

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Jednostki TRION S.A.
z siedzibą w Inowrocławiu, ul. Marcinkowskiego 154
za rok obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 20.04.1997 r. Repertorium nr 4169/97 oraz aneksu z dnia 29.09.2011 r. Rep. nr 2717/2011. 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 17.10.2011 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Bydgoszczy
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 9441635703 nadany w dniu 19.07.1997r. oraz NIP EU PL9441635703 nadany w dniu 19.07.1997 r. przez Urząd Skarbowy w Kraków
 - c) numer identyfikacyjny Regon 351284072 nadany w dniu 13.08.2008 r. przez Urząd Statystyczny w Bydgoszczy
 - d) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z dnia 02.07.2004r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych:
. nie występują .
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze 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 współnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor).
. TRION S.A. Jednostka dominująca
. Cogilco Polonia spółka z o.o. – spółka zależna .
EMIR 6 spółka z o.o. . . - spółka zależna .
Projekt Gruszczyn spółka z o.o. – spółka zależna
Projekt Gdańsk Kokoszki spółka z o.o. – spółka zależna
TRION Inwestycje . – spółka zależna

TRION FINANCIAL SERVICES S.A. spółka zależna

KB DOM spółka z o.o. – spółka zależna.

5a. Stosownie do ustaleń z punktu 5 badana jednostka jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i ma obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 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	Jarosław Żołędowski	od dnia	27.05.2010 r.
Członek zarządu	Stanisław Pieciukiewicz	od dnia	18.12.2007 r.

W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

b) Rada Nadzorcza o 3-letniej kalendarzowej kadencji określonej w umowie/statucie spółki (w spółkach z o.o. zgodnie z art. 216 Ksh, w SA – art. 386 Ksh), pracowała w składzie:

Przewodniczący RN	Bytner Józef od 2.12 2011 r. członek RN	do dnia	02.12.2011 r.
Przewodniczący RN	Węcek Jacek od 10.03 2011 członek RN	od dnia	02.12.2011 r.
Członek RN	Bilski Andrzej	od dnia	03.11.2010 r.
Członek RN	Dragoń Maciej	Do dnia	13.11.2011 r.
Członek RN	Tutak Piotr	Do dnia	08.09.2011 r.
Członek RN	Wójtowicz Tomasz	do dnia	10.03.2011 r.
Członek RN	Behnke Piotr	Od dnia	03.11.2010 r.
Członek RN	Skowroński Adam	Od dnia	11.10.2011 r.
Członek RN	Gradowski Stefan	Od dnia	15.11.2011 r.

W trakcie roku obrotowego wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

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

8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	73 947 785,92	51 158 418,39
Kapitał (fundusz) podstawowy	59 330 961,00	34 003 948,68
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		

Kapitał (fundusz) zapasowy	31 142 955,76	37 263 067,92
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	5 518 866,24	
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	3 264 991,20	24 813 692,40
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(6 629 400,62)	(441 056,75)
Zysk (strata) netto	(18 680 587,66)	(44 481 233,86)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy 59 330 961,00 zł, dzieli się na ..296 654 805 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,20 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi .0,20 zł, czyli 100 % do ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kw. 2011 r.	Liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	Liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za rok 2011	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
Slidellco Holdings Limited	26 968 618	541 781 479	0	568 750 097	65,67	568 750 097	65,67
Projekt Jankowo Sp. z o.o.	0	46 296 738	0	46 296 738	5,35	46 296 738	5,35
Grandecassius Limited	0	36 333 031	0	36 333 031	4,20	36 333 031	4,20
AG Sp. z o.o.	0	34 669 047	0	34 669 047	4,0	34 669 047	4,0
SGB-BANK S.A.	0	20 714 171	0	20 714 171	2,39	20 714 171	2,39
Alterco S.A.	0	17 565 525	0	17 565 525	2,03	17 565 525	2,03

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,
- jest w całości opłaconą gotówką (aportem), zgodnie w S.A. art. 306 i 309 Ksh),
- odpowiada wysokości określonej w SA art. 308 Ksh,

Uszczerbek kapitału własnego spowodowany stratami z lat ubiegłych nie wywołał konieczności zastosowania się do w S.A. – art. 397 Ksh.

- Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym .7 osób, a w roku poprzednim 19 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).

10. Uchwałą nr ..1/06/2011 Rady Nadzorczej z dnia 20.06.2011 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 Zakład Usługowy „REMAT” spółka z o.o. z siedzibą w Inowrocławiu Stare Miasto 29 B wpisany pod numerem 1005 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 4 z dnia 27 grudnia 2011 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 27.03.2012 r. do 17.04.2012 r.
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Marianna Grabowska (nr rej. .1054..) oraz uczestnik Elżbieta Adanowicz biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Biuro Rachunkowe Marianna Grabowska i otrzymało opinię bez zastrzeżeń dotyczącymi kontynuacji działalności. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 20 czerwca 2011 r.

Strata bilansowa uchwałą nr 8 Zwyczajnego W.Z. z dnia 20.06.2011
w kwocie .44 481 233,86 zł została pokryta kapitałem zapasowym Spółki
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 19.08.2011 r.
 - b) zgodnie z art. 70 ustawy o rachunkowości przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim w dniu 19.09.2011 r.
 - c) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 19.08.2011 r.Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w dniu 05.07.2011 r. w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.
15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
 - a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2011r., z sumą aktywów i pasywów
132 371 576,24 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+-)
- 18 680 587,66 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,

f) dodatkowych informacji i objaśnień,
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.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

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) niezastnienia 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 przez biegłego 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.

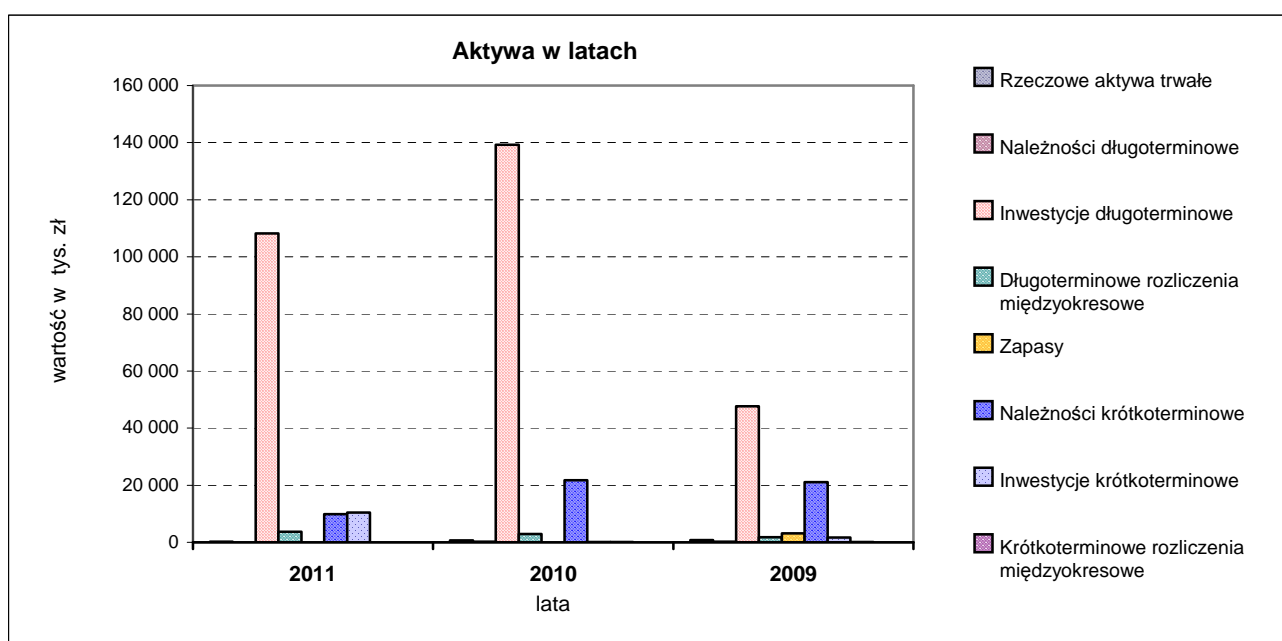
Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

1. Bilans porównawczy

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

Lp	Wyszczególnienie	2011		2010		2009		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2011/2010	2011/2009	2011/2010	2011/2009
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	112 079,9	84,7	143 052,5	86,7	50 538,7	66,0	(30 972,6)	78,3	61 541,1	221,8
I.	Wartości niematerialne i prawne	2,2	0,0	36,3	0,0	85,4	0,1	(34,1)	6,0	(83,3)	2,6
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	173,3	0,1	692,2	0,4	764,4	1,0	(518,9)	25,0	(591,1)	22,7
III.	Należności długoterminowe			236,8	0,1	249,9	0,3	(236,8)		(249,9)	
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	108 171,2	81,7	139 208,3	84,4	47 618,8	62,2	(31 037,0)	77,7	60 552,4	227,2
a)	w jednostkach powiązanych	101 159,8	76,4	129 950,7	78,7	30 776,5	40,2	(28 790,9)	77,8	70 383,3	328,7
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 733,2	2,8	2 878,9	1,7	1 820,2	2,4	854,2	129,7	1 913,0	205,1
B.	Aktywa obrotowe	20 291,7	15,3	21 970,5	13,3	26 067,2	34,0	(1 678,8)	92,4	(5 775,5)	77,8
I.	Zapasy			28,7	0,0	3 194,0	4,2	(28,7)		(3 194,0)	
II.	Należności krótkoterminowe	9 879,2	7,5	21 800,6	13,2	21 054,4	27,5	(11 921,4)	45,3	(11 175,2)	46,9
1.	Należności od jednostek powiązanych	103,8	0,1	9,7	0,0	1 643,2	2,1	94,1	1 070,6	(1 539,4)	6,3
III.	Inwestycje krótkoterminowe	10 394,1	7,9	71,8	0,0	1 692,5	2,2	10 322,3	14 475,9	8 701,6	614,1
a)	w jednostkach powiązanych	7 593,3	5,7			1 659,9	2,2	7 593,3		5 933,4	457,5
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	18,4	0,0	69,4	0,0	126,3	0,2	(51,0)	26,5	(107,9)	14,6
Aktywa razem		132 371,6	100,0	165 023,1	100,0	76 605,9	100,0	(32 651,5)	80,2	55 765,7	172,8

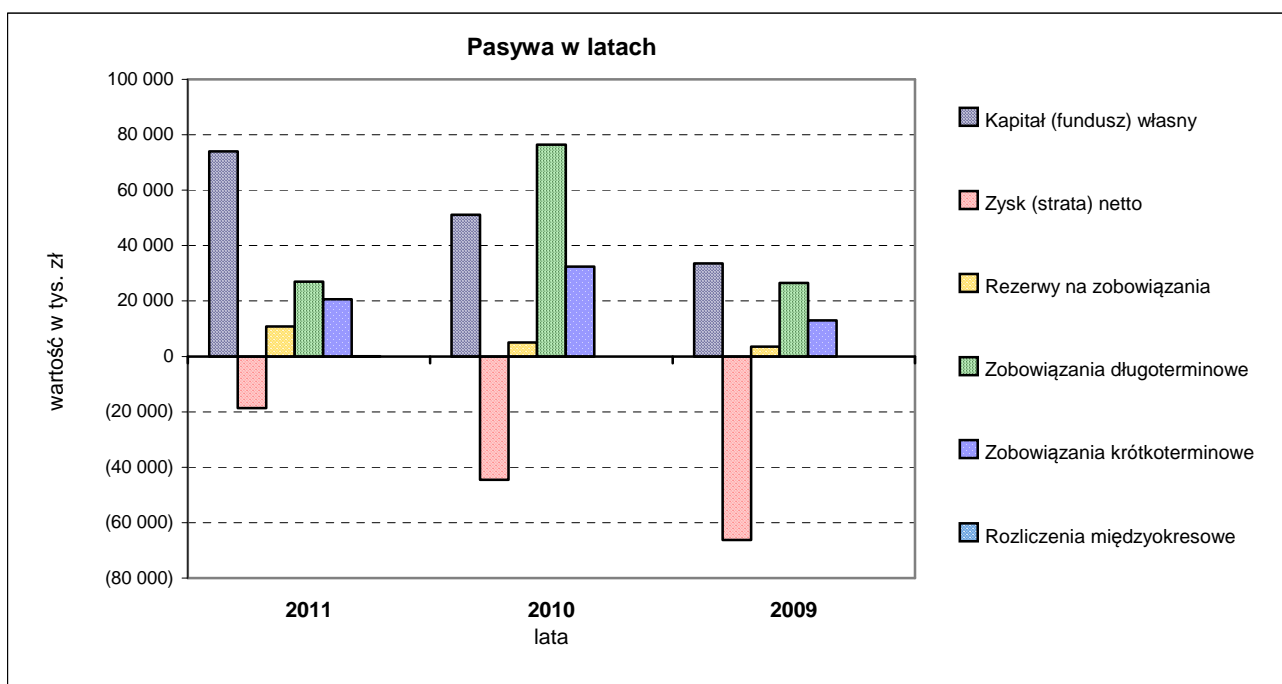
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



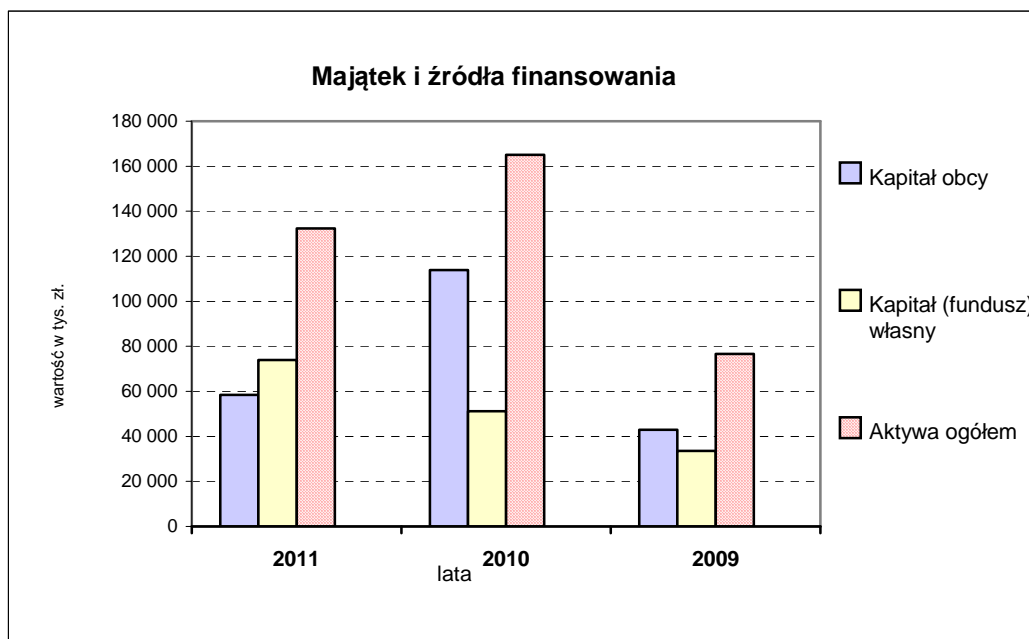
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2011		2010		2009		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	73 947,8	55,9	51 158,4	31,0	33 605,4	43,9	22 789,4	144,5	40 342,4	220,0
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	59 331,0	44,8	34 003,9	20,6	91 902,6	120,0	25 327,0	174,5	(32 571,6)	64,6
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	31 143,0	23,5	37 263,1	22,6	7 912,2	10,3	(6 120,1)	83,6	23 230,8	393,6
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	5 518,9	4,2			42,5	0,1	5 518,9		5 476,3	12 976,6
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	3 265,0	2,5	24 813,7	15,0			(21 548,7)	13,2	3 265,0	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(6 629,4)	(5,0)	(441,1)	(0,3)			(6 188,3)	1 503,1	(6 629,4)	
VIII.	Zysk (strata) netto	(18 680,6)	(14,1)	(44 481,2)	(27,0)	(66 251,9)	(86,5)	25 800,6	42,0	47 571,3	28,2
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	58 423,8	44,1	113 864,6	69,0	43 000,5	56,1	(55 440,9)	51,3	15 423,3	135,9
I.	Rezerwy na zobowiązania	10 755,9	8,1	5 020,3	3,0	3 504,7	4,6	5 735,6	214,2	7 251,1	306,9
II.	Zobowiązania długoterminowe	27 030,3	20,4	76 472,5	46,3	26 500,0	34,6	(49 442,3)	35,3	530,3	102,0
1.	Wobec jednostek powiązanych			51 072,9	30,9	23 500,0	30,7	(51 072,9)		(23 500,0)	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	20 627,8	15,6	32 371,8	19,6	12 995,7	17,0	(11 744,0)	63,7	7 632,1	158,7
1.	Wobec jednostek powiązanych	582,7	0,4	559,4	0,3			23,3	104,2	582,7	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	9,9	0,0					9,9		9,9	
Pasywa razem		132 371,6	100,0	165 023,1	100,0	76 605,9	100,0	(32 651,5)	80,2	55 765,7	172,8

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:

- aktywa trwałe stanowią 84,7 % całego majątku Jednostki, w tym inwestycje długoterminowe w postaci akcji , udziałów i nieruchomości utrzymywanych w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych czynią 81,7%,,
- w grupie majątku obrotowego odnotowano spadek o 1678,8 tys. zł (.92,4% do roku 2010), który obejmuje głównie stan należności
- wystąpiło podwyższenie stanu inwestycji krótkoterminowych na 31.12.2011 r. o 10 322,3 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego
- w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o .40 342,4 tys. zł (.220,0%).

W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Jednostki na dzień bilansowy wyniósł 55,9 .% w stosunku do ogólnej sumy aktywów.

- odnotować należy spadek zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych o .61 186,3 tys. zł, głównie z tytułu zaciągniętych kredytów, co jest zjawiskiem korzystnym.

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

Lp	Wyszczególnienie	2011 rok		2010 rok		2009 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
									%		%
			udziału		udziału		udziału	2011/2010		2011/2009	
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:	89,4	15,2	2 342,8	41,1	10 388,8	79,0	(2 253,5)	3,8	(10 299,5)	0,9
2.	Koszt własny sprzedaży	6 305,8	32,2	12 914,8	25,2	11 702,7	14,9	(6 609,0)	48,8	(5 396,8)	53,9
3.	Wynik na sprzedaży	(6 216,5)		(10 572,0)		(1 313,8)		4 355,5	58,8	(4 902,7)	473,2

B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	486,9	82,8	1 175,1	20,6	1 481,4	11,3	(688,2)	41,4	(994,5)	32,9
2.	Pozostałe koszty operacyjne	7 043,9	35,9	14 032,5	27,4	7 963,4	10,1	(6 988,7)	50,2	(919,6)	88,5
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(6 557,0)		(12 857,4)		(6 482,0)		6 300,4	51,0	(75,0)	101,2
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(12 773,5)		(23 429,4)		(7 795,8)		10 655,9	54,5	(4 977,6)	163,8
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	11,8	2,0	2 175,5	38,2	1 272,1	9,7	(2 163,7)	0,5	(1 260,3)	0,9
2.	Koszty finansowe	6 263,6	31,9	24 290,2	47,4	58 978,7	75,0	(18 026,6)	25,8	(52 715,1)	10,6
3.	Wynik na działalności finansowej	(6 251,8)		(22 114,7)		(57 706,6)		15 862,9	28,3	51 454,8	10,8
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(19 025,2)		(45 544,1)		(65 502,5)		26 518,9	41,8	46 477,2	29,0
1.	Podatek dochodowy					749,4				(749,4)	
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	(344,7)		(1 062,9)				718,2	32,4	(344,7)	
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	(344,7)		(1 062,9)		749,4		718,2	32,4	(1 094,1)	(46,0)
	Zysk (strata) netto (F-G)	(18 680,6)		(44 481,2)		(66 251,9)		25 800,6	42,0	47 571,3	28,2

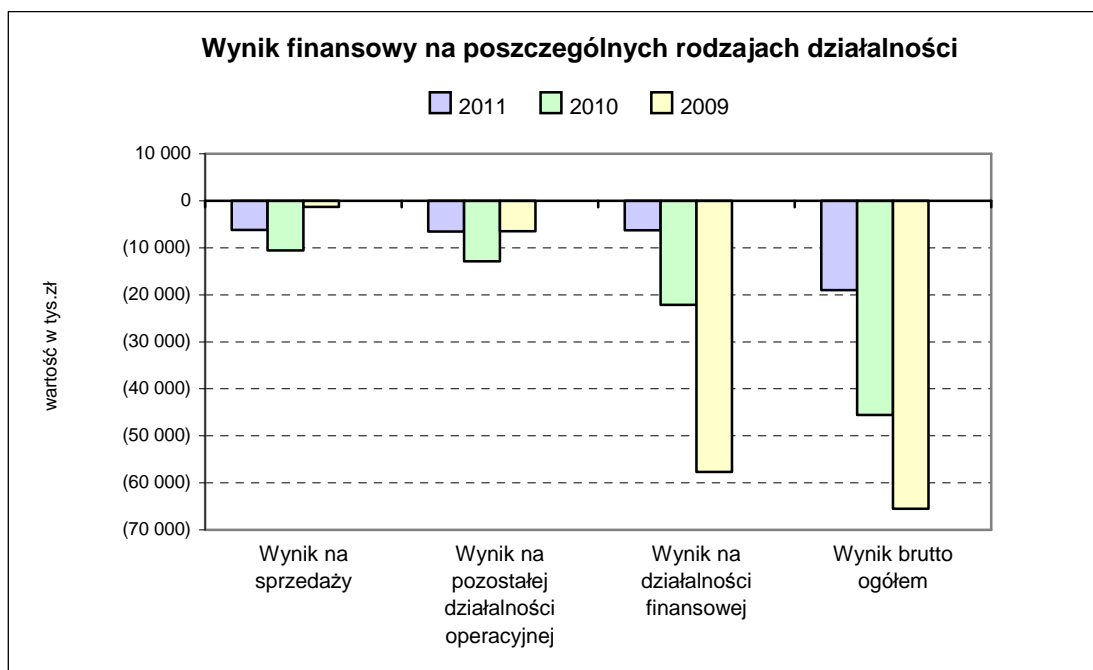
Przychody ogółem	588,0	100,0	5 693,4	100,0	13 142,4	100,0	(5 105,4)	10,3	(12 554,3)	4,5
------------------	-------	-------	---------	-------	----------	-------	-----------	------	------------	-----

Koszty ogółem	19 613,3	100,0	51 237,5	100,0	78 644,8	100,0	(31 624,3)	38,3	(59 031,5)	24,9
---------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	------------	------	------------	------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym ujemnego wyniku finansowego wynoszącego netto - 18 680,6 tys. zł, przy czym wypracowana strata netto czyni w stosunku do:

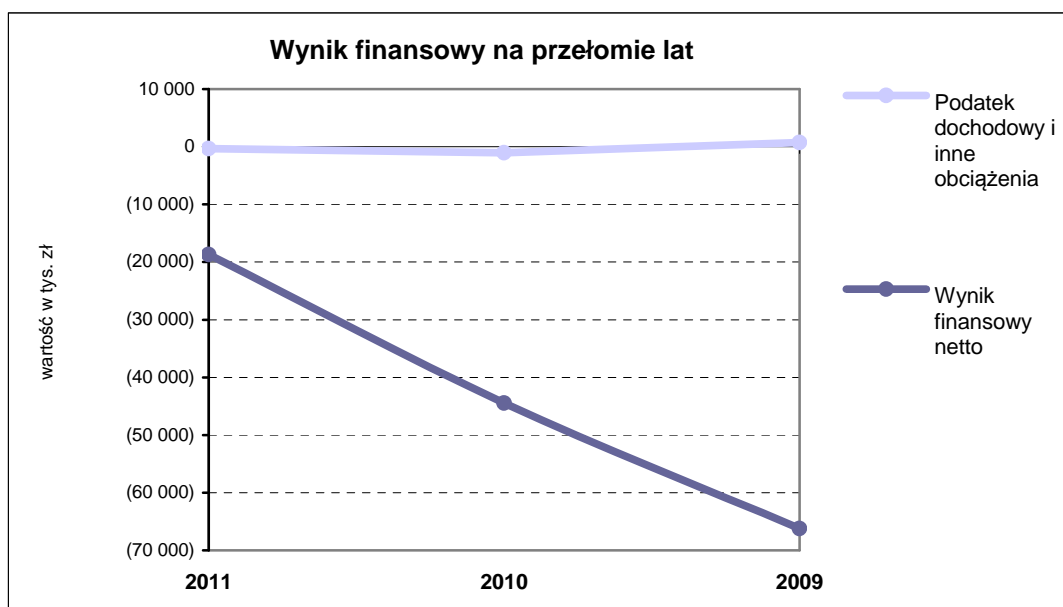
- sumy aktywów ogółem ..-14,1 %
- przychodów ogółem – 3 176,8 % (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego -25,3%,

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



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto stratę wynoszącą 6 216,5 tys. zł, co daje procentowy wskaźnik rentowności = 1057,1 %. Sytuację znacznie pogorszył wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 6 557,0 tys. zł, który jest rezultatem odpisów aktualizacyjnych. Natomiast niekorzystny wynik na działalności finansowej w kwocie straty wynoszącej 6 251,8 tys. zł, powstał głównie z rozliczenia odsetek i odpisów aktualizacyjnych inwestycji.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Omówienie analizy wskaźnikowej

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-14,11%	-26,95%	-86,48%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-3176,81%	-781,27%	-504,11%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	-25,26%	-86,95%	-197,15%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	-11,70%	-23,09%	-85,86%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	-13,56%	-63,85%	-111,29%
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	-18,78%	-35,66%	-108,82%
przeciętny stan zatrudnienia					

Osiągnięta w roku obrotowym strata powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość ujemną. Majątek pracujący w spółce generował stratę w wysokości 14 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem znacznie zmniejszył się do roku poprzedniego, co oznacza, iż Spółka zmniejszyła znacznie przychody ze sprzedaży. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), pomimo wzrostu w stosunku do 2010 roku ukształtował się w 2011r. na poziomie – 25,3 %, a jego źródło leży w kwotowym wzroście kapitałów własnych.

Wskaźnik dźwigni finansowej wzrósł w stosunku do lat ubiegłych, lecz w dalszym ciągu utrzymuje się w wartości ujemnej, co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest niższa od stopy zyskowności majątku, czyli występuje negatywne zjawisko tzw. maczugi finansowej.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	0,65	0,59	1,59
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,65	0,59	1,39
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{...}}$	0,1-0,2	krotność	0,33	0,00	0,10

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

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. Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej nie przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców nie ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	59	251	x
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	994	294	x
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	10 611	366	x
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	0,00	0,01	0,14

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 294 dni w 2010r do 994 dni w roku 2011, 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 niezachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

Odwrotnością wskaźnika produktywności jest wskaźnik majątkochłonności przychodów ze sprzedaży, który będąc relacją wartości majątku do kwoty przychodów – określa poziom kapitałochłonności sprzedaży.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Złota reguła bilansowania <u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	66,26%	35,82%	66,67%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	153,16%	169,83%	62,96%

Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	126,57%	44,93%	78,15%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	73 947,8	51 158,4	33 605,4
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	84,67%	86,69%	65,97%

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	2011	2010	2009
h)					
Wskaźnik Altmana $Z = (0,717 \times x_1) + (0,847 \times x_2) + (3,3 \times x_3) + (0,4206 \times x_4) + (1,0 \times x_5)$	powyżej 2,9	-	(0,72)	(1,41)	(5,20)
Model Hołdy $Z_h = 0,605 + 0,681 \cdot x_1 - 0,0196 \cdot x_2 + 0,00969 \cdot x_3 + 0,000672 \cdot x_4 + 0,157 \cdot x_5$	powyżej 0,1	-	86,34	4,90	2,08

Wskaźnik wiarygodności kredytowej istotnie powyżej jedności oznacza, że jednostka (po spłaceniu zobowiązań) ma zdolności akumulacyjne i środki na wypłatę dywidendy oraz inwestowanie w aktywa.

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

3.4.3. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2011	2010	2009
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	(18 680,6)	(44 481,2)	(66 251,9)
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej $\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}}$	-	zł/zł			

Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych $\frac{\text{amortyzacja roczna} \times 100}{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}}$	wskaźnik niski	procent			
Wskaźnik spłacalności zobowiązań $\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}}$	poniżej 1,0	zł/zł			
Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu $\frac{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{zobowiązania ogółem}}$	wskaźnik wzrostowy	zł/zł			

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

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyleń – aktualna sytuacja jednostki nie 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. Szczególną uwagę zwraca stopa % łącznego zadłużenia jednostki, która przekracza bezpieczny wskaźnik określony na poziomie 50% aktywów.

Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała w punkcie 5 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

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

01.01.2008 r. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, MSR 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 i rezerw na przyszłe koszty, w tym na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, i zasad dotyczących wpływu tych rezerw na sytuację finansową i wynik bilansowy jednostki.
- d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Ostatnie zmiany do „Polityki Rachunkowości” wprowadzone zostały w dniu 01.01.2011 r. uchwałą nr 1 Zarządu jednostki.

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) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu 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 - dyski optyczne CD-ROM), 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 31.12.2011 r.

b) w drodze potwierdzenia sald:

- rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.12.2011 r.
- środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2011 r.

b) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:

wszystkie pozycje bilansowe

Biegły obserwował inwentaryzację z natury jednostki w dniach 31.12.2011r. i potwierdza prawidłowość i rzetelność jej przeprowadzenia.

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

112 079 878,11 zł

Stanowią one 84,7 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne w wysokości

2183,75 zł

Stanowią one 0 bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne :

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia			299 369,82	299 369,82
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia			299 369,82	299 369,82
Umorzenie				
Bilans otwarcia			263 085,66	263 085,66
Zwiększenia			34 100,41	34 100,41
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia			297 186,07	297 186,07
Wartość netto na BO			36 284,16	36 284,16
Wartość netto na BZ			2 183,75	2 183,75

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości

173 307,86 zł

Stanowią one 0,1 % 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 urządz.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia				1 018 264,94	68 184,74	1 086 452,68
Zwiększenia				13 104,15	73 913,72	87 021,87
Zmniejszenia				158 819,30	95 913,72	254 739,02
Bilans zamknięcia				872 549,79	46 184,74	918 735,53
Umorzenie						
Bilans otwarcia				372 569,64	30 728,74	403 306,38
Zwiększenia				74 181,01	20 425,64	94 615,65
Zmniejszenia				25 344,02	5 203,20	30 557,22
Bilans zamknięcia				421 406,63	45 951,18	467 364,81
Wartość netto na BO				645 695,30	37 456,00	683 146,30
Wartość netto na BZ				451 143,16	233,56	451 370,72

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

- środki trwałe były w 2011 r. objęte metodą weryfikacji i oceną ich gospodarczej przydatności. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz MSR,
- 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.51,1 %,
- 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),
- jednostka dokonuje raz w roku weryfikacji stawek amortyzacyjnych,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10.12.2010 r. w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz.U. Nr 242, poz. 1622),
- na dzień bilansowy łączne ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym jednostki wynoszą 1193,0 tys. zł, co stanowi 100 % wartości netto środków
-
-
-

- trwały jako zabezpieczenie zaciągniętych kredytów.
- Amortyzacja bilansowa wartości niematerialnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 114 096,72 zł, w tym koszty amortyzacji podatkowej w roku badanym wyniosły
- 424 652,68 zł,

3.1.3. Należności długoterminowe

0 zł

Stanowią one 0 % bilansowej sumy aktywów

Należności długoterminowe	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Od jednostek powiązanych	160 865,48	(160 865,48)	
Od pozostałych jednostek			
Razem	160 865,48	(160 865,48)	

- Należności długoterminowe spełniają wymagania MSR

3.1.4. Inwestycje długoterminowe

108 171 226,50 zł

Stanowią one 81,7 % bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Nieruchomości	9 257 604,41		2 246 174,36	7 011 430,05
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe	129 950 657,22	84 754 139,23	113 545 000,00	101 159 796,45
a) w jednostkach powiązanych	129 950 657,22	84 754 139,23	113 545 000,00	101 159 796,45
b) w pozostałych jednostkach				
Inne inwestycje długoterminowe				
Razem	139 208 261,63	84 754 139,23	115 791 174,36	108 171 226,50

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci:

- nieruchomości
- długoterminowych aktywów finansowych.

Jednostka dokonała niezbędnego odpisu aktualizującego w wysokości 115 791,2 tys. zł w koszty finansowe.

Posiadane przez jednostkę, inwestycje długoterminowe wycenione zostały na dzień bilansowy w wartości rynkowej.

3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

3 733 160,00 zł

Stanowią one 2,8 % bilansowej sumy aktywów.

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

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie

20 291 698,13 zł

stanowią 15,3 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy, które czynią w bilansie sumę

0 zł

3.2.2. Należności krótkoterminowe

zł

stanowią aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	7 500 889,78	(7 238 456,21)	262 433,57
Należności z tyt. podatków i ZUS	255 727,90		255 727,90
Inne należności	9 792 670,08	(431 657,14)	9 361 012,94
Razem	17 549 287,76	(7 670 113,35)	9 879 174,41

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 31.03.2012r. w 94,0%, natomiast należności zagraniczne w roku 2011 w badanej jednostce 85 %. Ponadto w należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 255 727,90 zł dotycząca nadpłaty w podatku VAT za 2011r. W należnościach krótkoterminowych nie występują przedawnione salda z tytułu sprzedaży dokonanej przez badaną jednostkę przeszło 2 lata temu (przedawnienie 2 lata od daty wymagalności – art. 554 k.c.)

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

10 394 127,01 zł

Stanowią 7,9 % aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe		10 394 127,01
-	w jednostkach powiązanych	7 593 294,23
-	w pozostałych jednostkach	2 749 557,38
-	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	51 275,40
Inne inwestycje krótkoterminowe		
Razem		10 394 127,01

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych i powiązanych jednostkach obejmują pożyczki wycenione w wartości godziwej,

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

18396,71 zł

stanowią 0 % aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		Stan na koniec okresu
-	ubezpieczenia majątkowe	1 579,96
-	koszty zakupu usług opłacone z góry	4 796,75
-	pozostałe	12 020,00
-	provizje od kredytu	-
Razem		18 396,71

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

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą

132 371 576,24 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 (art. 3.1.29 uor)

73 947 785,92 zł

Stanowią one 55,9 % pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy

59 330 961,00 zł

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

4.1.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)

0 zł

4.1.3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) – wycena prawidłowa

0 zł

4.1.4. Kapitał (fundusz) zapasowy

31 142 955,76 zł

Kapitał zapasowy został zmniejszony w roku obrotowym o 44 922 290,61 zł, zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników nr 8. z dnia 20.06. 2011.r. i zwiększony o kwotę 24 813 692,28, dotyczącą obniżenia akcji z 0,74 zł do 0,20 zł. oraz z tytułu łączenia spółek o kwotę 5 830 854,46 zł i agio akcji serii T ,U 8 157 631,71 zł

4.1.5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny **5 518 866,24 zł**

Wykazuje końcowy wynik przeszacowania wartości środków trwałych na dzień 1 stycznia 1995r, będących na stanie przejętej jednostki w dniu bilansowym w kwocie 5 518,9 tys. zł.

4.1.6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe **3 264 991,20 zł**

Wysokość kapitału rezerwowego w ciągu roku obrotowego zmniejszyła się

4.1.7. Strata z lat ubiegłych – **-6 629 400,62 zł**

nierozliczona, zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników

4.1.8. Wynik finansowy netto roku obrotowego – strata **-18 680 587,66 zł**

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

4.1.9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) **0 zł**

obejmują zaliczkowe wypłaty dywidendy, zgodnej ze statutem /umową Spółki

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania czynią **58 423 790,32 zł**

Stanowią one 44,1 % bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania **10 755 874,91 zł**

stanowią 8,1 % pasywów i obejmują:

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	72 931,00	250 735,00	13 892,22	309 773,78
Rezerwy na świadczenia pracownicze	80 626,87		19 012,51	61 614,36
Pozostałe rezerwy	4 866 730,84	5 517 755,93		10 384 486,77
- krótkoterm na pewne				
- przyszłe zobow.	4 866 730,84	5 517 755,93		10 384 486,77
-				
Razem	5 020 288,71	5 768 490,93	32 904,73	10 755 874,91

Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego została ustalona zgodnie z wymogami MSR na dodatnie przejściowe różnice z tytułu naliczonych odsetek od należności, wyceny inwestycji w wartości godziwej oraz dodatnich różnic kursowych od zobowiązań.

Rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 80 626,87.zł, dotyczą prawidłowo ustalonych przyszłych zobowiązań na odpisy emerytalne i urlopy wypoczynkowe.

Stan tych zobowiązań wobec pracowników nie zniekształca sytuacji finansowej i wyniku bilansowego jednostki

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe w łącznej kwocie 10 384 486,77 zł dotyczą zobowiązań ,które staną się wymagalne w 2012 r

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie 27 030 258,72 zł

Stanowią one 20,4 % bilansowej sumy pasywów.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe 20 627 796,69 zł

stanowią 15,6 % pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	20 627 796,69	32 371 835,91
1. Wobec jednostek powiązanych	582 678,37	559 404,77
2. Wobec pozostałych jednostek w tym:	19 815 459,78	31 581 972,60
a) kredyty i pożyczki	15 208 645,64	9 306 656,90
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 754 107,22	2 429 874,50
- do 12 miesięcy	2 754 107,22	2 429 874,50
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		22 131,15
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 021 870,05	867 672,23
h) z tytułu wynagrodzeń	632 735,08	606 636,38
i) inne zobowiązania	198 101,79	18 349 001,44
3. Fundusze specjalne	229 658,54	230 458,54

Ad 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynoszące 582 678,37 zł

Ad 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

a) zaciągniętych kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy ubr.
- kredyt	9755,92	
- odsetki		
- pożyczka	15 198889,72	
-		
-		
-		
Razem	15208645,64	

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

b) zob. z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych nie występują

c) inne zobowiązania finansowe

0 zł

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

Wyszczególnienie		do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
-	Rozrachunki z dostawcami kraj.	61 570,45	2 679 610,08	2 741 180,53
-	Rozrachunki z dostawcami zagr.		12 926,69	12 926,69
-	Dostawy niefakturowane			
Razem		61 570,45	2 692 536,77	2 754 107,22

Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 30.12.2011r.

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

g) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.
-	Podatek dochodowy od osób fizycznych	150 154,00
-	Składki ZUS	590 051,45
-	Składki na ubezpieczenie zdrowotne	
-	Składki na FP i FGŚP	
-	Podatek VAT	
-	Podatek dochodowy osób prawnych	
-	Podatek od nieruchomości	279 607,60
-	PFRON	2 057,00
Razem		1 021 870,05

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US. Co do ich zapłaty zobowiązania z tytułu ZUS zostały uregulowane terminowo w styczniu i lutym 2012 r.

- h) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego i lat poprzednich nie rozliczono do kwietnia 2012r. w kwocie zł. 388 553,73

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

- i) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 198 101,79 zł
Obejmują wiarygodne rozliczenia z tytułu ubezpieczeń majątkowych, składek PZU i innych.

Ad 3. Fundusze specjalne 229 658,54 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 9 860,00 zł

Stanowią one 0 bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowią rozliczenia dotyczące właściwie ustalonych i wykazanych w pasywach bilansu.

4.3. Ogółem pasywa bilansowe 132 371 576,24 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 01.01.2011- 31.12.2011r.

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

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 89 367,23 zł

z tego przypada na:

5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym 89 367,23 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.

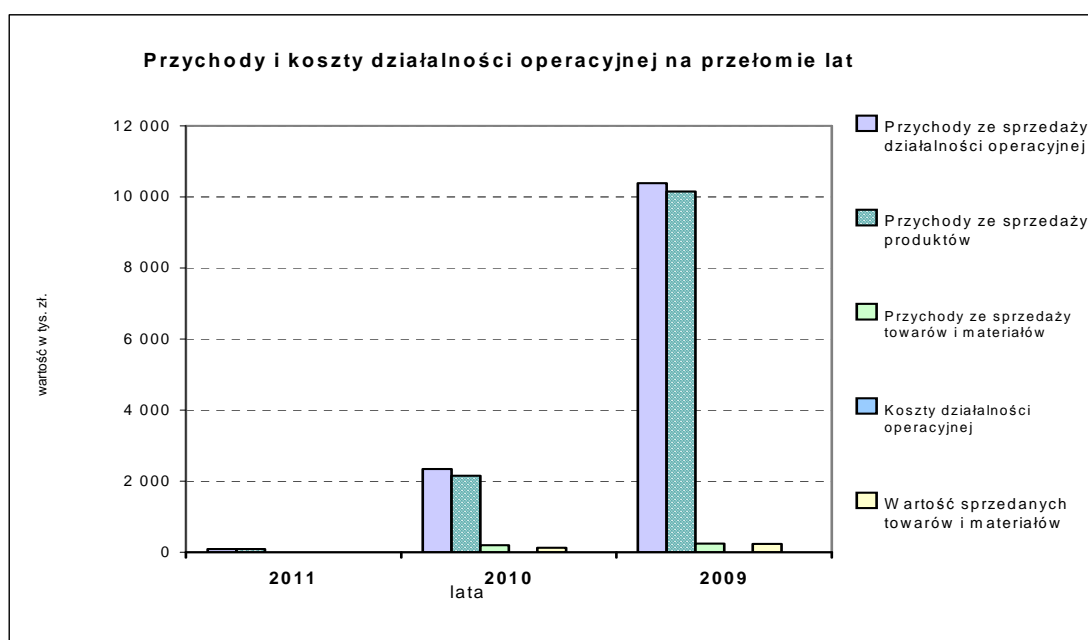
5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy 6 305 831,18 zł

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 2011r. i 2012r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2011r.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	114 096,72	1,8

Zużycie materiałów i energii	153 931,87	2,5
Usługi obce	3 603 607,80	57,4
Podatki i opłaty	390 652,48	6,2
Wynagrodzenia	1 697 480,00	27,0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	171 100,94	2,7
Pozostałe koszty rodzajowe	145 533,29	2,4
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
Razem	6 276 403,10	100,0

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Pozostałe przychody operacyjne

486 859,82 zł

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

Pozostałe przychody operacyjne		Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Dotacje		
Inne przychody operacyjne		486 859,82
-	przedawn i umorzenie zob	131 857,09
-	rozwiązanie rezerw	184 489,53
-	pozostałe	170 513,20
Razem		486 859,82

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z MSR

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej czynią kwotę

7 043 866,51 zł

Pozostałe koszty operacyjne		Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		175860,68
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		819389,76
Inne koszty operacyjne		6048616,07
-	rezerwy na zobowiązania	5518364,06
Razem		7043866,51

Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych – stanowi nadwyżkę wartości netto sprzedanych środków trwałych w kwocie 224185,88 zł nad przychodami z tego tytułu w kwocie 48 325,20 zł.

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

5.5. Przychody finansowe zamykają się kwotą

11 803,30 zł

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2011, w tym głównie odsetki od należności.

Przychody finansowe		Kwota w zł
Dywidendy i udziały w zyskach		
Odsetki		11 803,30
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne		
Razem		11 803,30

5.6. Koszty finansowe

6 263 582,53 zł

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe		Kwota w zł
Odsetki		3 974 827,04

Strata ze zbycia inwestycji	
Aktualizacja wartości inwestycji	2 246 174,36
Inne	42581,13
Razem	6 263582,53

W kosztach finansowych ujęto:

- a) ujemne różnice kursowe w kwocie 42 581,13 zł, jako nadwyżka ujemnych różnic kursowych w kwocie 42 581,13 zł nad dodatnimi różnicami kursowymi w kwocie 0 zł.

5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

W związku z nie wystąpieniem strat i zysków nadzwyczajnych końcowy strata brutto za rok obrotowy w rachunku zysków i strat czyni kwotę -19 025 249,87 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 – 19 025 249,87 zł.

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:

Wyszczególnienie		Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)		588 030,35
Przychody wyłączone z opodatkowania		191 077,21
-	niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	174,48
-	rozwiązanie rezerw nie będących k. u.p	184 489,53
-	naliczone odsetki od pożyczki	6 413,20
Przychody włączone do opodatkowania		1 697,06
-	zapłacony ZUS 2009,2010	1 697,06
-		
-		
Przychody podatkowe		398 650,20

Przychody ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 47 743,91 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)		19 613 280,22
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu		14 720 100,25
-	odsetki	2 124 590,84
-	amortyzacja bilansowa	114 096,72
-	odpis aktualiz od rzecz aktywów trw i inw	2 530 267,05
-	kary z tyt ochrony środowiska	72 684,16
-	niewypłacone w terminie wynagrodzenia	385 823,59
-	niezapłacony ZUS	155 777,36
-	pozostałe koszty	3 283 199,43
-	odpis aktualiz od należności	535 297,07
-	rezerwy	5518364,03
-		
-		
-		
-		
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu		72 177 873,67
-	zmniejszenie odpisu aktualiz.	70 529 287,62
-	wypłacone w roku badanym wynagr z roku poprz.	428 420,84
-	zapłacony ZUS za rok poprz	135 195,52
-	pozostałe koszty	1 084 969,69
-		
Koszty uzyskania przychodu		77 071 053,64

Koszty ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 47 743,91 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		398 650,20
-Koszty uzyskania przychodu		77 071 053,64
-Dochód (strata) podatkowy(a)		(76 672 403,44)
-Dochody (przychody) wolne lub zwolnione od podatku (-)		
-Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (-)		
-Darowizny do odliczenia (-)		
-Odliczenia z tytułu wydatków inwestycyjnych (-)		
-Dochód do opodatkowania		(76 672 403,44)
-Odliczenia od podstawy opodatkowania (-)		
-Podstawa opodatkowania		(76 672 403,00)
-Podatek dochodowy wg stawki 19 %		(14 567 757,00)
-Rezerwa na odroczony podatek dochodowy		
-Aktywa z tytułu odroczonego pod. doch.		
-Podatek dochodowy wykazany w RZiS		
-Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
-Zysk (Strata) brutto		(19 025 249,87)
-Zysk (Strata) netto		(19 025 249,87)

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała stratę netto za rok 2011 w wysokości – 18 680 587,66 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 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	2999505,99

B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	36130,89
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	-3056164,49
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	-20527,61

Poza ogólną kwotą 20,5 tys. zł przepływów pieniężnych w roku 2011 w skali jednostki - uwagę zwraca nadwyżka środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie .2 999,5 tys. zł, co wskazuje że podstawowa działalność wypracowała środki zapewniające dalszy jej rozwój

7.2.Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 22 789 367,53 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.Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe,

7.6.Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2011r., 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 27.04.2012 r.

8. Podsumowanie.

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

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

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2011r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:

Marianna Grabowska nr rej 1054

**Nazwa i numer podmiotu
uprawnionego oraz podpis osoby
reprezentującej podmiot**

Inowrocław, dn. 27.04.2012 r.