

Raport

**uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
jednostki TRION Spółka Akcyjna
z siedzibą w Inowrocławiu ul. Marcinkowskiego 154
za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009**

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu .28.04.1997.r. Repertorium nr 4169/97 oraz aneksu z dnia 10.06.2009r. Rep. nr 3657/2009. Czasokres działalności jednostki nie jest ustalony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000024482 z dnia 08.03.2010 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Bydgoszczy
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 9441635703 nadany w dniu 15.07.1997r. przez Urząd Skarbowy w Kraków Dębki.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 351284072 nadany w dniu 13.08.2008 r. przez Urząd Statystyczny w Bydgoszczy.
 - d) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z dnia 02.07.2004r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych:
 . .nie występują
3. Przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do rejestru przedsiębiorców jest:
 - a) 16,10,Z Produkcja wyrobów tartacznych,
 - b) 16,21 Z Produkcja arkuszy fornirowanych i płyt wykonanych na bazie drewna,
 - c) 68,10 Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
 - d) 68,20,Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
4. Poza wymienionym w punkcie 3 rzeczowym zakresem określonym w uregulowaniach prawnych, jednostka nie prowadziła w roku sprawozdawczym działań pozaumownych.

5. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także wspólnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor)

ORION spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Synergis spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, INTUR spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, INTUR KFS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Humdrex spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

.

6. Organy jednostki przedstawiają się następująco:

- a) trzyosobowy Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu	Marek Grzona	do dnia	31.12.2009 r.
Wiceprezes	Cattelani Marc Jagues	Od dnia	10.06.2009
		Do dnia	14.12.2009

Członek	Stanisław Pieciukiewicz	od dnia	18.12.2007 r.
Prezes Zarządu	Robert Falkowski	od dnia	01.01.2010 r.
Członek zarządu	Robert Falkowski	Od dnia	Do dnia
		14.12.2009	31.12.2009 r.
Członek rady delegow. do składu zarządu	Sebastian Bogusz	Od dnia	14.12.2009 r.

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

Przewodniczący RN	Bauc Jarosław	od dnia	30.06.2008 r.
Członek RN	Drob Henryk Marek	od dnia	30.06.2008 r.
Członek RN	Wareluk Tadeusz Dariusz	od dnia	30.06.2008 r.
Członek RN	Bera Anna	od dnia	30.06.2008 r.
Członek RN	Fałkowski Robert	Od dnia	30.06.2008
		Do dnia	14.12.2009
Członek RN	Allemane Remy Pierre Jean	Od dnia	10.06.2009 r.
Członek RN	Bogusz Sebastian	Od dnia	10.06.2009
		Do dnia	31.12.2009

7. Głównym księgowym jednostki jest Teresa Konopka od dnia .16.10.2005 r.

8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	33 605 421,25	90 737 522,06
Kapitał (fundusz) podstawowy	91 902 564,00	71 902 564,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	7 912 199,63	26 847 349,16
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	42 529,32	42 529,32
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(9 681 160,50)
Zysk (strata) netto	(66 251 871,70)	1 626 240,08
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy 91 902 564 zł, dzieli się na 45 951 282 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 2,00 zł. Wartość księgowa 1 akcji wynosi 2,00 zł, czyli 100.% do ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają: najwięksi udziałowcy :

NOVY FUND LIMITED, Overseas Management Company Trust BVI Ltd. 12 535 162 akcji udział w kapitale 27,28 %, CMV sp. z o.o. 4 850 000 akcji udział w kapitale 10,55 %, Marek Grzona 3 259 459 akcji udział w kapitale 7,09 %

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

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

9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 116 osób, a w roku poprzednim .28 osób (po przeliczeniu na pełne etaty)
10. Uchwałą nr 5/06/2009 Rady Nadzorczej z dnia 10 czerwca 2009 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Biuro Rachunkowe Marianna Grabowska wpisany pod numerem 2561 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów
11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 11/2009 zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 23.03.2010 r.. do 03.04.2010 r....
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Marianna Grabowska (nr rej.1054.) biorący udział w badaniu oświadcza, że pozostaje niezależny od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski .Biuro Rachunkowe Marianna Grabowska i otrzymało opinię bez zastrzeżeń dotyczącymi kontynuacji działalności. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 10.06.2009 r..
14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS Bydgoszczy w dniu 26.08.2009 r.
 - b) zgodnie z art. 70 ustawy o rachunkowości ogłoszone w Monitorze Polskim B w dniu 18.01 2010
 - c) wykonując obowiązek z art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożono w Urzędzie Skarbowym w dniu 30.06.2009 r.
15. Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na 31.12.2009r., z sumą aktywów i pasywów 76 605 905,69 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy -66 251 871,70 zł
 - d) dodatkowych informacji i objaśnień,
 - e) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - f) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

17. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezajściu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.

18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.

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

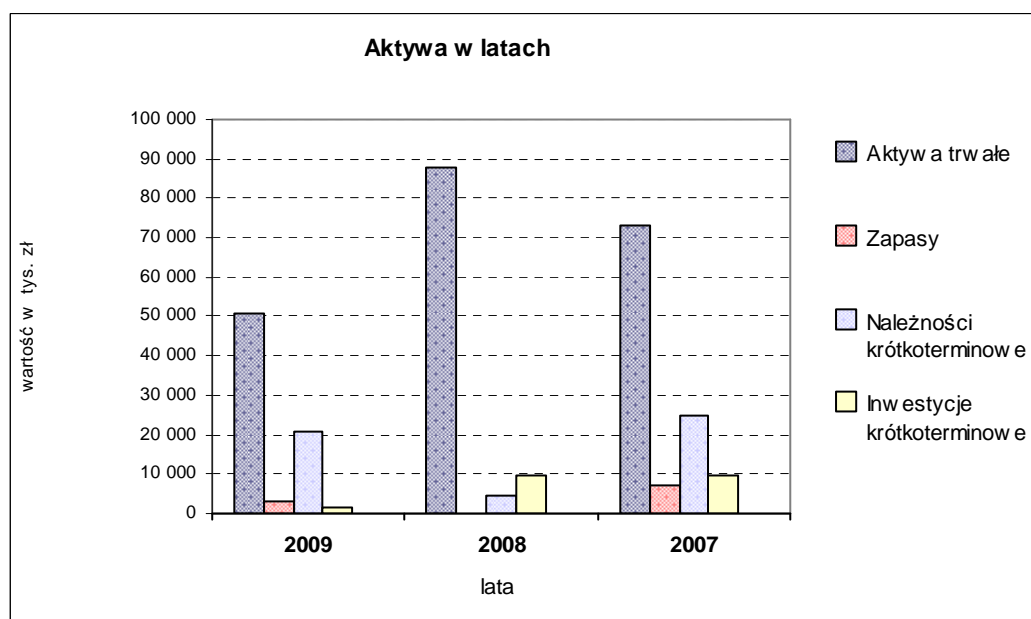
Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2009		2008		2007		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	50 538,7	66,0	87 783,9	86,1	73 044,4	63,2	(37 245,2)	57,6	(22 505,7)	69,2
I.	Wartości niematerialne i prawne	85,4	0,1	131,5	0,1	82,6	0,1	(46,1)	65,0	2,8	103,4
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	764,4	1,0	1 505,9	1,5	18 675,9	16,2	(741,5)	50,8	(17 911,5)	4,1
III.	Należności długoterminowe	249,9	0,3	322,1	0,3	312,7	0,3	(72,2)	77,6	(62,8)	79,9
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	47 618,8	62,2	83 275,5	81,7	51 570,0	44,6	(35 656,7)	57,2	(3 951,2)	92,3
a)	w jednostkach powiązanych	30 776,5	40,2	68 529,3	67,2	51 570,0	44,6	(37 752,8)	44,9	(20 793,5)	59,7
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 820,2	2,4	2 549,0	2,5	2 403,2	2,1	(728,8)	71,4	(583,0)	75,7
B.	Aktywa obrotowe	26 067,2	34,0	14 180,2	13,9	42 465,3	36,8	11 886,9	183,8	(16 398,2)	61,4
I.	Zapasy	3 194,0	4,2	25,0	0,0	7 160,7	6,2	3 169,0	12 790,0	(3 966,8)	44,6
II.	Należności krótkoterminowe	21 054,4	27,5	4 394,3	4,3	24 990,8	21,6	16 660,1	479,1	(3 936,4)	84,2
1.	Należności od jednostek powiązanych	1 643,2	2,1	2 541,0	2,5	1 380,2	1,2	(897,8)	64,7	263,1	119,1
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 692,5	2,2	9 682,9	9,5	9 637,4	8,3	(7 990,4)	17,5	(7 944,9)	17,6
a)	w jednostkach powiązanych	1 659,9	2,2	9 489,9	9,3	1 003,3	0,9	(7 830,0)	17,5	656,6	165,4
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	126,3	0,2	78,0	0,1	676,4	0,6	48,2	161,8	(550,1)	18,7
	Aktywa razem	76 605,9	100,0	101 964,2	100,0	115 509,8	100,0	(25 358,3)	75,1	(38 903,8)	66,3

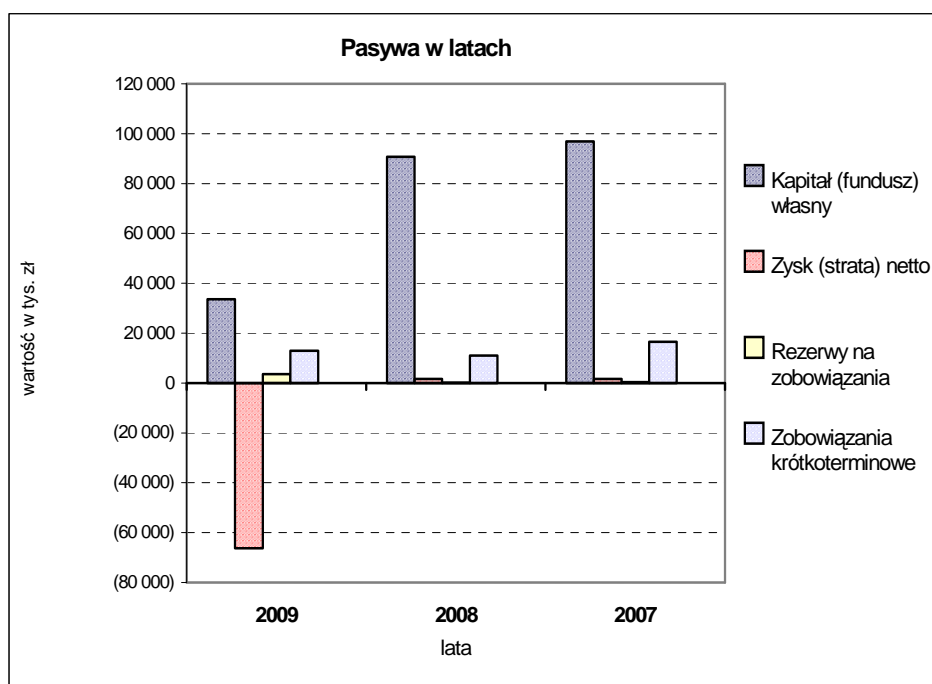
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



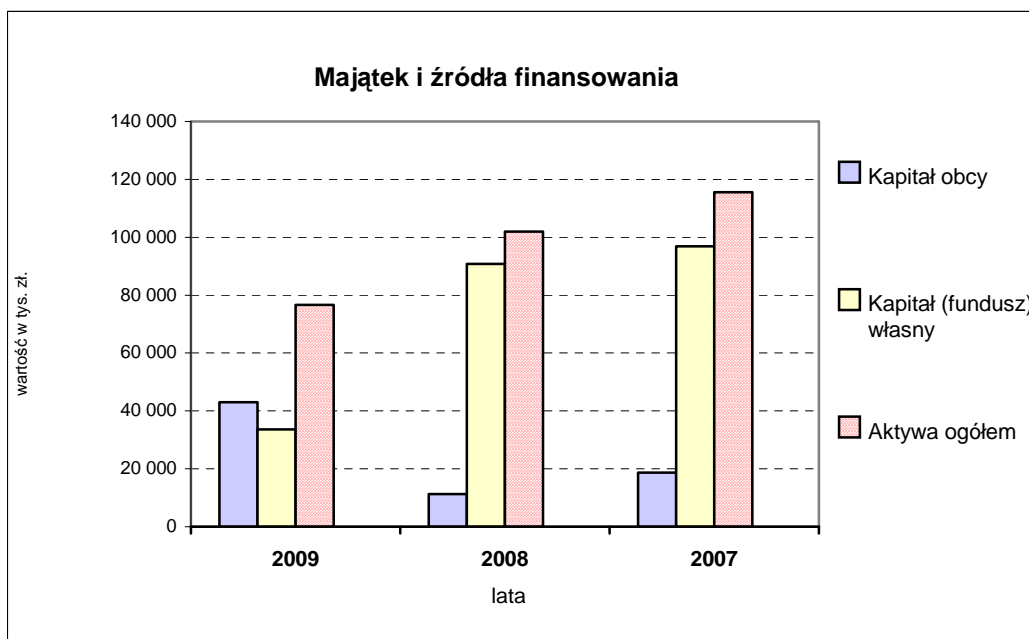
Pasywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2009		2008		2007		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	33 605,4	43,9	90 737,5	89,0	96 861,3	83,9	(57 132,1)	37,0	(63 255,9)	34,7
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	91 902,6	120,0	71 902,6	70,5	55 202,6	47,8	20 000,0	127,8	36 700,0	166,5
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 912,2	10,3	26 847,3	26,3	13 895,2	12,0	(18 935,1)	29,5	(5 983,0)	56,9
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	42,5	0,1	42,5	0,0				100,0	42,5	
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe					45 090,0	39,0			(45 090,0)	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych			(9 681,2)	(9,5)	(18 918,9)	(16,4)	9 681,2		18 918,9	
VIII.	Zysk (strata) netto	(66 251,9)	(86,5)	1 626,2	1,6	1 592,5	1,4	(67 878,1)	(4 073,9)	(67 844,3)	(4 160,3)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 000,5	56,1	11 226,7	11,0	18 648,4	16,1	31 773,8	383,0	24 352,1	230,6
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 504,7	4,6	63,8	0,1	332,1	0,3	3 440,9	5 492,2	3 172,6	1 055,2
II.	Zobowiązania długoterminowe	26 500,0	34,6					26 500,0		26 500,0	
1.	Wobec jednostek powiązanych	23 500,0	30,7					23 500,0		23 500,0	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	12 995,7	17,0	11 072,7	10,9	16 497,3	14,3	1 923,0	117,4	(3 501,5)	78,8
1.	Wobec jednostek powiązanych			1 020,9	1,0	85,6	0,1	(1 020,9)		(85,6)	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe			90,1	0,1	1 819,0	1,6	(90,1)		(1 819,0)	
Pasywa razem		76 605,9	100,0	101 964,2	100,0	115 509,8	100,0	(25 358,3)	75,1	(38 903,8)	66,3

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



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

- a) aktywa trwałe stanowią 66,0 % całego majątku Jednostki, w tym inwestycje długoterminowe w postaci akcji i udziałów utrzymywanych w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych czynią 62,2 %,
- b) jednocześnie widoczny jest spadek bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który czyni kwotę 741,5 tys. zł stosunku do roku 2008.
Jest on rezultatem zmniejszenia nakładów inwestycyjnych na odnowienie majątku trwałego, oraz postępującego starzenia się środków trwałych .
- c) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 11 886,9. tys. zł (183,8. % do roku 2008), który obejmuje głównie stan należności.
- f) wystąpiło obniżenie stanu inwestycji krótkoterminowych na 31.12.2009 r. o 7 990,4. tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, jednakże spadek ten nie spowodował istotnego obniżenia płynności finansowej.
- g) w pasywach bilansu uwagę zwraca spadek kwotowy kapitałów własnych o 57 132,1 tys. zł (37,0 %). spowodowany poważną stratą za rok 2009 w kwocie 66 251,9 tys. zł.
W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Jednostki na dzień bilansowy wyniósł 43,9 .% w stosunku do ogólnej sumy aktywów.
- h) odnotować należy przyrost zobowiązań długoterminowych o 26 500 tys. zł, głównie z tytułu zaciągniętych kredytów, co nie jest zjawiskiem korzystnym.

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

Lp	Wyszczególnienie	2009 rok		2008 rok		2007 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
			udziału		udziału		udziału	udziału	2009/2008		2009/2007
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Działalność podstawowa										
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	10 388,8	79,0	38 268,7	85,7	69 969,3	96,8	(27 879,9)	27,1	(59 580,5)	14,8
2.	Koszt własny sprzedaży	11 702,7	14,9	38 174,5	88,4	69 258,0	96,1	(26 471,8)	30,7	(57 555,3)	16,9
3.	Wynik na sprzedaży	(1 313,8)		94,3		711,3		(1 408,1)	(1 393,8)	(2 025,2)	(184,7)
B.	Pozostała działalność operacyjna										
1.	Pozostałe przychody operacyjne	1 481,4	11,3	5 465,5	12,2	1 998,8	2,8	(3 984,1)	27,1	(517,4)	74,1
2.	Pozostałe koszty operacyjne	7 963,4	10,1	4 323,0	10,0	953,1	1,3	3 640,4	184,2	7 010,3	835,5
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(6 482,0)		1 142,5		1 045,7		(7 624,5)	(567,4)	(7 527,8)	(619,8)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(7 795,8)		1 236,7		1 757,1		(9 032,6)	(630,4)	(9 552,9)	(443,7)
D.	Działalność finansowa										
1.	Przychody finansowe	1 272,1	9,7	894,4	2,0	338,0	0,5	377,7	142,2	934,1	376,3
2.	Koszty finansowe	58 978,7	75,0	679,1	1,6	1 857,8	2,6	58 299,6	8 685,0	57 120,9	3 174,6
3.	Wynik na działalności finansowej	(57 706,6)		215,3		(1 519,8)		(57 921,9)	(26 806,0)	(56 186,8)	3 797,0
E.	Zdarzenia nadzwyczajne										
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(65 502,5)		1 452,0		237,3		(66 954,4)	(4 511,2)	(65 739,8)	(27 601,7)
1.	Podatek dochodowy	749,4		(174,2)		(1 355,2)		923,7	(430,1)	2 104,6	(55,3)
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	749,4		(174,2)		(1 355,2)		923,7	(430,1)	2 104,6	(55,3)
	Zysk (strata) netto (F-G)	(66 251,9)		1 626,2		1 592,5		(67 878,1)	(4 073,9)	(67 844,3)	(4 160,3)

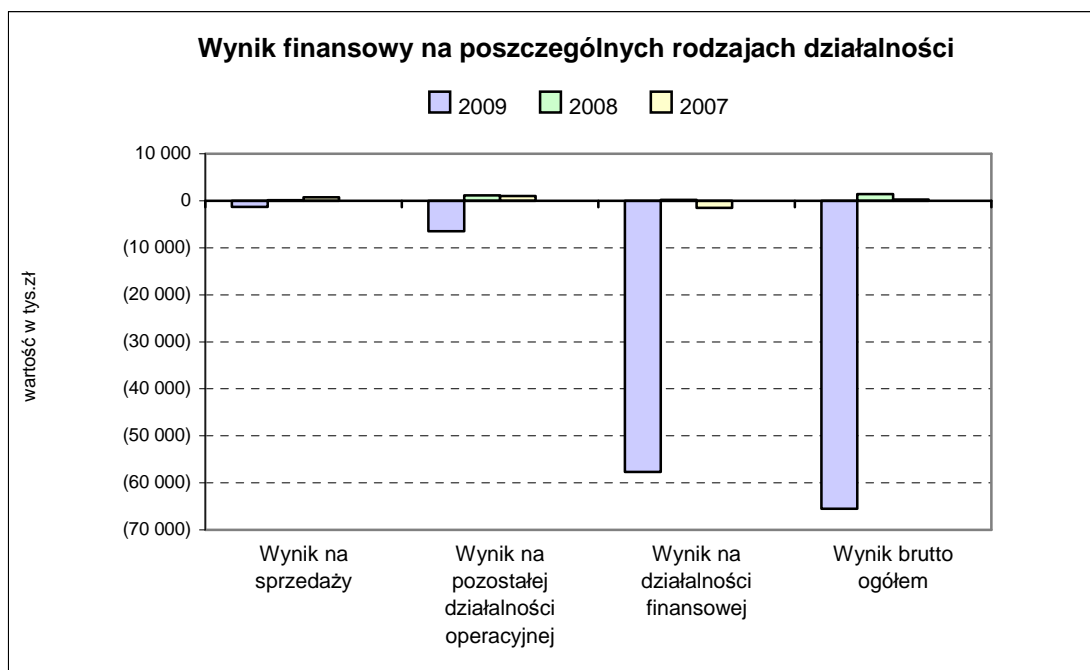
Przychody ogółem	13 142,4	100,0	44 628,6	100,0	72 306,2	100,0	(31 486,2)	29,4	(59 163,8)	18,2
------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	------------	------	------------	------

Koszty ogółem	78 644,8	100,0	43 176,6	100,0	72 068,9	100,0	35 468,2	182,1	6 575,9	109,1
---------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym ujemnego wyniku finansowego wynoszącego netto 66 251,9. tys. zł, przy czym wypracowana strata netto czyni w stosunku do:

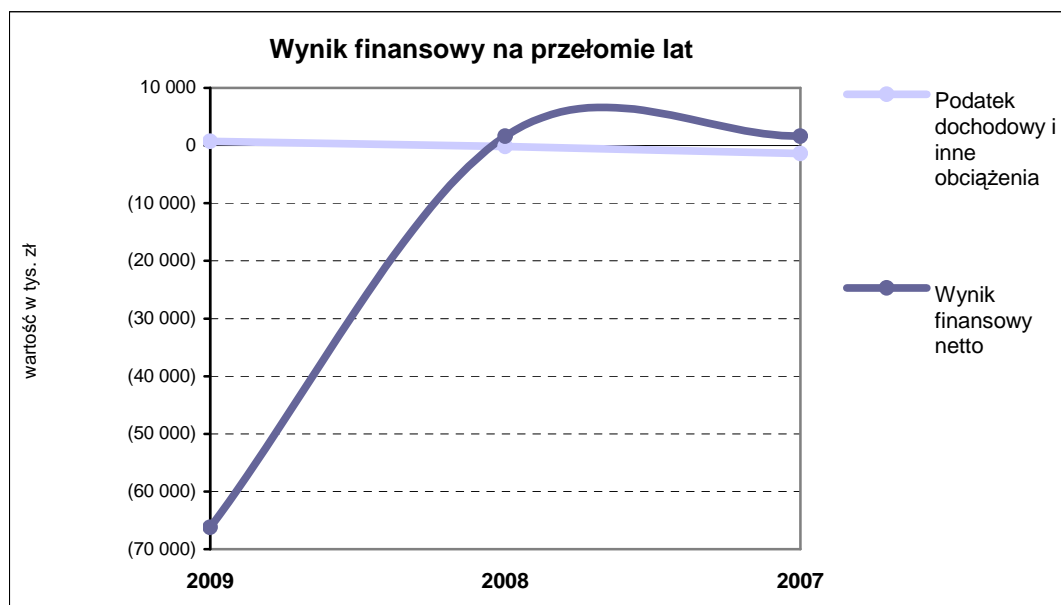
- przychodów ogółem -504,1. %),
- zaangażowanego kapitału własnego-197,2. %,
- sumy aktywów ogółem ..-86,5. %

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



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto stratę wynoszący -1 313,8 tys. zł. Sytuację znacznie pogorszył wynik strata na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 6482,0 tys. zł, który jest rezultatem odpisów aktualizacyjnych. Natomiast niekorzystny wynik na działalności finansowej w kwocie straty wynoszącej 57 706,6 tys. zł, powstał głównie z utworzenia odpisów aktualizacyjnych na instrumenty finansowe.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Omówienie analizy wskaźnikowej

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	norma	miernik	2009	2008	2007
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	-86,48%	1,59%	1,38%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	-504,11%	3,64%	2,20%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	15-25	procent	-197,15%	1,79%	1,64%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100</u> aktywa ogółem	-	procent	-85,86%	2,01%	2,21%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	-111,29%	-0,22%	-0,57%
Rentowność inwestycji <u>zysk brutto+odsetki od zadłużeń długoterminowych x 100</u> kapitały własne + zobow.długoterminowe	-	procent	-103,05%	1,60%	0,24%
Rentowność zasobów osobowych (ROSE) <u>zysk netto</u> przeciętny stan zatrudnienia	wskaźnik wzrostowy	tys.zł / 1 zatrudn.			

Osiągnięta w roku obrotowym strata powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość ujemną. Majątek pracujący w spółce generował stratę w wysokości 86 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na spadek tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miała wpływ strata bilansowa, przy jednoczesnym spadku kwoty aktywów bilansu.

Wskaźnik rentowności netto znacznie się obniżył.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), wykazuje spadek w stosunku do 2008 roku ukształtował się na poziomie – 197,2 %, a spadek jest istotnie niekorzystnym zjawiskiem, gdyż jego źródło leży w kwotowym spadku kapitałów własnych i stracie.

Również wskaźnik dźwigni finansowej spadł w stosunku do lat ubiegłych,

3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	norma	miernik	2009	2008	2007
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	2,00	1,28	2,51
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ. z tyt.dost. i usł.pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1,74	1,27	2,04
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,13	0,87	0,57
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej	1,0	krotność	1,56	0,85	1,99

należności z tyt.dostaw i usług					
zobowiązania z tyt.dostaw i usług					

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań

3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	norma	miernik	2009	2008	2007
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	57	34	x
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	133	121	x
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	123	73	x
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	0,14	0,38	0,61

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 121dni w 2008r do 133 dni w roku 2009, co nie jest zjawiskiem korzystnym. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim.

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

Wskaźnik produktywności aktywów wynoszący 0,14 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył .0,14 zł przychodów, co wskazuje na wysoką majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach, wynika że w 2009r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim wydłużył się. Obrót zapasami wzrósł z 34. dni w roku 2008 do 57 dni w roku 2009, co świadczy o nadmiernym zamrożeniu środków pieniężnych w zapasach.

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

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	norma	miernik	2009	2008	2007
Złota reguła bilansowania <u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	73,33%	103,54%	135,09%

Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	50,04%	78,09%	39,65%
Złota reguła finansowania <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	78,15%	808,23%	519,41%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	33 605,4	90 737,5	96 861,3
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30-50	procent	65,97%	86,09%	63,24%

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik niższy od 100 potwierdza nieprawidłowość sfinansowania aktywów trwałych i nie sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania jednostki przekraczają połowę kapitałów własnych.

W przedziale 2 lat nie nastąpił przyrost wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych, co osłabia stabilność gospodarczą jednostki.

3.4.2. Pozostałe wskaźniki.

Pozostałe wskaźniki	norma	miernik	2009	2008	2007
Zdolność i wiarygodność kredytowa <u>zysk netto + amortyzacja</u> kapitał obcy	powyżej 1,0	zł/zł	(1,54)	0,14	0,09
Wskaźnik Altmana $Z = (0,717 \times 1) + (0,847 \times 2) + (3,3 \times 3) + (0,4206 \times 4) + (1,0 \times 5)$	powyżej 2,9	-	(5,17)	4,24	2,99
Model Hołdy $Z_h = 0,605 + 0,681 \times 1 - 0,0196 \times 2 + 0,00969 \times 3 + 0,000672 \times 4 + 0,157 \times 5$	powyżej 0,1	-	2,28	1,61	2,47

Wskaźnik zdolności i wiarygodności kredytowej poniżej jedności oznacza, że jednostka (po spłaceniu zobowiązań nie) ma zdolności akumulacyjnych i środków inwestowanie w aktywa.

Pokazują to kilkustopniowe modele Altmana i Hołdy, które rozpoznają symptomy zagrożenia zdolności płatniczej i zagrożenia upadłością, wskazując na powiązania kapitału własnego i kapitału obcego z majątkiem jednostki, przy czym w związku z zaistniałym trendem spadkowym tych wskaźników w jednostce w przedziale 3 lat - niezbędne jest określenie przez kierownictwo przyczyn tego pogorszenia i ich wpływu na zagrożenie kontynuacji działalności.

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

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że aktualna sytuacja jednostki upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała w punkcie f wprowadzenia do informacji dodatkowej, wchodzącej ustawowo w skład sprawozdania finansowego że jej zdaniem nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności , niemniej w niektórych spółkach zależnych Grupy w ubiegłym roku wystąpiły zarówno problemy finansowe jak i trudności z utrzymaniem bieżącej płynności płatniczej.

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość jednostki funkcjonuje na podstawie aktualnego opracowania pt. „Zakładowa Polityka Rachunkowości”, zatwierdzonego przez kierownika jednostki z mocą obowiązującą od 01.01.2008 r. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów,
- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty, w tym obowiązkowo na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne – art. 39 ust. 2 pkt 2 i 2 „a” uor,
- d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
- e) ustalenie poziomu kwotowej istotności zdarzeń gospodarczych i wynikających z tych zdarzeń operacji księgowych, korespondujących z obowiązkiem uznania błędów za istotne i z ewentualną potrzebą zmian dotychczasowej polityki zakładowej rachunkowości – stosownie do art. 54 ust. 1 ustawy o rachunkowości oraz ust. 3 tegoż artykułu.
- f) sprecyzowano zasady klasyfikacji zdarzeń gospodarczych wg art. 21.1.6 ustawy o rachunkowości, z ustawowo i wg MSR preferowaną nadrzędnością ich treści ekonomicznej, zgodnie z art. 4.2. ustawy o rachunkowości,
- g) uściślono tryb postępowania ewidencyjnego dla aktywów obrotowych w ramach 12 miesięcznego – co do zasady – cyklu operacyjnego
- h) opisano zasady ujmowania w księgach rachunkowych skutków finansowych zdarzeń szczególnych, np. z udziałowcami, w tym dotyczących aportów i zaliczek na dywidendy (art. 194 i 195 Ksh),
- i) określono zasady prowadzenia ewidencji pozabilansowej składników nie kwalifikujących się do ujęcia w aktywach i pasywach bilansu.

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

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

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

- a) jednostka przechowuje zbiory bez dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych, jednakże nie są to nośniki trwałe typu „raz zapisz – wielokrotnie odczytaj” to znaczy takie, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana bądź modyfikowana (art. 71 i 72 ustawy o rachunkowości)
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

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

W miesiącu kwietniu br. biegły stwierdził, że otwarte były zbiory dziennika i kont księgi głównej za wszystkie miesiące roku badanego i roku bieżącego, a powinny być otwarte jedynie zbiory 2 miesięcy dot.: miesiąca bieżącego i miesiąca poprzedniego.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

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

- a) w drodze spisu z natury:
 - środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2009 r.
- b) w drodze potwierdzenia sald:
 - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.10.2009 r.
 - środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2009 r.
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:
 - wszystkie pozycje aktywów i pasywów
 - aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2009

Biegły obserwował inwentaryzację z natury Jednostki w dniu 31.12.2009 r. i potwierdza prawidłowość i rzetelność ich przeprowadzenia. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

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

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu w układzie odtwarzającym sprawozdanie finansowe przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe 50 538 730,76 zł

Stanowią one 66,0 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne w wysokości 85 448,18 zł

Stanowią one 0,1 % bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne :

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia			296 051,79	296 051,79
Zwiększenia			3 318,03	3 318,03
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia			299 369,82	299 369,82
Umorzenie				
Bilans otwarcia			164 511,37	164 511,37
Zwiększenia			49 410,27	49 410,27
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia			213 921,64	213 921,64
Wartość netto na BO			131 540,42	131 540,42
Wartość netto na BZ			85 448,18	85 448,18

b

Wartości niematerialne spełniają:

- kryteria MSR,
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę nabyte prawa majątkowe przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja WN została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 764 397,34 zł

Stanowią one 1,0 % bilansowej sumy aktywów.

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

a) Środki trwałe

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ład.i wod.	Maszyny i urząd.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia			1 265 432,74	679 240,61	78 391,63	2 023 064,98
Zwiększenia			374 506,99	23 044,36	13 396,90	410 948,25
Zmniejszenia			473 651,38	418 287,27	75 963,26	967 901,91
Bilans zamknięcia			1 166 288,35	283 997,70	15 825,27	1 466 111,32

Umorzenie						
Bilans otwarcia			673 916,56	589 265,27	75 806,78	1 338 988,61
Zwiększenia			106 477,31	27 413,89	2 966,81	136 858,01
Zmniejszenia			336 008,53	363 113,18	75 010,93	774 132,64
Bilans zamknięcia			444 385,34	253 565,98	3 762,66	701 713,98
Wartość netto na BO			591 516,18	89 975,34	2 584,85	684 076,37
Wartość netto na BZ			721 903,01	30 431,72	12 062,61	764 397,34

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

- środki trwałe były w 2009 r. objęte ustawową metodą weryfikacji i oceną ich gospodarczej przydatności.
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętymi rozstrzygnięciami zapisanymi w Zakładowej Polityce Rachunkowości
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych wynosi 47,86 %,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym zużycia środków i amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia oraz z tytułu zmiany wartości (utruty bądź przyrostu),
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym, nie nasuwa uwag,
- na dzień bilansowy łączne ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym jednostki wynoszą . tys. zł, co stanowi % wartości netto środków trwałych jako zabezpieczenie zaciągniętych kredytów.
- amortyzacja wartości niematerialnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 186 268,28. zł, w tym koszty amortyzacji nie stanowiące podatkowych kosztów uzyskania w roku badanym wyniosły
- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane,

3.1.3. Należności długoterminowe

249 887,02

zł

Stanowią one 0,3 % bilansowej sumy aktywów

Należności długoterminowe	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Od jednostek powiązanych			
Od pozostałych jednostek	249 887,02		249 887,02
Razem	249 887,02		249 887,02

Należności długoterminowe spełniają wymagania MSR, w tym w zakresie:

- prawidłowości kwalifikacji i prezentacji z terminem spłaty w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego,

- przyszłego wpływu korzyści ekonomicznych,
- prawidłowości inwentaryzacji i rozliczenia sald tych należności w formie zapłaty,
- bilansowej wyceny w kwotach wymagających zapłaty, z uwzględnieniem zasady ostrożności oraz przedawnienia i ściągalsności.

3.1.4. Inwestycje długoterminowe**47 618 799,11****zł**

Stanowią one 62,2 % bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Nieruchomości	14 746 165,00	2 096 182,91		16 842 347,91
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe	68 529 287,62	16 405 657,22	54 158 493,64	30 776 451,20
a) w jednostkach powiązanych	68 529 287,62	16 405 657,22	54 158 493,64	30 776 451,20
b) w pozostałych jednostkach				
Inne inwestycje długoterminowe				
Razem	83 275 452,62	18 501 840,13	54 158 493,64	47 618 799,11

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci:

Nieruchomości i udziały w jednostkach powiązanych.

Jednostka dokonała niezbędnego odpisu aktualizującego w wysokości 54 158 tys. zł

3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**1 820 199,11****zł**

Stanowią one 2,4 % bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych, z tytułu

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie**26 067 174,93****zł**

stanowią 34,0 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy, które czyniły w bilansie sumę**3 193 951,81****zł**

Stanowią one 4,2 % bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w MSR w zakresie cyklu operacyjnego.

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące (+/-)	Kwota wykazana w bilansie
Materiały	1 691 239,96		1 691 239,96
Półprodukty i produkty w toku	1 502 711,85		1 502 711,85
Produkty gotowe			

Towary			
Rozliczenie zakupu			
Zaliczki na dostawy			
Razem	3 193 951,81		3 193 951,81

Zapasy nie zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury ale ustawową metodą weryfikacji. Wycena zapasów dokonana została zgodnie z zasadą ostrożności,

3.2.2. Należności krótkoterminowe**21 054 415,32****zł**

stanowią 27,5 % aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	7 690 099,45	(4 139 307,99)	3 550 791,46
Należności z tyt. podatków i ZUS	528 452,00		528 452,00
Inne należności	16 975 171,86		16 975 171,86
Razem	25 193 723,31	(4 139 307,99)	21 054 415,32

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka jakie wiąże się z daną należnością. W ocenie wiarygodności tej pozycji bilansowej, zwracają uwagę należności krajowe zapłacone do 31.01.2009r. w%, natomiast należności zagraniczne w roku 2009 w badanej jednostce Ponadto w należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 528 452,00 zł dotycząca nadpłaty w podatku VAT za 2009r.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe**1 692 515,85****zł**

stanowią 2,2 % aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 692 515,85
-	w jednostkach powiązanych	1 659 853,49
-	w pozostałych jednostkach	
-	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	32 662,36
Inne inwestycje krótkoterminowe		
Razem		1 692 515,85

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

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**126 291,95****zł**

stanowią 0,2 % aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		Stan na koniec okresu
-	ubezpieczenia	20 238,57
-	koszty zakupu usług płacone z góry	16 885,25
-	aktualizacja CDN	7 237,49
-	Abonament Gilda Pracy	750,00
-	prowizja od kredytu	51 666,65
-	pozostale	29 513,99
-		
-		
-		
Razem		126 291,95

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

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą**76 605 905,69****zł**

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

4. PASYWA zweryfikowanego bilansu w układzie wynikającym ze sprawozdania finansowego kształtują się następująco:

4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem

czynią kwotę **33 605 421,25** zł

Stanowią one 43,9 % pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał podstawowy **91 902 564,00** zł

wykazany został zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

4.1.2. Kapitał zapasowy **7 912 199,63** zł

4.1.3. Kapitał z aktualizacji wyceny **42 529,32** zł

4.1.4 Strata z lat ubiegłych **0** zł

Pokrycie straty z lat ubiegłych w wysokości 1 300 000,00 z zysku 2008 r.

4.1.5. Wynik finansowy netto roku obrotowego – strata **- 66 251 871,70** zł

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

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania czynią **43 000 484,44** zł

Stanowią one 56,1 % bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania **3 504 744,37** zł

Stanowią 4,6 % pasywów i obejmują:

Rezerwy		Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego		56 390,68	20 665,41		77 056,09
Rezerwy na świadczenia pracownicze		7 422,94	52 202,76		59 625,70
Pozostałe rezerwy			3 368 062,58		3 368 062,58
-	na przyszłe zobow.		3 368 062,58		3 368 062,58
-					
-					
Razem		63 813,62	3 440 930,75		3 504 744,37

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice z tytułu naliczonych odsetek od należności, wyceny inwestycji w wartości godziwej oraz dodatnich różnic kursowych od zobowiązań.

Rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 59 625,70..zł, dotyczą prawidłowo ustalonych przyszłych zobowiązań na odprawy emerytalne i inne.

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe w łącznej kwocie 3 368 062,58 zł dotyczą zobowiązań, które staną się wymagalne w I i II kwartale 2010 roku.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie 26 500 000,00 zł

Stanowią one 34,6 % bilansowej sumy pasywów.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe 12 995 740,07 zł

stanowią 17 % pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	12 995 740,07	11 072 731,87
Wobec jednostek powiązanych		1 020 871,76
Wobec pozostałych jednostek	12 763 329,56	9 808 791,67
kredyty i pożyczki	9 141 847,68	4 878 772,89
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
inne zobowiązania finansowe		
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 269 560,77	3 921 187,75
do 12 miesięcy	2 269 560,77	3 921 187,75
powyżej 12 miesięcy		
zaliczki otrzymane na dostawy	329 704,25	
zobowiązania wekslowe		
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	241 763,45	485 614,56
z tytułu wynagrodzeń	453 352,02	234 180,29
inne	327 101,39	289 036,18
Fundusze specjalne	232 410,51	243 068,44

Objaśnienia uzasadniające do w/w zobowiązań potwierdzają, że

a) Na kwotę 9 141 847,68 zł, wykazaną w bilansie kredyty i pożyczki składają się:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy ubr.
- kredyt	8061832,68	4878772,89
- odsetki		
- pożyczka	1080015,00	
-		
-		
-		
Razem	9141847,68	4878772,89

Na ww. kredytach ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartych umów.

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

- b) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z MSR obejmują:

Wyszczególnienie		do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
-	Rozrachunki z dostawcami kraj.	2 103 168,64		2 103 168,64
-	Rozrachunki z dostawcami zagr.	166 392,13		166 392,13
-	Dostawy niefakturowane			
Razem		2 269 560,77		2 269 560,77

Rozrachunki z dostawcami uregulowano do w%.

Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2009r.

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

- c) Zaliczki otrzymane na dostawy 329 704,25 zł,
dotyczą:przedpłat
- d) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.
-	Podatek dochodowy od osób fizycznych	20 777,12
-	Składki ZUS	151 991,82
-	Składki na ubezpieczenie zdrowotne	
-	Składki na FP i FGŚP	
-	Podatek VAT	8 559,63
-	Podatek od środków transportowych	2 385,00
-	Podatek od nieruchomości	57 654,88
-	PFRON	395,00
Razem		241 763,45

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US.. - wszystkie zostały uregulowane terminowo w styczniu i lutym 2010r. poza podatkiem od nieruchomości .

- g) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego i lat poprzednich rozliczone w styczniu i lutym 2010r. w kwocie zł 453 352,02

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

- h) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 327 101,39 zł
Obejmują wiarygodne rozliczenia z tytułu ubezpieczeń majątkowych, składek PZU i innych.
- i) Fundusze specjalne 232 410,51 zł
Gospodarka środkami ZFŚS była zgodna z regulaminem opracowanym na podstawie ustawy o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych. Odpisy na fundusz socjalny Jednostka przekazała na wyodrębniony rachunek bankowy – pozycja bez uwag.

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe 0 zł

4.3. Ogółem pasywa bilansu 76 605 905,69 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2009- 31.12.2009r.

sporządzony został w wariantcie kalkulacyjnym z uwzględnieniem postanowień MSR, zgodnie z wyborem przyjętym w Zakładowej Polityce Rachunkowości.

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 10 388 848,02 zł
z tego przypada na:

5.1.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów 10 155 439,99 zł

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

5.1.2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 233 408,03 zł

dotyczą sprzedaży jako składnika majątkowego sprzedanego w stanie nieprzetworzonym po właściwych cenach.

5.2. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów 7 352 863,10 zł

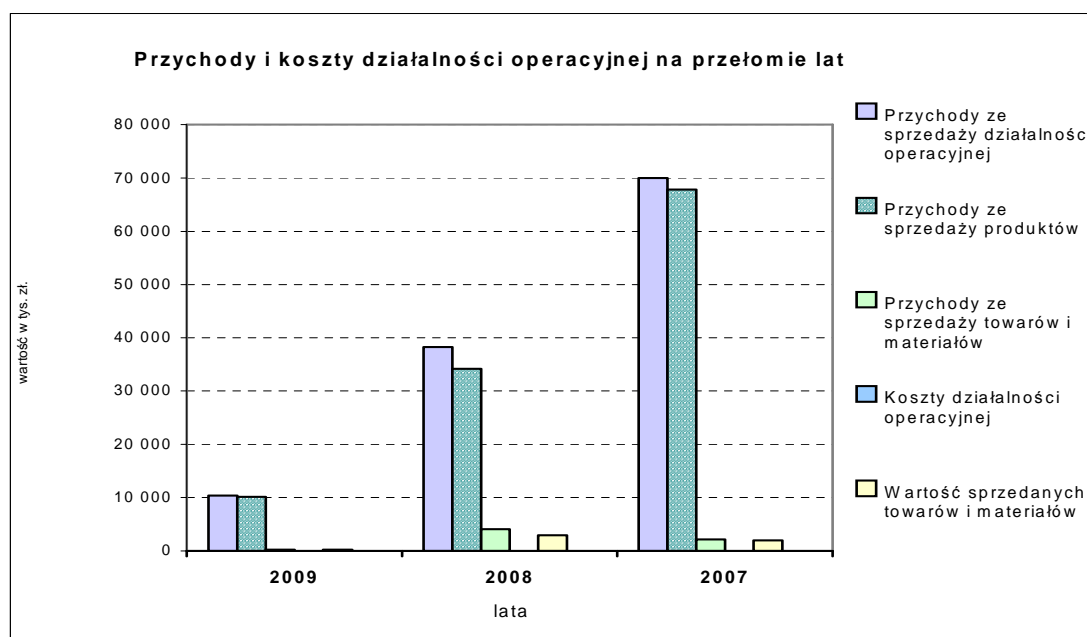
Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2009r. i 2010r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2009r.

Koszty w układzie rodzajowym:

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	186 268,28	2,7
Zużycie materiałów i energii	665 671,92	9,3

Usługi obce	1 463 596,65	20,5
Podatki i opłaty	376 023,13	5,3
Wynagrodzenia	2 268 592,71	31,8
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	285 589,52	4,0
Pozostałe koszty rodzajowe	180 510,43	2,5
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 704 234,02	23,9
Razem	7 130 486,66	100,0

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.2.3. Wartość sprzedanych towarów i materiałów **229 906,90 zł**

5.2.4. Koszty sprzedaży **1 006 385,79 zł**

5.2.5 Koszty ogólnego zarządu **3 113 501,71 zł**

5.3. Pozostałe przychody operacyjne **1 481 407,92 zł**

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

Pozostałe przychody operacyjne	Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	76 174,75
Dotacje	
Inne przychody operacyjne	1 481 407,92

- rozwiązanie odpisów	1 376 103,84
- ustanie przyczyny odpisów	20 127,70
- otrzymane odszkodowania	1 504,27
- zwrot poniesionych kosztów sądowych i komorn.	3 910,20
- inne przychody operacyjne	79 761,91
Razem	1 557 582,67

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie do pozostałych przychodów operacyjnych. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych – 76 174,75 zł. powiększa wartość pozostałych przychodów operacyjnych.

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej czynią kwotę 7 963 442,34 zł

Pozostałe koszty operacyjne	Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	173271,99
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4126541,02
Inne koszty operacyjne	3739804,08
- rezerwa na zob.	52 202,76
- opłaty sądowe i komorn	205341,98
- szkody komunik	2 273,29
- inne koszty operacyjne	83 643,70
inne odpisy	3368062,58
- należności przedawnione	50549,77
Razem	8039617,09

Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych – stanowi nadwyżkę wartości netto sprzedanych środków trwałych w kwocie 193 769,27 zł nad przychodami z tego tytułu w kwocie 76 174,75 zł.

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

5.5. Przychody finansowe zamykają się kwotą 1 272 096,68 zł

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2009, w tym głównie odsetki od należności.

Przychody finansowe	Kwota w zł
Dywidendy i udziały w zyskach	

Odsetki		1 108 947,51
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne		210 427,85
-	różnice kursowe zrealizowane	197 363,58
-	różnice kursowe niezrealizowane	13 064,27
Razem		1 319 375,36

W przychodach finansowych ujęto:

- a) nadwyżkę dodatnich różnic kursowych w kwocie 210 427,85 zł nad ujemnymi różnicami kursowymi w kwocie 47 278,68 zł.

5.6. Koszty finansowe

58978705,18

zł

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe		Kwota w zł
Odsetki		656 211,54
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		58 322 493,64
Inne		47 278,68
-	różnice kursowe	47 278,68
Razem		59 025 983,86

W kosztach finansowych ujęto:

- a) ujemne różnice kursowe w kwocie 47 278,68.zł,

5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

W związku z niewystąpieniem strat i zysków nadzwyczajnych końcowy strata brutto za rok obrotowy w rachunku zysków i strat czyni kwotę – 66 251 871,70 zł

5.8. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności w kwocie – 66 251 871,70. zł.

Z powyższych danych liczbowych i ustaleń biegłego wynika, że rachunek zysków i strat za rok obrotowy sporządzony został obowiązującą, prawidłową metodą.

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

6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające dane liczbowe, deklarowane przez jednostkę (dla wariantu porównawczego):

Wyszczególnienie		Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)		13 265 806,05
Przychody wyłączone z opodatkowania		13 064,27
-	różnice kursowe za 2009	13 064,27
Przychody włączone do opodatkowania		29 374,70
-	różnice kursowe za 2008	29 374,70
Przychody podatkowe		13 282 116,48

Przychody ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 123 453,43 zł, wykazaną w RZiS, ze względu na obowiązującą inną metodę ujęcia w księgach rachunkowych sprzedaży finansowych i niefinansowych aktywów trwałych.

6.2. Zestawienie kosztów podatkowych uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez jednostkę:

Wyszczególnienie		Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)		78768258,45
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu		66782938,69
-	amortyzacja	242 124,13
-	odsetki budżetowe	23 806,78
-	odpis aktualizod należn	4126541,02
-	odpis aktualiz od inwestycji	58322493,64
-	utworzone rezerwy	3420265,34
-	PFRON	12 599,00
-	koszty reprezentacji	55 890,43
-	niewypłacone wynagrodzenia	237 372,40
-	niewypłacone ZUS	62 927,68
-	pozostałe koszty	278 918,27
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu		931 776,70
-	amortyzacja podatkowa	564 887,75
-	wypłacone wynagrodzenia	154 482,11
-	zapłacone składki ZUS	45 095,31
-	pozostałe koszty	167 311,53
-		
Koszty uzyskania przychodu		12917096,46

Koszty ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 123 453,43 zł, wykazaną w RZiS ze względów podanych w punkcie 6.1. niniejszego raportu.

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

Wyszczególnienie		Kwota w zł
-	Przychód podatkowy	13 282 116,48
-	Koszty uzyskania przychodu	12 917 096,46
-	Dochód (strata) podatkowy(a)	365 020,02

-Dochody (przychody) wolne lub zwolnione od podatku (-)	
-Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (-)	
-Darowizny do odliczenia (-)	
-Odliczenia z tytułu wydatków inwestycyjnych (-)	
-Dochód do opodatkowania	365 020,02
-Odliczenia od podstawy opodatkowania (-)	
-Podstawa opodatkowania	365 020,00
-Podatek dochodowy wg stawki 19 %	
-Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	20 665,41
-Aktywa z tytułu odroczonego pod. doch.	728 753,89
-Podatek dochodowy wykazany w RZiS	
-Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	
-Zysk (Strata) brutto	(65 502 452,40)
-Zysk (Strata) netto	(66 251 871,70)

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała stratę netto za rok 2009 w wysokości 66 251 871,70 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

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

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

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

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

Lp	Zmianę (+ -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	(8 995 176,72)
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	2 039 225,56
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	6 795 585,70
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	(160 365,46)

Uwagę zwraca wysoki niedobór środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 7 915,1 tys. zł, co wskazuje że podstawowa działalność nie wypracowała środków zapewniających dalszy rozwój spółki.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 57 132 100,81 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. Informacja dodatkowa.

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

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

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

).

7.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2009r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 16.04.2010 r.

8. Podsumowanie.

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

Niniejszy raport zawiera .33 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2009r.
3. Rachunek zysków i strat okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:

Grabowska Marianna **nr rej. 1054**

Inowrocław, dn.26 04.2010r.