

# **Raport**

**uzupełniający opinię biegłego rewidenta  
z badania sprawozdania finansowego**

**TRION S.A.**

**z siedzibą w Inowrocławiu, ul. Marcinkowskiego 154  
za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010**

**A. Część ogólna**

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 29.04.1997 r. Repertorium nr 4169/97 oraz ostatniego aneksu z dnia 29.09.2010 r. Rep. nr 11389/2010 Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
  - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000024482 z dnia 07.03.2011 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Bydgoszczy.
  - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 944-16-35-703 nadany w dniu 15.07.1997 r. oraz NIP EU PL 9441635703 nadany w dniu 27.04.2004 r. przez Urząd Skarbowy w Krakowie.
  - c) numer identyfikacyjny Regon 351284072 nadany w dniu 13.08.2008 r. przez Urząd Statystyczny w Warszawie.
  - 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 posiada
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z umowy/statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
  - a) 16,10,Z, PRODUKCJA WYROBÓW TARTACZNYCH
  - b) 16,21,Z, PRODUKCJA ARKUSZY FORNIEROWANYCH I PŁYT WYKONANYCH NA BAZIE DREWNA
  - c) 16,22,Z PRODUKCJA GOTOWYCH PARKIETÓW PODŁOGOWYCH,
  - d) 16,23,Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW STOLARSKICH I CIESIELSKICH DLA BUDOWNICTWA
  - e) 16,24,Z, PRODUKCJA OPAKOWAŃ DREWNIANYCH,
  - f) 64,20,Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
  - g) 68,10,Z KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
4. Poza wymienionym w punkcie 3 przedmiotem działalności 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)
6. Organy jednostki przedstawiają się następująco:
  - a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu	Robert Falkowski	od dnia	01.01.2010 do dnia 26.05.2010 r.
----------------	------------------	---------	--

Prezes Zarządu	Jarosław Żołędowski	od dnia	27.05.2010 r.
Członek zarządu	Stanisław Piecikiewicz	od dnia	18.12.2007 r.

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

Przewodniczący RN	Bytner Józef	od dnia	03.11.2010 r.
Członek RN	Drob Henryk	Do dnia	31.12 .2010 r.
Członek RN	Bilski Andrzej	od dnia	03.11.2010 r.
Członek RN	Drogoń Maciej	od dnia	30.06..2010 r.
Członek RN	Tutak Piotr	Od dnia	03.11.2010 r.
Członek RN	Wojtowicz Tomasz	Od dnia	03.11.2010 r.
Członek RN	Behnke Piotr	Od dnia	03.11.2010 r.

c) członkowie ww. organów nie mają kapitałowych powiązań z badaną jednostką:

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

8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>51 158 418,39</b>	<b>33 605 421,25</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	34 003 948,68	91 902 564,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	37 263 067,92	7 912 199,63
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		42 529,32
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	24 813 692,40	
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(441 056,75)	
Zysk (strata) netto	(44 481 233,86)	(66 251 871,70)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy zł, dzieli się .45 951 282. równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,74 zł. Wartość księgowa 1akcji wynosi 0,74 zł, czyli 100.% do ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają:

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- 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 21 osób, a w roku poprzednim 26 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
10. Uchwałą nr 2/07/2010 Rady Nadzorczej z dnia 20.07.2010 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 6/2010 r.. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 24.03.2011 do 22.04.2011.. (z przerwami od 11.04.2011. do 18.04.2011 r.).
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Marianna Grabowska (nr rej. 1054.) biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 07 maja 2010r. 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 z zastrzeżeniami (objaśnieniami) dotyczącymi kontynuacji działalności. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 30.06.2010 r.
- Strata bilansowa poniesiona w tymże roku w kwocie 66 251 871,70. zł nie została pokryta w kwocie 441 056,75, natomiast kwotę 7 912 199,63 zł. pokryto z funduszu zapasowego i 57 898 615,32 zł pokryto z funduszu podstawowego.
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 Bydgoszcz w dniu 09.07.2010 r.
  - b) zgodnie z art. 70 ustawy o rachunkowości przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim/Monitorze Spółdzielczym B w dniu 09.07.2010 r.
  - c) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 09.07.2010 r.
15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
- a) Wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
  - b) Zestawienie pozycji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 165 023 066,20 zł;
  - c) Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

- wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 17 552 997,14 zł;
- d) Zestawienie zysku całkowitego za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące stratę netto w wysokości 44 481 233,86 zł;
- e) Zestawienie przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 39 140,65.zł;
- f) Dodatkowe informacje i objaśnienia.
- 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) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
  - c) nie zaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające 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) stanu rozrachunków z tytułów podatkowych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

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

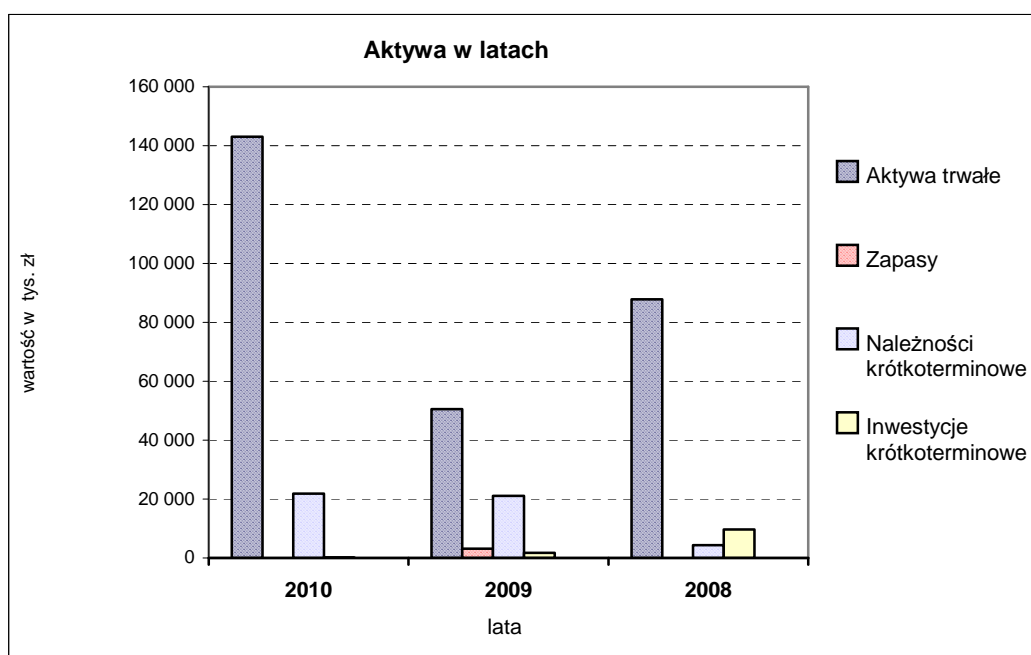
Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

**1. Bilans porównawczy**

**Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:**

Lp	Wyszczególnienie	2010		2009		2008		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	%	%	2010/2009	2010/2008
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>143 052,5</b>	<b>86,7</b>	<b>50 538,7</b>	<b>66,0</b>	<b>87 783,9</b>	<b>86,1</b>	<b>92 513,8</b>	<b>283,1</b>	<b>55 268,6</b>	<b>163,0</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	36,3	0,0	85,4	0,1	131,5	0,1	(49,2)	42,5	(95,3)	27,6
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	692,2	0,4	764,4	1,0	1 505,9	1,5	(72,2)	90,6	(813,7)	46,0
III.	Należności długoterminowe	236,8	0,1	249,9	0,3	322,1	0,3	(13,0)	94,8	(85,2)	73,5
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	139 208,3	84,4	47 618,8	62,2	83 275,5	81,7	91 589,5	292,3	55 932,8	167,2
a)	w jednostkach powiązanych	129 950,7	78,7	30 776,5	40,2	68 529,3	67,2	99 174,2	422,2	61 421,4	189,6
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 878,9	1,7	1 820,2	2,4	2 549,0	2,5	1 058,7	158,2	330,0	112,9
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>21 970,5</b>	<b>13,3</b>	<b>26 067,2</b>	<b>34,0</b>	<b>14 180,2</b>	<b>13,9</b>	<b>(4 096,6)</b>	<b>84,3</b>	<b>7 790,3</b>	<b>154,9</b>
I.	Zapasy	28,7	0,0	3 194,0	4,2	25,0	0,0	(3 165,2)	0,9	3,8	115,0
II.	Należności krótkoterminowe	21 800,6	13,2	21 054,4	27,5	4 394,3	4,3	746,2	103,5	17 406,3	496,1
1.	Należności od jednostek powiązanych	9,7	0,0	1 643,2	2,1	2 541,0	2,5	(1 633,5)	0,6	531,3 <sup>(2)</sup>	0,4
III.	Inwestycje krótkoterminowe	71,8	0,0	1 692,5	2,2	9 682,9	9,5	(1 620,7)	4,2	611,1 <sup>(9)</sup>	0,7
a)	w jednostkach powiązanych			1 659,9	2,2	9 489,9	9,3	(1 659,9)		489,9 <sup>(9)</sup>	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	69,4	0,0	126,3	0,2	78,0	0,1	(56,9)	54,9	(8,7)	88,9
<b>Aktywa razem</b>		<b>165 023,1</b>	<b>100,0</b>	<b>76 605,9</b>	<b>100,0</b>	<b>101 964,2</b>	<b>100,0</b>	<b>88 417,2</b>	<b>215,4</b>	<b>63 058,9</b>	<b>161,8</b>

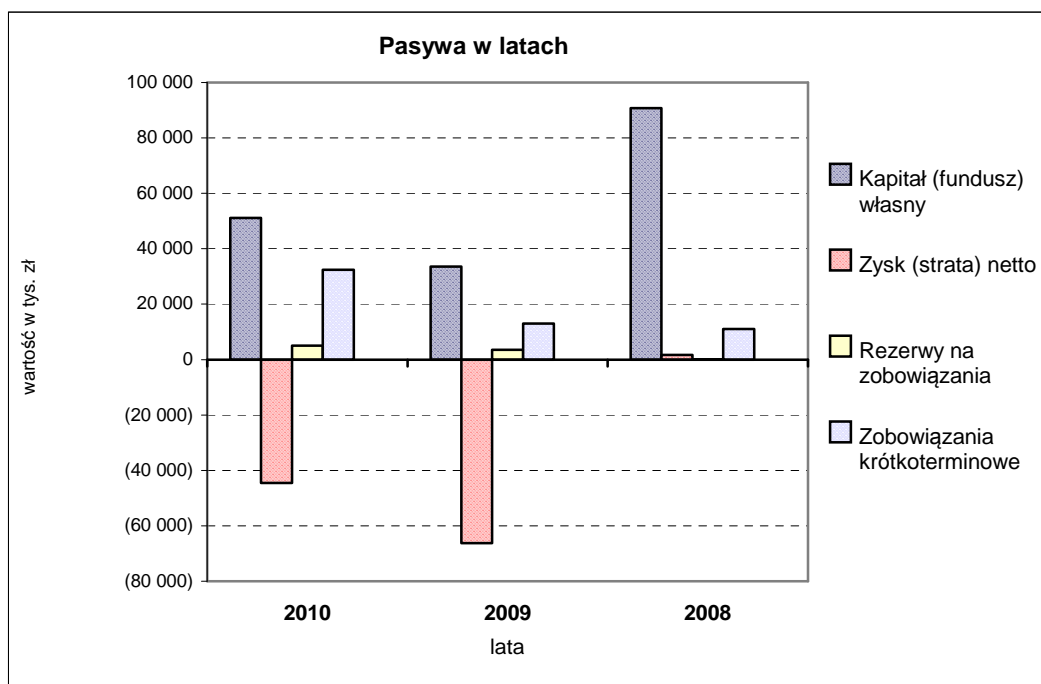
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



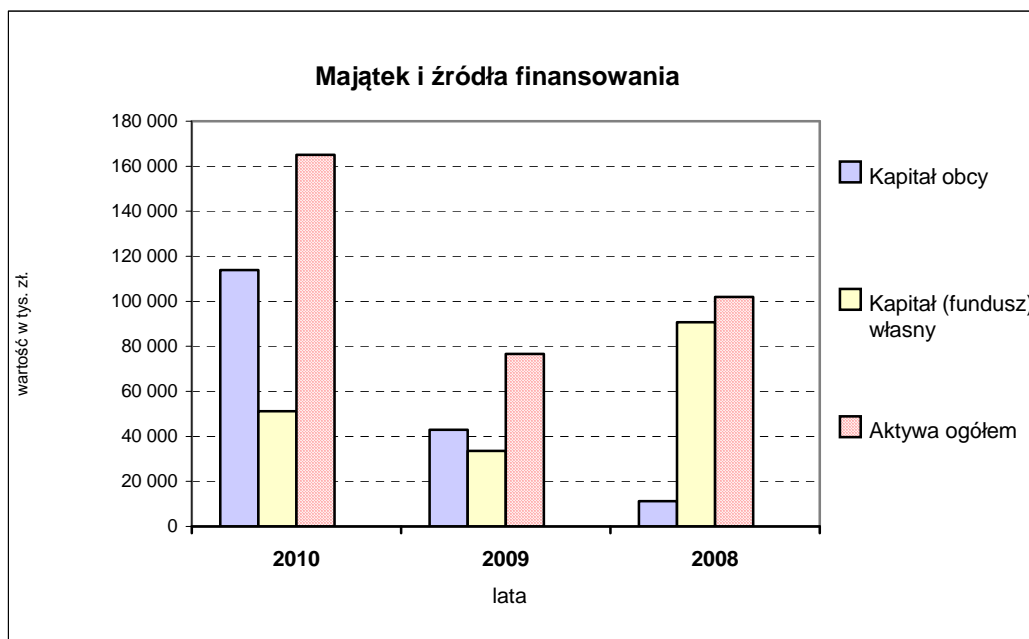
## Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2010		2009		2008		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	51 158,4	31,0	33 605,4	43,9	90 737,5	89,0	17 553,0	152,2	(39 579,1)	56,4
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	34 003,9	20,6	91 902,6	120,0	71 902,6	70,5	(57 898,6)	37,0	(37 898,6)	47,3
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	37 263,1	22,6	7 912,2	10,3	26 847,3	26,3	29 350,9	471,0	10 415,7	138,8
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			42,5	0,1	42,5	0,0	(42,5)		(42,5)	
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	24 813,7	15,0					24 813,7		24 813,7	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(441,1)	(0,3)			(9 681,2)	(9,5)	(441,1)		9 240,1	4,6
VIII.	Zysk (strata) netto	(44 481,2)	(27,0)	(66 251,9)	(86,5)	1 626,2	1,6	21 770,6	67,1	(46 107,5)	(2 735,2)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	113 864,6	69,0	43 000,5	56,1	11 226,7	11,0	70 864,2	264,8	102 638,0	1 014,2
I.	Rezerwy na zobowiązania	5 020,3	3,0	3 504,7	4,6	63,8	0,1	1 515,5	143,2	4 956,5	7 867,1
II.	Zobowiązania długoterminowe	76 472,5	46,3	26 500,0	34,6			49 972,5	288,6	76 472,5	
1.	Wobec jednostek powiązanych	51 072,9	30,9	23 500,0	30,7			27 572,9	217,3	51 072,9	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	32 371,8	19,6	12 995,7	17,0	11 072,7	10,9	19 376,1	249,1	21 299,1	292,4
1.	Wobec jednostek powiązanych	559,4	0,3			1 020,9	1,0	559,4		(461,5)	54,8
IV.	Rozliczenia międzyokresowe					90,1	0,1			(90,1)	
Pasywa razem		165 023,1	100,0	76 605,9	100,0	101 964,2	100,0	88 417,2	215,4	63 058,9	161,8

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 86,7 % całego majątku Jednostki, w tym inwestycje długoterminowe w postaci akcji i udziałów utrzymywanych w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych czynią 84,4 %,
  - b) jednocześnie widoczny jest spadek bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2008 – 2010) czyni kwotę 813,7. tys. zł.  
Jest on rezultatem zmniejszenia nakładów inwestycyjnych na odnowienie majątku trwałego oraz postępującego starzenia się środków trwałych.
  - c) w grupie majątku obrotowego odnotowano spadek o 4 096,6. tys. zł (84,3 % do roku 2009), który obejmuje głównie stan zapasów i inwestycji krótkoterminowych.
  - f) wystąpiło obniżenie stanu środków pieniężnych na 31.12.2010 r. o 1 620,7 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, jednakże spadek ten nie spowodował istotnego pogorszenia płynności finansowej.
  - g) w pasywach bilansu uwagę zwraca spadek kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 39 579,1 tys. zł 56,4. %).
- W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Jednostki na dzień bilansowy wyniósł 31,0..% w stosunku do ogólnej sumy aktywów.
- h) odnotować należy przyrost zobowiązań długoterminowych o 49 972,5 tys. zł i krótkoterminowych o 19 376,1. tys. zł,



**2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:**

Lp	Wyszczególnienie	2010 rok		2009 rok		2008 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
			udziału		udziału		udziału	udziału	2010/2009		2010/2008
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:	2 342,8	41,1	10 388,8	79,0	38 268,7	85,7	(8 046,0)	22,6	(35 925,9)	6,1
2.	Koszt własny sprzedaży	12 914,8	25,2	11 702,7	14,9	38 174,5	88,4	1 212,1	110,4	(25 259,6)	33,8
3.	Wynik na sprzedaży	(10 572,0)		(1 313,8)		94,3		(9 258,2)	804,7	(10 666,2)	(11 215,8)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	1 175,1	20,6	1 481,4	11,3	5 465,5	12,2	(306,3)	79,3	(4 290,4)	21,5
2.	Pozostałe koszty operacyjne	14 032,5	27,4	7 963,4	10,1	4 323,0	10,0	6 069,1	176,2	9 709,5	324,6
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(12 857,4)		(6 482,0)		1 142,5		(6 375,4)	198,4	(13 999,9)	(1 125,4)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(23 429,4)		(7 795,8)		1 236,7		(15 633,6)	300,5	(24 666,1)	(1 894,5)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	2 175,5	38,2	1 272,1	9,7	894,4	2,0	903,4	171,0	1 281,1	243,2
2.	Koszty finansowe	24 290,2	47,4	58 978,7	75,0	679,1	1,6	(34 688,5)	41,2	23 611,1	3 576,9
3.	Wynik na działalności finansowej	(22 114,7)		(57 706,6)		215,3		35 591,9	38,3	(22 330,0)	(10 272,8)
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(45 544,1)		(65 502,5)		1 452,0		19 958,3	69,5	(46 996,1)	(3 136,7)
1.	Podatek dochodowy			749,4		(174,2)		(749,4)		174,2	
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	(1 062,9)						(1 062,9)		(1 062,9)	
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	(1 062,9)		749,4		(174,2)		(1 812,3)	(141,8)	(888,6)	610,0
	Zysk (strata) netto (F-G)	(44 481,2)		(66 251,9)		1 626,2		21 770,6	67,1	(46 107,5)	(2 735,2)

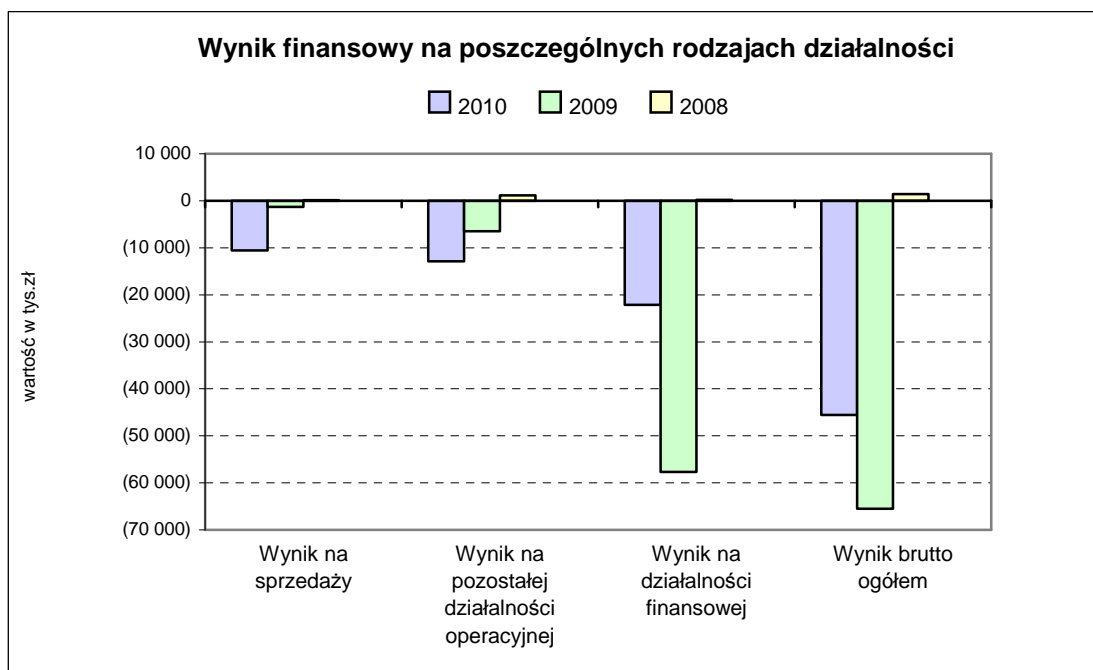
Przychody ogółem	5 693,4	100,0	13 142,4	100,0	44 628,6	100,0	(7 448,9)	43,3	(38 935,1)	12,8
------------------	---------	-------	----------	-------	----------	-------	-----------	------	------------	------

Koszty ogółem	51 237,5	100,0	78 644,8	100,0	43 176,6	100,0	(27 407,3)	65,2	8 061,0	118,7
---------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	------------	------	---------	-------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym ujemnego wyniku finansowego wynoszącego netto 44 481,2 tys. zł, przy czym wypracowana strata netto czyni w stosunku do:

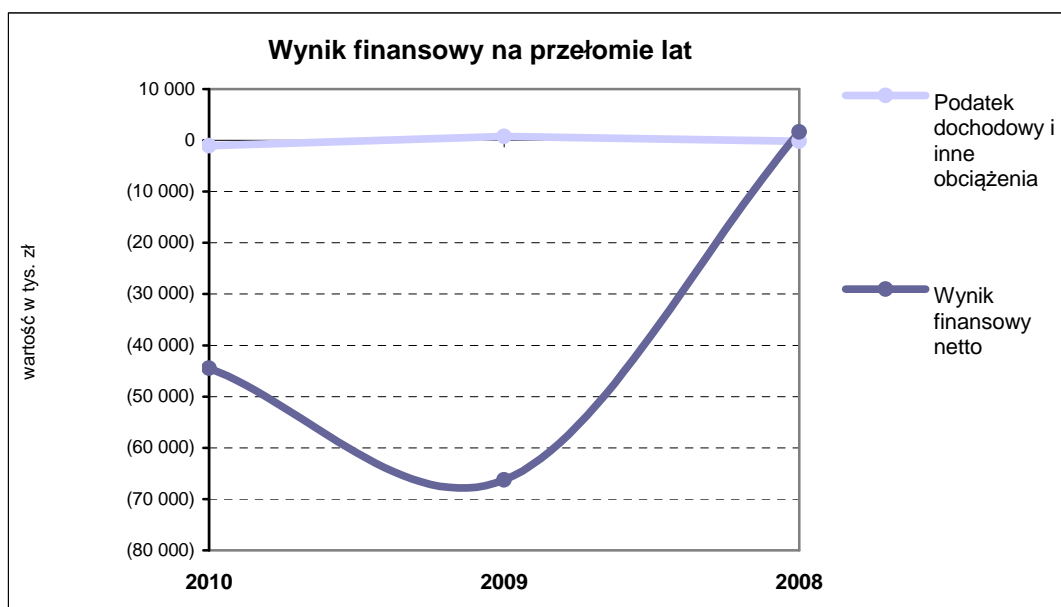
- przychodów ogółem –781,3. %,
- zaangażowanego kapitału własnego -87,0. %,
- sumy aktywów ogółem – 27,0.. %

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



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto stratę wynoszącą 10 572,0 tys. zł, co daje procentowy wskaźnik rentowności  $= -451,3\%$ . Sytuację znacznie pogorszył wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie -12 857,4 tys. zł. Natomiast niekorzystny wynik na działalności finansowej w kwocie straty wynoszącej - 22 114,7 tys. zł, powstał głównie z tytułu odpisów aktualizujących na Instrumenty finansowe i odsetek od obligacji.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



### 3. Omówienie analizy wskaźnikowej

#### 3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
<b>Rentowność majątku (ROA)</b> <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	-26,95%	-86,48%	1,59%
<b>Rentowność netto</b> <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	-781,27%	-504,11%	3,64%
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b> <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	15-25	procent	-86,95%	-197,15%	1,79%
<b>Skorygowana rentowność majątku</b> <u>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100</u> aktywa ogółem	-	procent	-23,09%	-85,86%	2,01%
<b>Dźwignia finansowa</b> rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	-63,85%	-111,29%	-0,22%
<b>Rentowność inwestycji</b> <u>zysk brutto+odsetki od zadłużeń długoterminowych x 100</u> kapitały własne + zobow. długoterminowe	-	procent	-35,66%	-108,82%	1,60%
<b>Rentowność zasobów osobowych (ROSE)</b> <u>zysk netto</u> przeciętny stan zatrudnienia	wskaźnik wzrostowy	tys.zł / 1 zatr.			

Osiągnięta w roku obrotowym powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość ujemną. Majątek pracujący w spółce generował stratę w wysokości 27 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem pozostał na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego, co oznacza, iż Spółka utrzymała ten najważniejszy wskaźnik na bardzo złym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), pomimo wzrostu w stosunku do 2009 roku ukształtował się w 2010r. na poziomie - 87 %,.. Wskaźnik dźwigni finansowej wzrósł w stosunku do roku ubiegłego, lecz w dalszym ciągu utrzymuje się w wartości ujemnej,

#### 3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
<b>Wskaźnik płynności finansowej I stopnia</b> <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	0,59	1,59	1,28
<b>Wskaźnik płynności finansowej II stopnia</b> <u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usług pow.12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,59	1,39	1,27
<b>Wskaźnik płynności finansowej III stopnia</b> <u>inwestycje krótkoterminowe</u>	0,1-0,2	krotność	0,00	0,10	0,87

zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc					
<b>Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej</b>					
<u>należności z tyt.dostaw i usług</u>	1,0	krotność	0,09	1,56	0,85
zobowiązania z tyt.dostaw i usług					

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

### 3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
<b>Szybkość obrotu zapasów (w dniach)</b> <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	251	57	x
<b>Spływ należności (w dniach)</b> <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	294	133	x
<b>Spłata zobowiązań (w dniach)</b> <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	366	123	x
<b>Produktywność aktywów</b> <u>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	0,01	0,14	0,38

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 133 dni w 2009r do 294 dni w roku 2010, co nie jest zjawiskiem korzystnym. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim.

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

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,01 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 0,01zł przychodów, co wskazuje – uwzględniając specyfikę jednostki - na wysoką majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie majątkiem jednostki.

Wydłużająca się rotacja zapasów i należności w dniach jest odzwierciedleniem trudności z upłynianiem 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	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
<b>Złota reguła bilansowania</b> <u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	35,82%	66,67%	103,54%

<b>Złota reguła bilansowania II</b> <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	169,83%	62,96%	78,09%
<b>Złota reguła finansowania</b> <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	44,93%	78,15%	808,23%
<b>Wartość bilansowa jednostki</b> Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	51 158,4	33 605,4	90 737,5
<b>Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze</b> <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30-50	procent	86,69%	65,97%	86,09%

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik niższy od 100 sygnalizuje nieprawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i nie sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania jednostki przekraczają połowy kapitałów własnych, czyli wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.

#### 3.4.2. Pozostałe wskaźniki.

Pozostałe wskaźniki	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
<b>Zdolność i wiarygodność kredytowa</b> <u>zysk netto + amortyzacja</u> kapitał obcy	powyżej 1,0	zł/zł	(0,39)	(1,54)	0,14
<b>Wskaźnik Altmana</b> $Z = (0,717 \times 1) + (0,847 \times 2) + (3,3 \times 3) + (0,4206 \times 4) + (1,0 \times 5)$	powyżej 2,9	-	(1,41)	(5,20)	4,24
<b>Model Hołdy</b> $Z_h = 0,605 + 0,681 \times 1 - 0,0196 \times 2 + 0,00969 \times 3 + 0,000672 \times 4 + 0,157 \times 5$	powyżej 0,1	-	4,90	2,08	1,61

Wskaźnik zdolności i wiarygodności kredytowej poniżej jedności oznacza, że jednostka (po spłaceniu zobowiązań) nie ma zdolności akumulacyjnych i inwestowania 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 stanu i ich wpływu na zagrożenie kontynuacji działalności. Szczególną uwagę w modelu Hołdy zwraca wskaźnik dotyczący stopy ogólnego zadłużenia jednostki. Zobowiązania

i rezerwy na zobowiązania przekraczają bowiem 69 ,0 % aktywów ogółem (wskaźnik bezpieczny wynosi 50% )

### 3.4.3. Wskaźniki przepływów finansowych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka)					
Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	(44 481,2)	(66 251,9)	1 626,2

## 4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym

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. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna.

Plany jednostki na lata następne winny poprawić sytuację finansową.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka wiarygodnie poinformowała w punkcie 5 wprowadzenia do informacji dodatkowej o swej zdolności do kontynuacji działalności.

## C. Część szczegółowa

### 1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

#### 1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki z mocą obowiązującą od dnia 01.01.2009 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 księgowych,
- 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
- f) 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.

**1.4. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających 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, 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.

**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 31.12.2010 r.
  - zapasy na dzień 31.12.2010 r.
- b) w drodze potwierdzenia sald:
  - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.10.2010 i 30.11.2010 r.
  - środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2010 r.
- b) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:
  - wszystkie pozycje bilansowe

Biegły obserwował inwentaryzację z natury w dwu placówkach jednostki w dniach 30.11. i 30.12.2010r. 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 stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.



**3. AKTYWA**

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

**3.1. Aktywa trwałe****143 052 524,12 zł**

Stanowią one 86,7 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

**3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości****36 284,16 zł**

Stanowią one 0,0 % bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto</b>				
Bilans otwarcia			299 369,82	299 369,82
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia			299 369,82	299 369,82
<b>Umorzenie</b>				
Bilans otwarcia			213 921,64	213 921,64
Zwiększenia			49 164,02	49 164,02
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia			263 085,66	263 085,66
<b>Wartość netto na BO</b>			85 448,18	85 448,18
<b>Wartość netto na BZ</b>			36 284,16	36 284,16

**3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości****692 194,56 zł**

Stanowią one 0,4 % bilansowej sumy aktywów.

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

a) Środki trwałe

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ląd.i wod.	Maszyny i urząd.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
Bilans otwarcia			1 166 288,35	283 997,70	15 825,27	1 466 111,32
Zwiększenia			227 810,17	77 233,67		305 043,84
Zmniejszenia			375 833,58	293 046,63		668 880,21
Bilans zamknięcia			1 018 264,94	68 184,74	15 825,27	1 102 274,95
<b>Umorzenie</b>						
Bilans otwarcia			444 385,34	253 565,98	3 762,66	701 713,98
Zwiększenia			146 525,71	9 885,56	3 019,35	159 430,62
Zmniejszenia			218 341,41	232 722,80		451 064,21
Bilans zamknięcia			372 569,64	30 728,74	6 782,01	410 080,39
<b>Wartość netto na BO</b>			721 903,01	30 431,72	12 062,61	764 397,34
<b>Wartość netto na BZ</b>			645 695,30	37 456,00	9 043,26	692 194,56

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

- środki trwałe były w 2010 r. objęte ustawową metodą weryfikacji i oceną ich gospodarczej przydatności. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką 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 ogółem wynosi 37,2 %,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich 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 .230,9. tys. zł, co stanowi 33,4. % wartości netto środków trwałych jako zabezpieczenie zaciągniętych kredytów.
- amortyzacja wartości niematerialnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 208 594,64 zł, w tym koszty amortyzacji nie stanowiące podatkowych kosztów uzyskania w roku badanym wyniosły 0 zł,

### 3.1.3. Należności długoterminowe

**236 838,76 zł**

Stanowią one 0,1 % bilansowej sumy aktywów

Należności długoterminowe	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Od jednostek powiązanych			
Od pozostałych jednostek	236 838,76		236 838,76
<b>Razem</b>	<b>236 838,76</b>		<b>236 838,76</b>

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 ściągłości.

**3.1.4. Inwestycje długoterminowe****139 208 261,63 zł**

Stanowią one 84,4 % bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Nieruchomości	16 842 347,91	(3 988 125,18)	3 596 618,32	9 257 604,41
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe	85 266 969,01	115 545 000,00	70 861 311,79	129 950 657,22
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach	85 266 969,01	115 545 000,00	70 861 311,79	129 950 657,22
Inne inwestycje długoterminowe				
<b>Razem</b>	<b>102 109 316,92</b>	<b>111 556 874,82</b>	<b>74 457 930,11</b>	<b>139 208 261,63</b>

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci:

Nieruchomości i udziały w jednostkach powiązanych. Jednostka dokonała niezbędnego odpisu aktualizującego w wysokości 70 529,3. tys. zł w koszty finansowe.

Posiadane przez jednostkę, zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 17 uor inwestycje długoterminowe wycenione zostały na dzień bilansowy w wartości rynkowej

**3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe****2 878 945,01 zł**

Stanowią one 1,7 % bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych, z tytułu różnic kursowych i niewypłaconych zobowiązań z tytułu płac i ZUS

**3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie****21 970 542,08 zł**

stanowią 13,3 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

**3.2.1. Zapasy, które czynią w bilansie sumę****28 725,78 zł**

Stanowią one 0,0 % bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w MSR.

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące (+/-)	Kwota wykazana w bilansie
Materiały	20 325,78		20 325,78
Półprodukty i produkty w toku			
Produkty gotowe	8 400,00		8 400,00
Towary			
Rozliczenie zakupu			
Zaliczki na dostawy			
<b>Razem</b>	<b>28 725,78</b>		<b>28 725,78</b>

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury oraz ustawową metodą weryfikacji ich wartości i dokumentów. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku. Wycena zapasów dokonana została zgodnie z zasadą ostrożności.

### 3.2.2. Należności krótkoterminowe

**21 800 623,13 zł**

stanowią 13,2 % aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	7 144 813,26	(6 920 689,53)	224 123,73
Należności z tyt. podatków i ZUS			
Inne należności	32 639 675,86	(11 063 176,46)	21 576 499,40
<b>Razem</b>	<b>39 784 489,12</b>	<b>(17 983 865,99)</b>	<b>21 800 623,13</b>

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 31.03.2011r. w 10.%, Ponadto w należnościach pozostałych figuruje kwota 21567499,40 dotycząca w szczególności należności związanych z transakcjami nabycia spółek grupy czeskiej.

### 3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

**71 803,01 zł**

stanowią 0,0 % aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	<b>71 803,01</b>
- w jednostkach powiązanych	
- w pozostałych jednostkach	
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	<b>71 803,01</b>
Inne inwestycje krótkoterminowe	
<b>Razem</b>	<b>71 803,01</b>

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****69390,16 zł**

stanowią 0,0 % aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		Stan na koniec okresu
-	ubezpieczenia	12 709,30
-	energia	7 235,77
-	najem mieszkań	12 928,37
-	prowizja kredyt	31 666,61
-	pozostałe	4 850,11
-		
-		
-		
-		
Razem		69 390,16

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

**3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą****165 023 066,20 zł**

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

**4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:****4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem**

czynią kwotę

**51 158 418,39 zł**

Stanowią one 31,0 % pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

**4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy****34 003 948,68 zł**

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w MSR, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh. Kapitał podstawowy uległ zmniejszeniu na skutek obniżenia wartości akcji do 0,74 zł za 1 akcje, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

**4.1.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)****0 zł****4.1.3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)****0 zł****4.1.4. Kapitał (fundusz) zapasowy****37 263 067,92 zł**

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 37 220 538,60 zł z tytułu emisji akcji serii Si zwiększony o część wartości kapitału z aktualizacji wyceny, dotyczącej zbytych środków trwałych w kwocie 42,5 tys. zł. Zmniejszony o pokrycie straty z roku 2009 w kwocie 7 912 199,63 zł.

**4.1.5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny** **0 zł**

**4.1.6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe** **24 813 692,40 zł**

Wysokość kapitału rezerwowego w ciągu roku obrotowego zwiększyła się o kwotę 24 813 692,40 zł z prawidłowego rozliczenia emisji serii S.

**4.1.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych** **- 441 056,75 zł**

**4.1.8. Wynik finansowy netto roku obrotowego – strata** **- 44 481 233,86 zł**

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

**4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania czynią** **113 864 647,81 zł**

Stanowią one 69,0 % bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

**4.2.1. Rezerwy na zobowiązania** **5 020 288,71 zł**

stanowią 3,0 % pasywów i obejmują:

Rezerwy		Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego		77 056,09		4 125,09	72 931,00
Rezerwy na świadczenia pracownicze		59 625,70	24 562,15	3 560,98	80 626,87
Pozostałe rezerwy		3 368 062,58	6 958 661,75	5 459 993,49	4 866 730,84
-	krótkoterminowe na pewne zob.	3 368 062,58	6 958 661,75	5 459 993,49	4 866 730,84
-					
-					
Razem		3 504 744,37	6 983 223,90	5 467 679,56	5 020 288,71

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 80 626,87.zł, dotyczą prawidłowo ustalonych przyszłych zobowiązań na Pozostałe rezerwy krótkoterminowe w łącznej kwocie 4 866 730,84. zł dotyczą przyszłych zobowiązań o pewnym stopniu prawdopodobieństwa.

**4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie****76 472 523,19 zł**

Stanowią one 46,3 % bilansowej sumy pasywów.

Figurująca w bilansie na koniec roku poprzedniego kwota 3 000 000,00. zł została rozliczona w ciągu roku obrotowego, poprzez prawidłowe przekwalifikowanie jej na zobowiązania krótkoterminowe. Powstałe zobowiązania długoterminowe dotyczą emisji obligacji w kwocie 76 472 523,19 zł.

**4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe****32 371 972,50 zł**

stanowią 19,6 % pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>32 371 835,91</b>	<b>12 995 740,07</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	559 404,77	
2. Wobec pozostałych jednostek w tym:	31 581 972,60	12 763 329,56
a) kredyty i pożyczki	9 306 656,90	9 141 847,68
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 429 874,50	2 269 560,77
- do 12 miesięcy	2 429 874,50	2 269 560,77
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	22 131,15	329 704,25
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	867 672,23	241 763,45
h) z tytułu wynagrodzeń	606 636,38	453 352,02
i) inne zobowiązania	18 349 001,44	327 101,39
3. Fundusze specjalne	230 458,54	232 410,51

Ad 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynoszące

559 404,77 zł

są zobowiązaniami bezspornymi.

Ad 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

a) zaciągniętych kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy ubr.
- kredyt	9306656,90	9141847,68
- odsetki		
- pożyczka		
-		
<b>Razem</b>	<b>9306656,90</b>	<b>9141847,68</b>

Na ww. kredytach ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartych umów.

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych i inne zobowiązania finansowe nie występują

c) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. obejmują:

Wyszczególnienie		do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
-	Rozrachunki z dostawcami kraj.	2 293 468,63		2 293 468,63
-	Rozrachunki z dostawcami zagr.	136 405,87		136 405,87
-	Dostawy nefakturowane			
<b>Razem</b>		<b>2 429 874,50</b>		<b>2 429 874,50</b>

Rozrachunki z dostawcami uregulowano do dnia 30.03.2011 r. w 15. %.

Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2010r.

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

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	101 460,12
-	Składki ZUS	451 175,30
-	PFRON	2 057,00
-	Odsetki	38 341,87
-	Podatek VAT	47 866,94
-	Podatek dochodowy osób prawnych	
-	Podatek od nieruchomości	222 340,00
-	Podatek od środków transportowych	4 431,00
<b>Razem</b>		<b>867 672,23</b>

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US.

h) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 606 636,38 zł dotyczące roku obrotowego nie rozliczono do czasu badania sprawozdania finansowego.



- i) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 18 349 001,44 zł  
Obejmują wiarygodne rozliczenia z tytułu ubezpieczeń majątkowych, składek PZU i zobow. dotyczące emisji akcji serii S Firma Grande Cassius 10 945 000,00
- j) Fundusze specjalne 230 458,54 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****165 023 066,20 zł**

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości.

**5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2010- 31.12.2010r.**

sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień z MSR, zgodnie z przyjętą w „Polityką Rachunkowości”.

**5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą****2 342 843,90 zł**

z tego przypada na:

**5.1.1. Przychody ze sprzedaży osiągnięte w roku obrotowym****2 148 461,30 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****194 382,60 zł**

dotyczą składnika majątkowego sprzedanego w stanie nieprzetworzonym i po właściwych cenach.

**5.2.1. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy****11 899 862,21 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 2010r. i 2011r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2010r.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	208 594,64	1,8
Zużycie materiałów i energii	474 504,81	4,0
Usługi obce	8 683 891,34	73,0

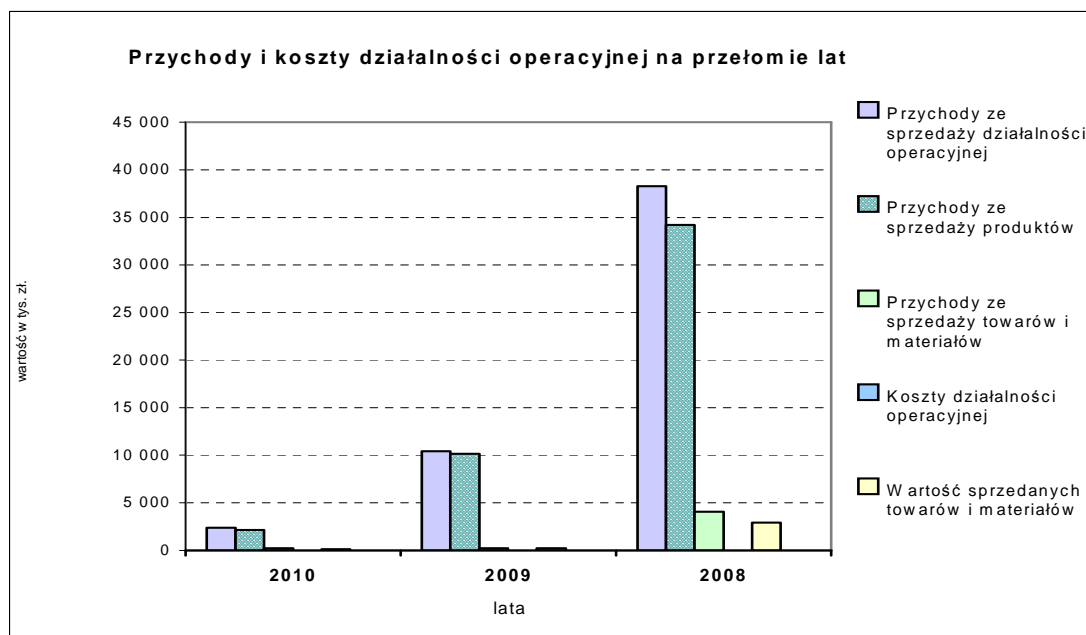
Podatki i opłaty	357 038,08	3,0
Wynagrodzenia	1 725 884,87	14,5
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	192 437,79	1,6
Pozostałe koszty rodzajowe	133 718,01	1,1
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	123 792,67	1,0
<b>Razem</b>	<b>11 899 862,21</b>	<b>100,0</b>

**5.2.2. Koszty sprzedaży produktów , towarów i materiałów** **2 626 695,89 zł.**

**5.2.3. Koszty sprzedaży** **110 649,06 zł.**

**5.2.4. Koszty zarządu** **10 177 461,30 zł.**

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



**5.3. Pozostałe przychody operacyjne****1 175 091,47 zł**

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

Pozostałe przychody operacyjne		Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		714 269,44
Dotacje		
Inne przychody operacyjne		460 822,03
-	rozwiązanie rezerw	3 560,98
-	ustanie przyczyny odpisów aktualizacyjnych	130 727,65
-	inne przychody operacyjne	326 533,40
-		
Razem		1 175 091,47

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych stanowi nadwyżkę przychodów ze sprzedaży środków trwałych w kwocie 5 512 668,82 zł nad wartością netto sprzedanych środków trwałych w kwocie 4 801 399,38. zł.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

**5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej czynią kwotę****14 032 533 68 zł**

Pozostałe koszty operacyjne		Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		2 085 840,14
Inne koszty operacyjne		11 946 693,54
-	rezerwy na zob	6 983 223,90
-	należności przedawnione	61 462,01
-	opłaty sądowe i komorn	243 739,47
-	kary ,grzywny	134 916,28
-	inne koszty operacyjne	4 476 740,35
-	inne koszty operacyjne	46 611,53
Razem		14 032 533,68

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

#### 5.5. Przychody finansowe zamykają się kwotą **2 175 506,98 zł**

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2010,

Przychody finansowe		Kwota w zł
Dywidendy i udziały w zyskach		
Odsetki		175 506,98
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		2 000 000,00
Inne		
-	różnice kursowe-	
-		
Razem		2 175 506,98

W przychodach finansowych ujęto:

#### 5.6. Koszty finansowe **24 290 207,27 zł**

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe		Kwota w zł
Odsetki		7 865 832,60
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		16 370 793,98
Inne		53 580,69
-	provizje od kredytów	22 314,60
-	pozostałe koszty finansowe	19 672,62
-	różnice kursowe	11 593,47
-		
-		
Razem		24 290 207,27

W kosztach finansowych ujęto:

- b) ujemne różnice kursowe w kwocie 11 593,47 zł, jako nadwyżka ujemnych różnic kursowych w kwocie 3663,51 zł nad dodatnimi różnicami kursowymi w kwocie – 7929,96zł.

### 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 45 544 104,85. 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 45 544 104,85 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 informacje 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)		5 693 442,35
Przychody wyłączone z opodatkowania		2 406 345,14
-	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	2 765,41
-	relizacja odpisów na pożyczkę	2 000 000,00
-	inne	403 579,73
Przychody włączone do opodatkowania		13 064,27
-	zrealizow różnice kursowe	13 064,27
-		
-		
Przychody podatkowe		3 300 161,48

Przychody ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 4 801 399,38 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 bezpośrednio i pośrednio związanych z przychodami podatkowymi, 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)		51 237 547,20
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu		34 772 274,11
-	amortyzacja środków trwałych	208 594,64
-	amortyzacja i ubezpieczenie samochodu	75 260,26
-	odsetki budżetowe naliczone i zapłacone	23 798,43
-	odsetki od zobowiązań	120 163,45
-	naliczone odsetki od kredytów	640 738,62
-	inne	172 699,90
-	ujemne różnice kursowe	19 981,87
-	odpis aktualizujący od należności	2 085 840,14
-	odpis aktualizujący od inwestycji	16 370 793,98
-	utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania	6 983 223,90
-	inne rezerwy	6 472 523,19
-	PFRON	4 358,00
-	koszty reprezentacji	42 174,44
-	niewypłacone wynagrodzenia ZUS	597 113,83
-	pozostałe	955 009,46
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu		765 329,43
-	amortyzacja środków trwałych	589 679,43
-	ujemne różnice kursowe	24 821,90
-	wypłacone wynagrodzenia	95 877,62
-	ZUS	54 950,48
-		
Koszty uzyskania przychodu		17 230 602,52

Koszty ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 4 801 399,38 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	3 300 161,48
-Koszty uzyskania przychodu	13 242 477,34
-Dochód (strata) podatkowy(a)	(9 942 315,86)
-Dochody (przychody) wolne lub zwolnione od podatku (-)	
-Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (-)	
-Darowizny do odliczenia (-)	
-Odliczenia z tytułu wydatków inwestycyjnych (-)	
-Dochód do opodatkowania	(9 942 315,86)
-Odliczenia od podstawy opodatkowania (-)	
-Podstawa opodatkowania	(9 942 316,00)
-Podatek dochodowy wg stawki 19 %	
-Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	
-Aktywa z tytułu odroczonego pod. doch.	
-Podatek dochodowy wykazany w RZiS	(1 062 870,99)
-Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	
-Zysk (Strata) brutto	(45 544 104,85)
-Zysk (Strata) netto	(44 481 233,86)

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała stratę netto za rok 2010 w wysokości – 44 481 233,86 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. załącznika.

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 i MSR 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	(32 163,08)
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	3 571 645,49
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(3 500 341,76)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	39 140,65

Poza ogólną kwotą 39,1. tys. zł przepływów pieniężnych w roku 2010 w skali jednostki - uwagę zwraca minusowa kwota środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 32,1 tys. zł, co wskazuje że podstawowa działalność nie wypracowała środków zapewniających dalszy jej rozwój . Po uwzględnieniu bowiem amortyzacji rocznej w wysokości 208. tys. zł jako kosztu nie będącego wydatkiem – przepływy z działalności operacyjnej byłyby ujemne .

## 7.2.Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 17 552 997,14 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 ze stronami powiązanymi oraz dane dotyczące 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.

## 7.5.Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2010r., 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 22.04.2011 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. Zestawienie pozycji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 r.
3. Zestawienie zysku całkowitego za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.
5. Zestawienie zysku całkowitego za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

**Kluczowy biegły rewident:**

----- nr rej. 1054

**Inowrocław, dn. 22.04.2011r.**