20 225    | 100,0%    | 26 207     | 100,0%    |                                 | 129,6% |
| Koszty ogółem                                  |          |           | 34 108    | 100,0%    | 26 108     | 100,0%    |                                 | 76,5%  |
| Przychody ze sprzedaży                         |          |           | 18 266    | 90,3%     | 21 636     | 82,6%     |                                 | 118,4% |
| Koszt własny sprzedaży                         |          |           | 15 104    | 44,3%     | 16 903     | 64,7%     |                                 | 111,9% |
| Zysk brutto ze sprzedaży                       |          | x         | 3 162     | x         | 4 733      | x         |                                 | 149,7% |
| Pozostałe przychody                            |          |           | 872       | 4,3%      | 3 573      | 13,6%     |                                 | 409,7% |
| Koszty sprzedaży                               |          |           | 3 896     | 11,4%     | 4 278      | 16,4%     |                                 | 109,8% |
| Koszty ogólnego zarządu                        |          |           | 4 104     | 12,0%     | 3 478      | 13,3%     |                                 | 84,7%  |
| Pozostałe koszty                               |          |           | 3 238     | 9,5%      | 1 056      | 4,0%      |                                 | 32,6%  |
| Zysk/strata z działalności operacyjnej         |          | x         | -7 204    | x         | -506       | x         |                                 | 7,0%   |
| Przychody finansowe                            |          |           | 1 087     | 5,4%      | 998        | 3,8%      |                                 | 91,8%  |
| Koszty finansowe                               |          |           | 7 766     | 22,8%     | 393        | 1,5%      |                                 | 5,1%   |
| Zysk/strata brutto                             |          | x         | -13 883   | x         | 99         | x         |                                 | 1,2%   |
| Podatek dochodowy                              |          | x         | -339      | x         | -4         | x         |                                 |        |
| Zysk (strata) netto z działaln. kontynuowanej  |          | x         | -13 544   | x         | 103        | x         |                                 |        |
| Działalność zaniechana                         |          | x         |           | x         |            | x         |                                 |        |
| (Strata) za rok obrot. z działaln. zaniechanej |          | x         |           | x         |            | x         |                                 |        |
| Zysk netto za rok obrotowy                     |          | x         | -13 544   | x         | 103        | x         |                                 |        |
| Inne całkowite dochody za rok obrotowy         |          | x         |           | x         |            | x         |                                 |        |
| Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy       |          | x         | -13 544   | x         | 103        | x         |                                 |        |

**Tabela 4. Struktura i dynamika kosztów rodzajowych w tys. zł**

| Wyszczególnienie                             | 2007 (I) |           | 2008 (II)     |               | 2009 (III)    |               | Dynamika (rok poprz.=100%) |              |
|--|----------|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------------------|--------------|
|  | wartość  | struktura | wartość       | struktura     | wartość       | struktura     | II/I                       | III/II       |
| 1  | 2        | 3         | 4             | 5             | 6             | 7             | 8                          | 9            |
| 1 Amortyzacja                                |          |           | 272           | 1,5%          | 345           | 2,7%          |                            | 126,8%       |
| 2 Zużycie materiałów i energii               |          |           | 6 157         | 33,0%         | 3 748         | 29,4%         |                            | 60,9%        |
| 3 Usługi obce                                |          |           | 4 904         | 26,3%         | 3 444         | 27,0%         |                            | 70,2%        |
| 4 Podatki i opłaty                           |          |           | 113           | 0,6%          | 77            | 0,6%          |                            | 68,1%        |
| 5 Wynagrodzenia                              |          |           | 4 866         | 26,1%         | 3 660         | 28,7%         |                            | 75,2%        |
| 6 Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia |          |           | 1 295         | 6,9%          | 867           | 6,8%          |                            | 66,9%        |
| 7 Pozostałe koszty rodzajowe                 |          |           | 1 041         | 5,6%          | 629           | 4,9%          |                            | 60,4%        |
| <b>Razem koszty rodzajowe</b>                |          |           | <b>18 648</b> | <b>100,0%</b> | <b>12 770</b> | <b>100,0%</b> |                            | <b>68,5%</b> |

**Tabela 5. Wskaźniki rentowności i efektywności wykorzystania zasobów**

| Lp   | Nazwa wskaźnika                             | Sposób wyliczenia<br>(przyjęty wzór)                         | Wskaźnik ustalony za: |           | Zmiany wskaźnika |        |
|--|---|--|-----------------------|-----------|------------------|--------|
|  |   |  | 2007 (I)              | 2008 (II) | 2009 (III)       | II-I   |
| Wskaźniki rentowności                        |   |  |                       |           |                  |        |
| 1  | Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto | zysk netto   |                       | -74,1%    | 0,5%             | 74,6   |
| 2  | Rentowność majątku                          | zysk netto<br>majątek (aktywa) ogółem                        |                       | -32,5%    | 0,3%             | 32,8   |
| 3  | Rentowność kapitału ogółem                  | zysk netto + odsetki x (1-i)<br>kapitał (pasywa) ogółem      |                       | -32,9%    | 0,0%             | 32,9   |
| 4  | Rentowność kapitału własnego                | zysk netto<br>kapitał własny                                 |                       | -42,8%    | 0,3%             | 43,1   |
| 5  | Dźwignia finansowa                          | Rentowność kapitału własnego -<br>Rentowność kapitału ogółem |                       | -9,9      | 0,3              | 10,2   |
| Wskaźniki efektywności wykorzystania zasobów |   |  |                       |           |                  |        |
| 6  | Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem   | przychód ze sprzedaży  |                       | 0,5       | 0,5              |        |
| 7  | Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych | przychód ze sprzedaży<br>aktywa trwałe (stan średni)         |                       | 1,6       | 1,5              | -0,1   |
| 8  | Przychodowość (wydajność) pracownika        | przychód ze sprzedaży<br>średnia liczba zatrudnionych        |                       | 94        | 187              | 199,1% |

**Tabela 6. Zestawienie sprawozdań z przepływów pieniężnych za okresy: 2008 (II), 2009 (III) w tys. zł**

| Wyszczególnienie  | 2007 (I) |           | 2008 (II) |           | 2009 (III) |           | Dynamika (rok poprzedni = 100%) |        |
|---|----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|---------------------------------|--------|
|   | wartość  | struktura | wartość   | struktura | wartość    | struktura | II/I                            | III/II |
| I. Zysk/strata brutto                                     | 1        | 2         | 3         | 4         | 5          | 6         | 7                               | 8      |
| II. Korekty o pozycje:                                    |          |           |           |           |            |           |                                 | 9      |
| Amortyzacja   |          |           |           |           |            | 99        | -1,6%                           |        |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                  |          |           |           |           |            | -6 424    | 101,6%                          |        |
| Odektki i dywidendy                                       |          |           |           |           |            | 345       | -5,5%                           | 126,8% |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                |          |           |           |           |            | -531      | 8,4%                            | 123,8% |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                  |          |           |           |           |            | -1 390    | 22,0%                           | 494,7% |
| Zmiana stanu należności                                   |          |           |           |           |            | -1 539    | 24,3%                           |        |
| Zmiana stanu zapasów                                      |          |           |           |           |            | -3 291    | 52,0%                           |        |
| Zmiana stanu zobowiązań                                   |          |           |           |           |            | 44        | -0,7%                           |        |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                   |          |           |           |           |            | -996      | 15,7%                           |        |
| Podatek dochodowy zapłacony                               |          |           |           |           |            | 875       | -13,8%                          | 12,4%  |
| Pozostałe   |          |           |           |           |            | -6 325    | 100,0%                          | 198,3% |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej</b>   |          |           |           |           |            |           |                                 |        |
| Sprzedaż rzecz. aktyw. trw. i wart. niem.                 |          |           |           |           |            | 1 478     | -24,7%                          | 895,8% |
| Nabywanie rzecz. aktyw. trw. i wart. niem.                |          |           |           |           |            | -421      | 7,0%                            | 46,6%  |
| Sprzedaż aktywów finansowych                              |          |           |           |           |            |           |                                 |        |
| Nabywanie aktywów finansowych                             |          |           |           |           |            | -2 438    | 40,8%                           | 338,6% |
| Dywidendy i odektki otrzymane                             |          |           |           |           |            |           |                                 |        |
| Splata udzielonych pożyczek                               |          |           |           |           |            | 103       | 7,0%                            |        |
| Udziały w spółkach zależnych                              |          |           |           |           |            |           |                                 |        |
| Pozostałe   |          |           |           |           |            | -4 700    | 78,6%                           |        |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej</b> |          |           |           |           |            |           |                                 |        |
| Wpływy z tyt. emisji akcji                                |          |           |           |           |            |           |                                 |        |
| Splata zob. z tyt. leasingu finansowego                   |          |           |           |           |            | -1 947    | 89,6%                           | 238,3% |
| Wpływy z tyt. zaciągnięcia pożyczek/kredytów              |          |           |           |           |            | -102      | 4,7%                            | 5,9%   |
| Splata pożyczek/kredytów                                  |          |           |           |           |            | -123      | 5,7%                            | 53,5%  |
| Dywid. wypł. akcjonariuszom jedn. domin.                  |          |           |           |           |            |           |                                 |        |
| Odektki zapłacone   |          |           |           |           |            |           |                                 |        |
| Provizje bankowe  |          |           |           |           |            |           |                                 |        |
| Pozostałe   |          |           |           |           |            |           |                                 |        |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej</b>    |          |           |           |           |            |           |                                 |        |
| <b>IV. Zmiana stanu netto środków pieniężnych</b>         |          |           |           |           |            |           |                                 |        |
|   |          |           |           |           |            | -2 172    | x                               |        |
|   |          |           |           |           |            | -14 475   | x                               |        |



**Tabela 7. Dynamiczne wskaźniki płynności finansowej**

| Lp | Nazwa wskaźnika   | Sposób wyliczenia<br>(przyjęty wzór)  | Wskaźnik ustalony za: |           |            | Zmiany wskaźnika |       |        |
|----|---|---|-----------------------|-----------|------------|------------------|-------|--------|
|    |   |   | 2007 (I)              | 2008 (II) | 2009 (III) | II-I             | III-I | III-II |
| 1. | Wskaźnik zdolności do generowania środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej  | $\frac{\text{przeplwy z działalności operacyjnej}}{\text{przeplwy pieni.netto+wpływy inv. i fin.}}$   |                       | -14,6%    | 66,3%      |                  |       | 80,9   |
| 2. | Wskaźnik udziału zysku netto w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej | $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeplwy z działalności operacyjnej}}$  |                       | 424,7%    | -1,6%      |                  |       | -426,3 |
| 3. | Wskaźnik ogólnej wystarczalności gotówkowej   | $\frac{\text{przeplwy z działalności operacyjnej}}{\text{spłata zobowiązań + wypłata dywidend + wypłaty na w.n.i trzeczowe aktywa trwałe}}$ |                       | -72,4%    | -125,7%    |                  |       | -53,3  |
| 4. | Wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży  | $\frac{\text{przeplwy z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży +prz.przych.operac.}}$                                      |                       | -16,7%    | -25,1%     |                  |       | -8,4   |