

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
DREWEX SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O BADANEJ JEDNOSTCE

Firma: DREWEX Spółka Akcyjna
Adres: 30-383 Kraków, ul. Obozowa 42A/2
Regon: 120307910
NIP: 6792904110
Tel/fax: (33) 873 47 80, (71) 873 47 83
E-mail: poczta@drewex.com

Przedmiot działalności Jednostki

Zgodnie ze Statutem oraz wpisem do rejestru sądowego, przedmiotem działalności badanej jednostki jest:

- 31.09.Z produkcja pozostałych mebli,
- 16.29.Z produkcja pozostałych wyrobów z drewna, produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania,
- 13.92.Z produkcja gotowych wyrobów tekstylnych,
- 14.14.Z produkcja bielizny,
- 14.19.Z produkcja pozostałej odzieży i dodatków do odzieży,
- 32.99.Z produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 31.03.Z produkcja materaców,
- 46.41.Z sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych,
- 46.42.Z sprzedaż hurtowa wyrobów i obuwia,
- 46.47.Z sprzedaż hurtowa mebli, dywanów i sprzętu oświetleniowego,
- 47.51.Z sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 47.71.Z sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 47.59.Z sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 49.41.Z transport drogowy towarów.

W roku obrotowym podstawowym przedmiotem działalności była produkcja mebli dla dzieci i niemowląt (zgodnie z klasyfikacją GUS: PKD 3109Z – produkcja pozostałych mebli).

Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Podstawa prawna działalności Jednostki

Aktem notarialnym z dnia 22 sierpnia 2006 roku (Repertorium A nr 3103/2006) przed asesorem notarialnym Radosławem Chorabikiem zastępcą notariusza Doroty Miłki z Kancelarii Notarialnej w Krakowie przy ulicy Lubicz 3, została powołana spółka pod firmą DREWEX Spółka Akcyjna, do której w formie aportu zostało wniesione przedsiębiorstwo DREWEX Piotr Polak. Od 2008 roku Spółka notowana jest na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spółka działa na podstawie przepisów prawa, do jej działalności mają zastosowanie przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.) oraz postanowienia Statutu.

Według Statutu:

- siedzibą Spółki jest Kraków,
- Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
- czas trwania Spółki jest nieograniczony.

DREWEX Spółka Akcyjna.:

- Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000276811 w dniu 20 marca 2007 roku.
Zgodnie z aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców według stanu na dzień 7 kwietnia 2011 roku ostatnia zmiana Statutu Spółki była dokonana dnia 18 czerwca 2010 roku (Rep. A Nr 8993/2010),
- posiada nr statystyczny w systemie REGON 120307910 nadany przez Urząd Statystyczny w Krakowie, przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD 3109Z,
- jest zarejestrowana w ZUS w Krakowie jako płatnik,
- jest zarejestrowana w PFRON pod numerem 12Y4020D7,
- jest czynnym podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy Kraków-Podgórze NIP 6792904110, obecnie rozlicza się w Małopolskim Urzędzie Skarbowym w Krakowie, jest zarejestrowana jako podatnik VAT UE.

Kapitały własne Jednostki

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiada:

- kapitał podstawowy 6 525 000,00 zł,
- pozostałe kapitały własne 673 302,16 zł:
 - kapitał zapasowy 4 186 251,15 zł,
 - strata z lat ubiegłych (-)4 800,52 zł,
 - strata netto roku obrotowego (-)3 508 148,47 zł.

Struktura własności kapitału podstawowego Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Wartość akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w prawach głosu (%)
Piotr Polak	4 535 121	4 535 121,00	69,50	6 035 121	75,20
Pozostali akcjonariusze, z których żaden nie przekracza 5% w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	1 989 879	1 989 879,00	30,50	1 989 879	24,80

Po dniu bilansowym, tj. po 31 grudnia 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki DREWEX S.A. podjęło Uchwałę nr 04/03/2011 z dnia 28 marca 2011 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 3.000.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Informacja o jednostkach powiązanych

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku:

- Spółka nie jest jednostką zależną wobec innej spółki, nie jest jednostką stowarzyszoną ze znaczącym inwestorem i nie jest jednostką współkontrolowaną przez spółkę dominującą lub znaczącego inwestora.
- Spółka nie jest jednostką dominującą wobec innych spółek, nie jest znaczącym inwestorem dla innych spółek i nie jest jednostką współkontrolującą inne jednostki.
- Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Władze Jednostki

W badanym okresie Władze Jednostki stanowiły:

- Zarząd

Na dzień 31.12.2010 roku i do dnia wydania opinii Zarząd Spółki działał w jednoosobowym składzie:

- Pan Piotr Polak - Prezes Zarządu

W dniu 19 października 2010 roku rezygnację z pełnionej funkcji złożył Wiceprezes Zarządu Pan Jacek Szczur.

Do składania oświadczeń w imieniu spółki upoważniony jest każdy z członków zarządu samodzielnie.

- **Rada Nadzorcza:**

Na dzień 31.12.2010 roku Rada Nadzorcza Spółki działała w poniższym składzie:

- Pan Wojciech Jankowski
- Pani Katarzyna Polak
- Pan Wojciech Wesoły
- Pani Anna Strzelecka
- Pani Anna Barańska

Zmiany w Radzie Nadzorczej w ciągu roku obrotowego i po dniu bilansowym:

- w dniu 3 lutego 2010 roku rezygnację z Członka Rady Nadzorczej złożyła Pani Katarzyna Majchrzak,
- w dniu 1 czerwca 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało wyboru uzupełniającego skład Rady Nadzorczej w osobie Pani Anny Barańskiej,
- w dniu 1 lutego 2011 roku rezygnację z Członka Rady Nadzorczej złożyła Pani Anna Strzelecka,
- w dniu 29 marca 2011 roku do Rady Nadzorczej została powołana Pani Aneta Kazięczko.

Skład Rady Nadzorczej do dnia zakończenia badania przedstawiał się następująco:

- Pan Wojciech Jankowski
- Pani Katarzyna Polak
- Pan Wojciech Wesoły
- Pani Anna Barańska
- Pani Aneta Kazieczko

- Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- Obowiązki Głównego Księgowego pełni Pani Ewa Brańka.

Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2010 roku przeciętne zatrudnienie w Spółce wynosi 188 osób, przy 194 osobach zatrudnionych w 2009 roku.

Kontrole podatkowe i inne

W badanym okresie w Spółce została przeprowadzona kontrola z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych Oddział w Chrzanowie w zakresie prawidłowości rozliczania składek oraz wypłaty świadczeń z ubezpieczenia chorobowego i wypadkowego. Ponadto były przeprowadzone dwie kontrole z Powiatowej Inspekcji Sanitarnej Epidemiologicznej. Poza tym inne kontrole w Spółce nie były przeprowadzane.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 r. zostało zbadane przez K & K Audit Spółka z o.o. z siedzibą w Świdnicy, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2518.

W imieniu podmiotu uprawnionego badania przeprowadziła Teresa Sadowska – kluczowy biegły rewident nr 9358. Sprawozdanie uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

- Dnia 18 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki pod firmą DREWEX Spółka Akcyjna (Akt notarialny Rep. A Nr 8993/2010):
 - a) Uchwałą nr 09/06/2010 zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od 1.01.2009 roku do 31.12.2009 roku,
 - b) Uchwałą nr 10/06/2010 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok obrotowy obejmujący okres od 1.01.2009 roku do 31.12.2009 roku,
 - c) Uchwałą nr 12/06/2010 postanowiło stratę netto poniesioną przez Spółkę za rok obrotowy obejmujący okres od 1.01.2009 roku do 31.12.2009 roku w kwocie 1.088.182,71 zł pokryć w następujący sposób:
 - do wysokości kwoty 55.812,00 zł strata zostaje poryta z zysku z lat ubiegłych,
 - do wysokości 1.032.370,71 zł strata zostaje pokryta z kapitału zapasowego,
 - d) Uchwałą nr 18/06/2010 udzieliło absolutorium Prezesowi Zarządu Panu Piotrowi Polak z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym obejmującym okres od 1.01.2009 roku do 31.12.2009 roku:
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku:
 - a) zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Krakowie i przyjęte Postanowieniem z dnia 13 lipca 2010 roku,
 - b) zostało złożone do Małopolskiego Urzędu Skarbowego w Krakowie dnia 22 czerwca 2010 r,
 - c) do dnia zakończenia badania nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B.
- Podstawą otwarcia ksiąg na dzień 1 stycznia 2010 roku był bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku. Została zachowana ciągłość bilansowa.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 było badane przez Accord'ab Biegli Rewidenci Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 262. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadziła Teresa Sadowska kluczowy biegły rewident nr 9358 przy udziale asystentki Elżbiety Szustkowskiej.
- Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 003/BB/10 zawartej dnia 18 czerwca 2010 roku. Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza DREWEX S.A. Uchwałą Nr 8/2010 z dnia 1 czerwca 2010 roku.
- Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach: przegląd półroczny w miesiącu sierpniu 2010 roku, badanie wstępne od 03.01.2011 r. do 05.01.2011 r., badanie zasadnicze: od 11.04.2011 r. do 15.04.2011 roku.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu, nie będące biegłymi rewidentami są bezstronni i niezależni od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3, 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

4. OŚWIADCZENIE JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych.

W dodatkowych informacjach i objaśnieniach Spółka ujawniła wszelkie zobowiązania warunkowe oraz poinformowała o niezaistnieniu zdarzeń, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

Oświadczenie nosi datę 26 kwietnia 2011 roku.

Zarząd DREWEX Spółka Akcyjna udostępnił żądane przez biegłego rewidenta dane i informacje niezbędne do właściwego zaplanowania i przeprowadzenia badania, a następnie wyrażeni opinii i sporządzenia raportu. Nastąpiło to w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie, a wyjaśnienia te były wiarygodne. Nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.

5. PRZEDMIOT BADANIA

Niniejszy raport został sporządzony dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu w związku z badaniem sprawozdania finansowego DREWEX Spółka Akcyjna stosownie do przepisów prawa i standardów wykonywania zawodu biegłego rewidenta, a mianowicie:

- a) przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
- b) przepisów ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649),
- c) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

badaniem objęto:

- a) księgi rachunkowe stanowiące podstawę porządzenia sprawozdania finansowego,
- b) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- c) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 19 357 811,44 zł,
- d) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący stratę netto w wysokości (3 508 148,47) zł,
- e) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę (3 512 948,99) zł,
- f) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 101 000,87 zł,
- g) dodatkowe informacje i objaśnienia,
- h) sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

6. METODY WYCENY

Metody wyceny aktywów i pasywów (w tym amortyzacji) zostały przedstawione we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego za 2010 rok.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są przez nią stosowane w sposób prawidłowy i ciągły.

7. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

Sytuacja majątkowa

- W 2010 roku majątek Spółki w porównaniu do roku ubiegłego zmniejszył się o 3.985,1 tys. zł. Na zmniejszenie majątku składa się zarówno spadek aktywów trwałych jak i obrotowych.
- W strukturze majątku Spółki w porównaniu do roku ubiegłego udział majątku trwałego uległ zwiększeniu i wynosi 51,1%. W jego strukturze zasadniczą część stanowią urządzenia techniczne i maszyny (36,3%), oraz budynki i budowle (32,5%).
- Aktywa obrotowe stanowią 48,9% majątku Spółki i w porównaniu do roku 2009 ich udział uległ zmniejszeniu o 2,4%. W strukturze aktywów obrotowych zasadniczą część stanowią zapasy (78,7%) oraz należności z tytułu dostaw i usług (19,0%).
W porównaniu do roku ubiegłego zmniejszeniu uległy głównie należności z tytułu dostaw i usług o 1.065,5 tys. zł i zapasy o 1.397,7 tys. zł, a zwiększeniu środki pieniężne o 101,0 tys. zł. Pozostałe pozycje aktywów obrotowych uległy niewielkim zmianom.
- Struktura finansowania uległa pogorszeniu w porównaniu do roku ubiegłego. Udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów zmniejszył się z 45,9% do 37,2%.
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią 62,8% źródeł finansowania. W ich strukturze zasadniczą część stanowią zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek (45,5%) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (34,4%).
Aktywa trwałe Spółki finansuje zarówno kapitał własny i obcy, a tym samym nie została zachowana złota reguła finansowania.

Analiza rachunku zysków i strat

- W 2010 roku przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 11,1%, koszt własny sprzedaży o 11,8%, a koszty sprzedaży zwiększyły się o 70,0%.
W porównaniu do roku ubiegłego spadek przychodów ze sprzedaży o 2.438,9 tys. zł, kosztów sprzedanych produktów o 2.118,6 tys. zł, ale wzrost kosztów sprzedaży o 1.383,8 tys. zł spowodował, że Spółka poniosła stratę brutto na sprzedaży w wysokości (-)2.154,8 tys. zł, wyższą w porównaniu do roku ubiegłego o (-)1.549,1 tys. zł.
Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę w wysokości (-)828,7 tys. zł, a w roku 2009 uzyskała zysk w wysokości 142,6 tys. zł.
Uwzględniając powyższe składniki rachunku zysków i strat na działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę w wysokości (-)2.983,4 tys. zł.
W kosztach działalności operacyjnej zwiększeniu uległy głównie koszty usług obcych o 33,9%, a zmniejszeniu głównie koszty zużycia materiałów i energii o 42,1% i pozostałe koszty rodzajowe o 136,6%.
W strukturze kosztów działalności operacyjnej zasadniczą część stanowią koszty zużycia materiałów i energii (30,4%), wartość sprzedanych towarów i materiałów (29,1%) oraz koszty osobowe (24,3%).
- Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 510,0 tys. zł, co wynika głównie z naliczonych odsetek od kredytów.

Efektywność działalności

- Poniesiona strata za rok obrotowy wyższa w porównaniu do roku ubiegłego o 2.419,9 tys. zł spowodowała znaczne pogorszenie wszystkich wskaźników rentowności. Wszystkie wskaźniki rentowności wykazują wartości ujemne.

- Wskaźniki płynności uległy pogorszeniu w porównaniu do roku ubiegłego i wynoszą $I^o : 0,9$, $II^o : 0,2$, $III^o : 0,0$. Wszystkie wskaźniki płynności na dzień bilansowy wskazują wartości, które oznaczają, że majątek obrotowy Spółki nie jest wystarczający do regulowania bieżących zobowiązań.
- Cykl windykacji należności w 2010 roku wydłużył się o 11 dni w stosunku do roku 2009 i wynosi 34 dni. Cykl spłaty zobowiązań handlowych wydłużył się o 13 dni w stosunku do roku 2009 i wynosi 96 dni. W latach 2009-2010 rozpiętość pomiędzy okresem spłaty zobowiązań, a pozyskiwaniem środków z należności wynosi odpowiednio 39 i 63 dni. Rotacja zapasów w stosunku do roku 2009 uległa skróceniu o 8 dni i wynosi 171 dni.
- Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym wynosi 72,7% i nie jest wystarczający na sfinansowanie majątku trwałego.
Kapitał pracujący wynosi (-)790,9 tys. zł i w porównaniu do roku ubiegłego zmniejszył się o 2.605,3 tys. zł. Ujemna wartość kapitału pracującego potwierdza, że struktura kapitału nie jest dostosowana do struktury majątku i nie wystarcza na finansowanie działalności Spółki.
- Stopa zadłużenia Spółki w 2010 roku uległa zwiększeniu i wynosi 62,8% przy 54,1% w 2009 roku.
- Finansowanie majątku obrotowego zobowiązaniami bieżącymi uległo zwiększeniu o 23,6% i wynosi 108,4%.

Kontynuacja działalności

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy finansowej, nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności Spółki.

Jednak ze względu na poniesioną stratę netto istnieje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności związana z utratą płynności finansowej. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt z tym związanych. W celu eliminacji ww. niepewności Zarząd DREWEX S.A. podjął działania restrukturyzacyjne oraz działania związane z pozyskaniem dodatkowego kapitału poprzez emisję akcji skierowaną do nowych akcjonariuszy.

Tabela 1

Bilans analityczny
 DREWEX Spółka Akcyjna w Krakowie

wtys. PLN

AKTYWA		31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008		DYNAMIKA	
		WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%	10/09	09/08
A	AKTYWA TRWAŁE	9 896,1	51,1	11 372,3	48,7	10 769,1	48,9	87,0	105,6
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 787,8	9,2	1 905,1	8,2	2 028,9	9,2	93,8	93,9
1.	Wartość firmy.	1 755,4	9,1	1 865,1	8,0	1 974,8	9,0	94,1	94,4
1.1	Inne wartości niematerialne i prawne.	32,4	0,2	40,0	0,2	54,1	0,2	80,9	74,0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	7 941,0	41,0	9 282,5	39,8	8 595,7	39,0	85,5	108,0
1.	Środki trwałe	7 476,3	38,6	8 735,3	37,4	6 276,2	28,5	85,6	139,2
1.1	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu).	462,1	2,4	462,1	2,0	156,0	0,7	100,0	296,2
1.2	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej.	3 217,6	16,6	3 714,3	15,9	3 100,3	14,1	86,6	119,8
1.3	Urządzenia techniczne i maszyny.	3 594,6	18,6	4 150,9	17,8	2 624,8	11,9	86,6	158,1
1.4	Środki transportu.	122,3	0,6	214,1	0,9	366,9	1,7	57,1	58,4
1.5	Inne środki trwałe.	79,7	0,4	193,8	0,8	28,2	0,1	41,1	687,3
2.	Środki trwałe w budowie.	464,7	2,4	547,3	2,3	2 279,5	10,3	84,9	24,0
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie.	0,0	0,0	0,0	0,0	40,0	0,2	x	x
III.	Należności długoterminowe	109,7	0,6	106,3	0,5	0,0	0,0	103,2	x
1.	Od pozostałych jednostek	109,7	0,6	106,3	0,5	0,0	0,0	103,2	x
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	57,6	0,3	78,3	0,3	144,5	0,7	73,5	54,2
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56,8	0,3	56,8	0,2	141,9	0,6	100,0	40,0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe.	0,8	0,0	21,6	0,1	2,6	0,0	3,9	816,5
B	AKTYWA OBROTOWE	9 461,7	48,9	11 970,6	51,3	11 259,7	51,1	79,0	106,3
I.	Zapasy	7 441,9	38,4	8 839,6	37,9	8 439,9	38,3	84,2	104,7
1.	Materiały.	1 512,4	7,8	1 667,4	7,1	2 654,0	12,0	90,7	62,8
2.	Półprodukty i produkty w toku.	729,7	3,8	518,8	2,2	416,6	1,9	140,7	124,5
3.	Produkty gotowe.	2 148,8	11,1	2 526,2	10,8	2 863,9	13,0	85,1	88,2
4.	Towary.	3 048,1	15,7	3 821,2	16,4	1 609,5	7,3	79,8	237,4
5.	Zaliczki na poczet dostaw	3,0	0,0	306,0	1,3	895,9	4,1	1,0	34,2
II.	Należności krótkoterminowe	1 830,8	9,5	2 896,3	12,4	2 651,5	12,0	63,2	109,2
1.	Należności od pozostałych jednostek.	1 830,8	9,5	2 896,3	12,4	2 651,5	12,0	63,2	109,2
1.1	Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1 800,5	9,3	2 665,0	11,4	2 001,9	9,1	67,6	133,1
1.1.1	do 12 miesięcy	1 798,7	9,3	2 649,9	11,4	1 970,8	8,9	67,9	134,5
1.1.2	powyżej 12 miesięcy	1,7	0,0	15,1	0,1	31,1	0,1	11,5	48,5
1.2	Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń.	0,0	0,0	151,3	0,6	584,6	2,7	x	25,9
1.3	Inne.	30,4	0,2	80,0	0,3	65,0	0,3	38,0	123,0
III	Inwestycje krótkoterminowe	149,1	0,8	48,1	0,2	5,3	0,0	309,9	910,3
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe.	149,1	0,8	48,1	0,2	5,3	0,0	309,9	910,3
1.1.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.	149,1	0,8	48,1	0,2	5,3	0,0	309,9	910,3
1.1.1	Środki pieniężne w kasie i na rachunku.	114,4	0,6	26,6	0,1	4,2	0,0	430,1	628,2
1.1.2	Inne środki pieniężne.	4,7	0,0	21,5	0,1	1,1	0,0	22,0	2 044,6
1.1.3	Inne aktywa pieniężne.	30,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39,8	0,2	186,5	0,8	163,0	0,7	21,3	114,5
	SUMA AKTYWÓW	19 357,8	100,0	23 342,9	100,0	22 028,8	100,0	82,9	106,0

cd Tabela 1

Bilans analityczny
DREWEX Spółka Akcyjna w Krakowie

w tys. PLN

PASywa		31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008		DYNAMIKA	
		WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%	10/09	09/08
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	7 198,3	37,2	10 711,3	45,9	11 803,6	53,6	67,2	90,7
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	6 525,0	33,7	6 525,0	28,0	6 525,0	29,6	100,0	100,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 186,3	21,6	5 218,6	22,4	4 325,4	19,6	80,2	120,6
III.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(4,8)	(0,0)	55,8	0,2	0,0	0,0	(8,6)	x
IV.	Zysk (strata) netto	(3 508,1)	(18,1)	(1 088,2)	(4,7)	953,2	4,3	322,4	(114,2)
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	12 159,5	62,8	12 631,6	54,1	10 225,2	46,4	96,3	123,5
I.	Rezerwy na zobowiązania.	60,3	0,3	65,2	0,3	68,6	0,3	92,5	95,1
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	18,1	0,1	18,1	0,1	28,5	0,1	100,0	63,5
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.	30,4	0,2	29,0	0,1	27,6	0,1	104,6	105,1
2.1	długoterminowe	25,2	0,1	25,2	0,1	23,8	0,1	100,0	105,9
2.2	krótkoterminowe	5,2	0,0	3,9	0,0	3,9	0,0	134,6	100,0
3.	Pozostałe rezerwy.	11,8	0,1	18,0	0,1	12,4	0,1	65,4	145,5
3.1	długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
3.2	krótkoterminowe	11,8	0,1	18,0	0,1	12,4	0,1	65,4	145,5
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 237,4	6,4	1 677,2	7,2	1 819,6	8,3	73,8	92,2
1.	Wobec pozostałych jednostek.	1 237,4	6,4	1 677,2	7,2	1 819,6	8,3	73,8	92,2
1.1	Kredyty i pożyczki.	1 193,6	6,2	1 588,7	6,8	1 777,3	8,1	75,1	89,4
1.2	Inne zobowiązania finansowe.	43,8	0,2	88,5	0,4	42,3	0,2	49,5	209,3
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 235,6	52,9	10 134,3	43,4	7 530,0	34,2	101,0	134,6
1.	Wobec pozostałych jednostek.	9 926,4	51,3	10 040,8	43,0	7 408,7	33,6	98,9	135,5
1.1	Kredyty i pożyczki.	4 334,1	22,4	5 104,9	21,9	3 997,5	18,1	84,9	127,7
1.2	Inne zobowiązania finansowe	44,6	0,2	70,9	0,3	118,2	0,5	62,9	60,0
1.3	Z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	4 183,1	21,6	4 107,3	17,6	2 554,6	11,6	101,8	160,8
1.3.1	do 12 miesięcy	4 183,1	21,6	4 107,3	17,6	2 554,6	11,6	101,8	160,8
1.4	Zaliczki otrzymane na dostawy.	148,7	0,8	94,8	0,4	151,4	0,7	156,9	62,6
1.5	Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	704,9	3,6	359,4	1,5	261,1	1,2	196,1	137,7
1.6	Z tytułu wynagrodzeń.	320,3	1,7	292,8	1,3	242,8	1,1	109,4	120,6
1.7	Inne.	190,7	1,0	10,8	0,0	83,1	0,4	1 772,0	12,9
2.	Fundusze specjalne.	309,2	1,6	93,4	0,4	121,3	0,6	331,0	77,0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	626,2	3,2	755,0	3,2	806,9	3,7	82,9	93,6
1.	Inne rozliczenia międzyokresowe.	626,2	3,2	755,0	3,2	806,9	3,7	82,9	93,6
1.1	długoterminowe	539,6	2,8	626,2	2,7	709,8	3,2	86,2	88,2
1.2	krótkoterminowe	86,6	0,4	128,8	0,6	97,2	0,4	67,2	132,6
	SUMA PASYWÓW	19 357,8	100,0	23 342,9	100,0	22 028,8	100,0	82,9	106,0

Tabela 2

Analityczny rachunek zysków i strat
DREWEX Spółka Akcyjna w Krakowie

w tys. PLN

TREŚĆ	WYKONANIE ZA			DYNAMIKA	
	2010	2009	2008	10/09	09/08
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 482,7	21 921,6	22 376,7	88,9	98,0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	9 959,5	14 388,6	16 299,9	69,2	88,3
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	9 523,2	7 533,0	6 076,8	126,4	124,0
B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	15 873,8	17 992,4	17 733,8	88,2	101,5
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	9 549,5	12 938,5	14 288,6	73,8	90,6
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 324,2	5 053,9	3 445,2	125,1	146,7
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 608,9	3 929,2	4 642,9	91,8	84,6
D. Koszty sprzedaży	3 361,4	1 977,6	799,8	170,0	247,3
E. Koszty ogólnego zarządu	2 402,2	2 557,3	2 631,6	93,9	97,2
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	(2 154,8)	(605,7)	1 211,5	355,8	(50,0)
G. Pozostałe przychody operacyjne	282,8	271,4	331,8	104,2	81,8
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8,5	0,0	0,0	x	x
II. Dotacje	86,6	94,1	149,5	92,0	63,0
III. Inne przychody operacyjne	187,8	177,3	182,3	105,9	97,3
H. Pozostałe koszty operacyjne	1 111,5	128,8	296,3	863,2	43,5
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	13,1	1,0	0,0	1 250,2
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	218,2	42,2	0,0	517,0	x
III. Inne koszty operacyjne	893,3	73,5	295,2	1 215,7	24,9
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 983,4)	(463,0)	1 247,0	644,4	(37,1)
J. Przychody finansowe	14,7	1,0	208,6	1 468,5	0,5
I. Odsetki	14,5	0,9	0,8	1 571,6	120,8
II. Inne	0,2	0,1	207,8	262,0	0,0
K. Koszty finansowe	524,7	550,7	376,2	95,3	146,4
I. Odsetki	368,0	315,3	347,8	116,7	90,7
II. Inne	156,7	235,4	28,4	66,6	828,2
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(3 493,4)	(1 012,7)	1 079,4	345,0	(93,8)
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	(14,8)	(0,8)	(15,6)	1 841,2	5,1
I. Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	x	x
II. Straty nadzwyczajne	14,8	0,8	15,6	1 841,2	5,1
N. Zysk (strata) brutto	(3 508,1)	(1 013,5)	1 063,8	346,1	(95,3)
O. Podatek dochodowy	0,0	74,7	110,7	0,0	67,5
część bieżąca	0,0	74,7	127,8	0,0	58,4
część odroczone	0,0	0,0	(17,1)	x	0,0
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	x	x
R. Zysk (strata) netto	(3 508,1)	(1 088,2)	953,2	322,4	(114,2)

Tabela 3

Wskaźniki charakteryzujące działalność
 DREWEX Spółka Akcyjna w Krakowie

Wskaźnik	Treść		2010	2009	2008
Suma bilansowa			19 357,8	23 342,9	22 028,8
Wynik finansowy netto			(3 508,1)	(1 088,2)	953,2
Rentowność majątku	wynik finansowy netto suma aktywów	%	(18,1)	(4,7)	4,3
Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto kapitał własny	%	(48,7)	(10,2)	8,1
Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto przychody ze sprzedaży produktów i towarów	%	(18,0)	(5,0)	4,3
Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	%	(11,1)	(2,8)	5,4
Płynność - wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	krotność pokrycia	0,9	1,2	1,5
Płynność - wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe – zapasy zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	krotność pokrycia	0,2	0,3	0,2
Płynność - wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	krotność pokrycia	0,0	0,0	0,0
Szybkość obrotu należnościami	należności z tyt. dostaw i usług x 365 przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	dni	33,7	44,4	32,7
Szybkość spłaty zobowiązań	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 koszty działalności operacyjnej zapasy x 365	dni	96,2	83,3	52,6
Szybkość obrotu zapasów	koszty własny sprzedanych produktów + wartość sprzedanych towarów i materiałów	dni	171,1	179,3	173,7
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny + zobowiązania i rezerwy długoterminowe aktywa trwałe	%	72,7	94,2	72,7
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + zobowiązania i rezerwy długoterminowe suma pasywów	krotność pokrycia	0,4	0,5	0,6
Aktywa bieżące netto	Aktywa obrotowe minus zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł	(790,9)	1 814,4	3 713,3
Stopa zadłużenia	zobowiązania ogółem + rezerwy pasywa	%	62,8	54,1	46,4
Finansowanie aktywów obrotowych	zobowiązania bieżące aktywa obrotowe	%	108,4	84,8	67,0

• Średni stan został wyliczony na podstawie stanów poprzedniego i bieżącego okresu

8. OCENA, WE WSZYSTKICH ISTOTNYCH DLA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ASPEKTACH PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWEGO I DZIAŁANIA POWIĄZANEJ Z NIM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

Ocena prawidłowości stosowania systemu księgowego

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości wprowadzoną do obowiązywania od dnia 01 stycznia 2007 roku Zarządzeniem Prezesa Zarządu DREWEX S.A. Nr 1 z dnia 2 stycznia 2007 roku.

Zasady polityki rachunkowości spółka ustaliła zgodnie z art. 10 ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 z poz.694, z późn. zm.) oraz z własnymi rozwiązaniami dotyczącymi specyfiki jednostki.

Spółka stosuje Zakładowy Plan Kont zawierający wykaz kont księgi głównej, wykaz kont pomocniczych i stosuje się głównie do zasad opisanych we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Przyjęte rozwiązania pozwalają na gromadzenie danych dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego oraz rozliczeń podatkowych.

W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, w tym:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- udokumentowanie operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera, powiązania dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełnienia warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki w formie komputerowej z wykorzystaniem udokumentowanego i licencjonowanego oprogramowania „Rekord”, który jest zintegrowanym systemem informatycznym wspomagającym ich prowadzenie. W ramach tego programu bezpośrednio i pośrednio są wykorzystywane moduły:

- Finansowo-księgowy, w którym:
 - prowadzona jest księga główna,
 - prowadzone są księgi pomocnicze: rozrachunki z kontrahentami i inne,
 - sporządzane są rejestry dla podatku od towarów i usług,
- Kadry i Płace - do prowadzenia ewidencji pracowniczokadrowej i rejestrowania wynagrodzeń oraz rozliczeń podatkowych i ZUS,
- Środki Trwałe i Niskocenne - do prowadzenia ewidencji środków trwałych i ustalania amortyzacji.
- Magazyn - w którym jest prowadzona ewidencja magazynowa.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja składników majątkowych została przeprowadzona zgodnie z Zarządzeniem Prezesa Zarządu DREWEX S.A. z dnia 10.12.2010 r.

W 2010 roku przeprowadzono inwentaryzację następujących składników majątkowych:

- drogą spisu z natury ilości składników majątku na dzień 31.12.2010 roku:
 - środków pieniężnych w kasie,
 - materiałów i towarów,
 - produktów gotowych,
 - produkcji w toku.

- drogą uzyskania potwierdzeń stanów kontrahentów na dzień 30.12.2010 roku:
 - rozrachunków z odbiorcami,
 - środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych
- drogą weryfikacji zapisów księgowych z dowodami księgowymi na dzień 31.12.2010 roku:
 - wartości niematerialne i prawne,
 - grunty własne,
 - rozrachunki z dostawcami,
 - środki pieniężne w drodze,
 - rozrachunki publiczno-prawne,
 - rezerwy,
 - czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe,
 - kapitały własne,
 - pozostałe rozrachunki.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice zostały rozliczone w księgach rachunkowych badanego roku.

Ocena działania powiązanej z systemem księgowości kontroli wewnętrznej

Zabezpieczenie i ochrona informacji zawartych w księgach jest w Spółce przestrzegana.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń polegających na naruszeniu prawa, nadużyć, jak również nieprawidłowości, jakie mogły wystąpić poza systemem rachunkowości.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości. Odpowiedzialność ta obejmuje w szczególności: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Procedury kontroli wewnętrznej związane z badanym sprawozdaniem zostały wzięte pod uwagę przy planowaniu i przeprowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010 w takim zakresie, jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur badania niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym. Przeprowadzony przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała zobowiązania warunkowe, w tym udzielone gwarancje i poręczenia oraz zobowiązania zabezpieczone na majątku.

Wykaz grup zobowiązań warunkowych i zabezpieczonych na majątku został przedstawiony w punkcie 16 i 17 Informacji dodatkowej za 2010 rok.

9. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje o wybranych istotnych pozycjach bilansu i pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej

- Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

- Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w najbliższym okresie dłuższym niż rok, ponieważ na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są znane zdarzenia zagrażające kontynuowaniu działalności.
- W okresie, za który jest sporządzane sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie z inną spółką ani przejęcie.
- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera dane identyfikujące badaną Spółkę, opis przyjętych przez nią zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

- Dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają:
 - wyjaśnienia do bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres objęty sprawozdaniem finansowym,
 - proponowany podział zysku/sposób pokrycia straty,
 - podstawowe informacje o pracownikach i organach Spółki,
 - inne istotne informacje niezbędne do zrozumienia sprawozdania finansowego.
- Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały zgodnie z ustawą o rachunkowości, jest kompletna, zawiera istotne dane oraz objaśnienia niezbędne do tego aby sprawozdanie finansowe przedstawiało rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.

Rachunek przepływów pieniężnych

- Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości.
- Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej.
- W Rachunku przepływów pieniężnych wykazano bilansową zmianę stanu – wzrost środków pieniężnych o kwotę 101.000,87 zł, w tym:

- działalności operacyjnej	1 552 607,43 zł,
- działalności inwestycyjnej	100 164,76 zł,
- działalności finansowej	(-)1 551 771,32 zł.
- Zawarte w Rachunku przepływów pieniężnych informacje o przepływach pieniężnych, to jest o zdarzeniach, które spowodowały w Spółce zmiany stanu środków pieniężnych, pozwala Spółce na ocenę:
 - źródeł pochodzenia oraz wielkości uzyskanych przez Spółkę środków pieniężnych,
 - kierunków i wielkości ich wykorzystania w toku działalności Spółki.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

- Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z art. 48a ustawy o rachunkowości, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy kont.
- Zestawienie zmian w kapitale własnym dostarcza Spółce informacji o:
 - zmianach i źródłach finansowania kapitałami własnymi Spółki i ich przyczynach,
 - pozostającym w Spółce zysku lub wymagającej pokrycia stracie.

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę (-)3.512.948,99 zł. Zostało sporządzone prawidłowo.

Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym

- Sprawozdanie z działalności dołączone do sprawozdania finansowego za 2010 rok stanowi uzupełnienie rocznego sprawozdania finansowego.
Jest kompletne, a więc obejmuje wszystkie istotne informacje niezbędne do oceny ogólnej, majątkowej i finansowej sytuacji gospodarczej Spółki oraz efektów jej działalności w roku obrotowym, a także wskazanie ryzyka i zagrożenia jej przyszłego rozwoju.
- Sprawozdanie z działalności spółki sporządzone przez Zarząd uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

10. PODSUMOWANIE BADANIA

- 1) Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia niezależnego biegłego rewidenta stanowiąca odrębny dokument.
- 2) Do raportu dołączono sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.
- 3) Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym.
Pragniemy zwrócić uwagę, że rozliczenia podatkowe i sprawozdania finansowe jednostki mogą podlegać kontroli organów skarbowych. Przepisy podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom, a także zawierają wiele niejasności, powodujących różne, czasami ze sobą sprzeczne interpretacje tych samych przepisów zarówno przez podmioty gospodarcze jak i przez różne organa skarbowe. Ze względu na fakt niepewności, co do ostatecznej wykładni niektórych przepisów podatkowych, kwoty ujawnione w sprawozdaniu mogą ulec zmianie w późniejszym terminie w wyniku kontroli rozliczeń podatkowych przez organa skarbowe.
- 4) Raport zawiera 16 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

Teresa Sadowska

Jachurska Teresa

„Accord'ab” Biegli Rewidenci
Spółka z o.o.
ul. Słubicka 18, 53-615 Wrocław
tel./fax + 48(71) 349 09 60, 349 09 67
NIP 899-000-70-79 Regon 931564957

Biegły Rewident nr 9358

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Accord'ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o.
ul. Słubicka 18, 53-615 Wrocław
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 262

Wrocław, dnia 26 kwietnia 2011 r.