

RAPORT

uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego

Huty Szkła Gospodarczego „IRENA” S.A.

za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 r.

sporządzony przez biegłych rewidentów
działających na zlecenie
Zespołu Ekspertów Finansowych "AUDITOR"
w Sopocie, Al. Niepodległości 800/8

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA BADANEJ JEDNOSTKI

1. Badana jednostka

Huta Szkła Gospodarczego „Irena” S.A. z siedzibą w Inowrocławiu przy ul. Szklarskiej 9, kod 88-100.

2. Podstawa prawna działania

Podstawą prowadzenia działalności jest wpis do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 26.07.2002 r. – prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000124863¹.

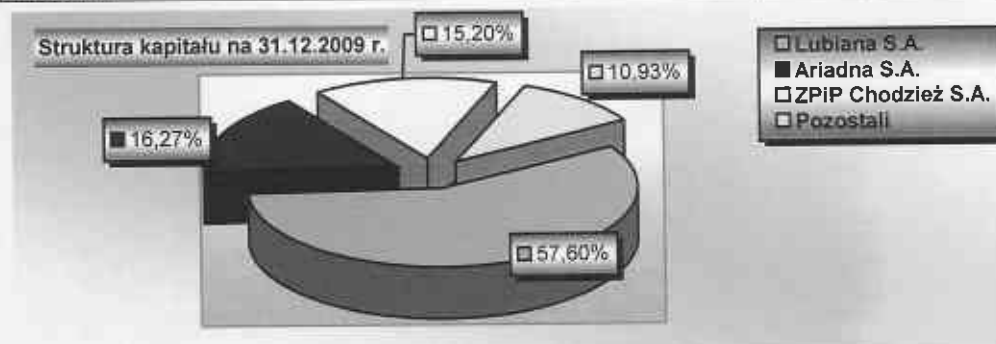
3. Przedmiot działania

- (1) produkcja wyrobów ze szkła (23,13 Z);
- (2) sprzedaż hurtowa wyrobów ze szkła (46,44,Z);
- (3) sprzedaż detaliczna wyrobów ze szkła (47,59,Z);
- (4) sprzedaż półfabrykatów (46,76,Z);
- (5) działalność pomocnicza, konsultingowa i marketingowa (74,90,Z);
- (6) sprzedaż hurtowa odpadu produkcyjnego (46,57,Z);
- (7) sprzedaż detaliczna odpadu produkcyjnego (47,99,Z);
- (8) produkcja i obróbka pozostałego szkła (23,19,Z);
- (9) działalność w zakresie produkcji podstawowej w kraju i zagranicą (74,90,Z);
- (10) produkcja opakowań (17,21,Z);
- (11) sprzedaż opakowań (46,19,Z);
- (12) zakup towarów (46,19,Z);
- (13) sprzedaż towarów (46,19,Z);
- (14) wynajem pomieszczeń (60,20,Z);
- (15) wynajem środków trwałych (77,39,Z).

4. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny na dzień badania stanowi kwotę 17.673.000 zł i składa się z 5.891.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 3 zł każda. Struktura kapitału własnościowego na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

ZPS Lubiana SA	3.393.134 akcji	57,6%
Ariadna SA	958.304 akcji	16,27%
ZPiP Chodzież SA	895.522 akcji	15,2%
Pozostali	644.040 akcji	10,93%



5. Rejestracja podatkowa i statystyczna

Regon	0025265979
NIP	566-080-14-71

^{1/} Poprzednio wpis do Rejestru Handlowego pod numerem 1710 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Podstawą dokonania wpisu do rejestru był statut spółki sporządzony w formie aktu notarialnego w dniu 17.12.1990 r. – repertorium nr A 1881/90 sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Warszawie.

6. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka posiada udziały w niżej wymienionych jednostkach powiązanych:

Lp.	Nazwa spółki
1.	Huta Szkła Kryształowego „VIOLETTA” S.A. – w upadłości

7. Władze spółki

(1) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

(2) Rada Nadzorcza (organ nadzoru) działająca na dzień bilansowy w składzie²:

Pan Marian Kwiecień	Przewodniczący
Pani Krystyna Wawrzyniak	Wiceprzewodnicząca
Pan Krzysztof Samiec	Członek
Pan Krzysztof Spychalski	Członek
Pan Zbigniew Turlakiewicz	Członek

(3) Zarząd (organ uprawniony do reprezentacji) - do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest:

- prezes jednoosobowo;
- dwóch członków zarządu łącznie;
- członek zarządu łącznie z prokurentem.

W badanym okresie Zarząd tworzyli:

Pan Senska Emil Jerzy	Prezes Zarządu do 26.11.2009 r.
Pan Jacek Sołtys	Prezes Zarządu – od 03.12.2009 r.
Pan Janocha Roland Władysław	Wiceprezes Zarządu – do 30.07.2009 r.
Pani Bielska Elżbieta	Członek Zarządu od 30.07.2009 r. – 31.12.2009 r.

8. Organizacja i zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w roku 2009 – 391 osób.

II. PRZEDMIOT BADANIA

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **64.725.988,96 zł**;
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący stratę netto w wysokości **(-)12.149.642,25 zł**;
- 4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **(-)12.149.642,25 zł**;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **88.046,10 zł**;
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

III. USTALENIA OGÓLNE BIEGŁEGO REWIDENTA

1. Rok obrotowy jest równy z rokiem kalendarzowym i obejmuje okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

2. Badanie bilansu za rok obrotowy zostało przeprowadzone na podstawie zawartej umowy pomiędzy Zespołem Ekspertów Finansowych „Auditor” spółka z o.o. z siedzibą w Sopocie, Al. Niepodległości 800/8 wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 914 a Zarządem badanej Spółki. Podstawą zawarcia umowy była uchwała Rady Nadzorczej nr 12/2009r z dnia 30.07.2009r. w sprawie wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego. Badanie było przeprowadzane w siedzibie jednostki w okresie od 5 marca 2010 r. – 8 kwietnia 2010 r. (z przerwami).

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidentzi stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki.

^{2/} Do dnia 18 grudnia 2009 r. Rada Nadzorcza pracowała w składzie :

Marian Kwiecień – przewodniczący
 Krystyna Wawrzyniak – wiceprzewodnicząca
 Krzysztof Samiec – członek
 Iwona Kwiecińska-Poborska – członek
 Zenona Kwiecień – członek

43

3. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły lub mogły wystąpić poza systemem rachunkowości.
4. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Naszym zdaniem, analizując sytuację finansową spółki w kolejnych okresach, w tym rosnące zadłużenie spółki oraz nominalny spadek kapitałów własnych uważamy, że istnieje zagrożenie trwałej niewypłacalności i niezbędne jest podjęcie działań pozwalających za zmniejszenie istniejących zagrożeń w dalszej kontynuacji działalności.
5. Spółka przedstawiła w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia. Współpraca kierownictwa i pracowników badanej jednostki z biegłymi rewidentami przebiegała bez zastrzeżeń. Zarząd Spółki przedłożył biegłemu rewidentowi oświadczenie o kompletności ujęcia w księgach wszystkich zdarzeń gospodarczych, jakie miały miejsce do dnia badania sprawozdania finansowego.
6. Spółka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie zatwierdzonej przez Zarząd Spółki polityki rachunkowości, obejmującej zasady określone w art. 4 ust. 3 ustawy o rachunkowości. Zbadane przez nas zapisy księgowe zostały ujęte w księgach poprawnie – zasadniczo na podstawie zweryfikowanych i sprawdzonych dokumentów źródłowych (dowodów księgowych) stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości. Sprawozdanie finansowe wynika z prowadzonych ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe i dowody księgowe przechowywane są w siedzibie jednostki w taki sposób, aby nieupoważnione osoby spoza pionu rachunkowości nie miały do nich dostępu. Sposób gromadzenia dokumentów księgowych w wielu przypadkach utrudnia weryfikację stanu faktycznego i ocenę rzetelności ksiąg. Stwierdzamy, że przedstawione do badania sprawozdanie finansowe nie we wszystkich przypadkach przedstawia rzetelnie i zgodnie z prawdą materialną wartość składników majątku – w szczególności dotyczy to zapasów, które stanowią 15,02% ogólnej sumy aktywów.
7. System kontroli wewnętrznej Spółki zbadano w stopniu wystarczającym do wyrażenia opinii biegłego rewidenta. W oparciu o wyniki uzyskane w ramach badanego systemu kontroli wewnętrznej oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można było wyrazić ogólną całościową opinię o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie stanowiło celu badania udzielenie zapewnienia o prawidłowości opracowania oraz działania tego systemu.
8. We wszystkich istotnych aspektach, bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu. Z punktu widzenia sprawozdania finansowego jako całości aktywa i pasywa bilansu przedstawione zostały we wszystkich istotnych aspektach w sposób poprawny.
- Bilans na 31 grudnia 2009 r. oraz rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. sporządzone zostały poprawnie pod względem formalnym i rachunkowym. Wszystkie pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat zgodne są z saldami względnie obrotami odpowiednich ksiąg rachunkowych.
9. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 16 czerwca 2009 r. zatwierdziło³ sprawozdanie finansowe⁴ za rok ubiegły obejmujące bilans i rachunek wyników za rok 2008 i zamykające się po stronie aktywów i pasywów kwotą **72.452.044,93 zł** oraz stratą netto w kwocie **(-) 40.705.745,55 zł**.
- Uchwałą nr 16 z dnia 16 czerwca 2009 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło pokryć stratę za rok 2008 w wysokości **(-) 40.705.745,45 zł** (kwota w uchwale nie jest zgodna z kwotą wynikającą ze sprawozdania finansowego o 0,10 zł) z kapitału zapasowego spółki oraz z zysków przyszłych okresów. W badanym okresie nie dokonano żadnych księgowania związanych z pokryciem straty za rok 2008.
10. Bilans za 2008 rok wraz z pozostałymi dokumentami określonymi w kodeksie spółek handlowych został złożony do KRS w dniu 02.07.2009 roku.
- Sprawozdanie finansowe wraz z niezbędnymi dokumentami zostało przekazane do Urzędu Skarbowego.

^{3/} uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Huty Szkła Gospodarczego „Irena” S.A. w Inowrocławiu.

^{4/} badanie sprawozdania finansowego za rok 2008 zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego wpisany na listę podmiotów pod numerem 914 – Zespół Ekspertów Finansowych „Auditor” sp. z o.o. w Sopocie.

Ogłoszenie sprawozdania finansowego za 2008 rok – sprawozdanie finansowe do dnia badania nie zostało ogłoszone.

11. Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie zostało przeprowadzone na podstawie próby wybranych dowodów księgowych potwierdzających wartości i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym.

12. Przepisy prawne wykorzystane w badaniu:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami);
- ustawa z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649);

- statut, kodeks spółek handlowych oraz kodeks cywilny;
- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej (Wydawnictwa z 2004 r.).

13. Nie były przeprowadzane kontrole tematycznie związane z badaniem sprawozdania finansowego.

IV. OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

Działalność Spółki i jej sytuację majątkową charakteryzują następujące dane i wskaźniki:

(1) Syntetyczny bilans za lata 2008-2009 r. (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na koniec 2008		Stan na koniec 2009		odchylenie	wskaźnik dynamiki
	kwota	struktura(%)	kwota	struktura(%)	(4-2)	(6:2) w %
1	2	3	4	5	6	7
Aktywa						
Aktywa trwałe	42.701	58,9	38.691	59,8	-4.010	-9,4
Wartości niematerialne i prawne	105	0,1	71	0,1	-34	-32,4
Rzeczowe aktywa trwałe	40.566	56,0	37.493	57,9	-3.073	-7,6
Inwestycje długoterminowe	2	0,0	2	0,0	0	0,0
Długoterm. rozliczenia międzyokresowe	2.028	2,8	1.125	1,7	-903	-44,5
Aktywa obrotowe	29.751	41,1	26.035	40,2	-3.716	-12,5
Zapasy	12.713	17,5	9.720	15,0	-2.993	-23,5
Należności krótkoterminowe	11.246	15,5	11.284	17,4	38	0,3
Inwestycje krótkoterminowe	283	0,5	195	0,3	-88	-31,1
Rozliczenia międzyokresowe czynne	5.509	7,6	4.836	7,5	-673	-12,2
Razem aktywa	72.452	100,0	64.726	100,0	-7.726	-10,7
Pasywa						
Kapitały własne	17.358	24,0	5.208	8,0	-12.150	-70,0
Kapitał akcyjny	17.673	24,4	17.673	27,3	0	0,0
Kapitał zapasowy	33.408	46,2	33.490	51,7	82	0,2
Kapitał z aktualizacji wyceny	6.983	9,6	6.901	10,7	-82	-1,2
Strata z lat ubiegłych	0	0	-40.706	62,9	-40.706	-
Wynik roku badanego	-40.706	-56,2	-12.150	18,8	28.556	-70,2
Zob. i rezerwy na zobowiązania	55.094	76,0	59.518	92,0	4.424	8,0
Rezerwy na zobowiązania	4.057	5,6	3.409	5,3	-648	-16,0
Zobowiązania długoterminowe	10.404	14,0	5.974	9,2	-4.430	-42,6
Zobowiązania krótkoterminowe	40.028	55,6	49.585	76,6	9.557	23,9
Rozliczenia międzyokresowe	605	0,8	550	0,8	-55	-9,1
Razem pasywa	72.452	100,0	64.726	100,0	-7.726	-10,7

Struktura aktywów i źródeł finansowania w latach 2006-2009 przedstawia się następująco:

(a) aktywa - majątek trwały i obrotowy Spółki:



(b) źródła finansowania:



Syntetyczna ocena sytuacji majątkowej, na podstawie przedstawionego bilansu Spółki, wskazuje, że:

- (a) na dzień bilansowy nastąpił dalszy spadek majątku (aktywów) Spółki ogółem o (-)7.726 tys. zł co stanowi 10,7% w stosunku do stanu na dzień bilansowy poprzedniego roku obrotowego;
- (b) w grupie aktywów trwałych wystąpił spadek majątku o 4.010 tys. zł (9,4%) – oznacza to, że nakłady inwestycyjne poniesione w badanym okresie były niższe od odpisów amortyzacyjnych (dekapitalizacja majątku trwałego).
- (c) w grupie aktywów obrotowych w ogólnej kwocie wystąpił również spadek o kwotę 3.716 tys. zł (12,5%), przy czym, w poszczególnych grupach zmiany stanu kształtowały się następująco:
 - stan zapasów na dzień bilansowy zmniejsza się o kwotę 2.993 tys. zł (23,5%);
 - stan należności realnych utrzymuje się na podobnym poziomie w stosunku do stanu na dzień bilansowy poprzedniego roku obrotowego;
- (d) nastąpiły zmiany w źródłach finansowania majątku (aktywów) - spada udział własnych środków z 60,3% w roku 2007 do 24,0% w roku 2008 oraz do 8,0% w badanym okresie - spadek ten jest spowodowany stratami ponoszonymi w kolejnych okresach.

Zmiany w źródłach finansowania majątku przedstawiają się następująco:

- zobowiązania (zarówno długo- jak i krótkoterminowe) wykazują przyrost o kwotę 4.424 tys. (8,0%).

Zmiany w źródłach finansowania majątku powodują, że:

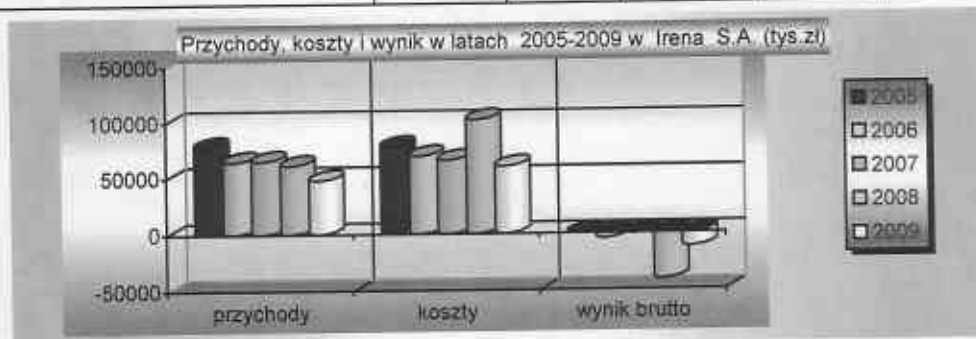
- aktywa trwałe są w znacznej części finansowane ze źródeł zewnętrznych – kredytów i zobowiązań wobec kontrahentów;
- aktywa obrotowe są w całości finansowane zobowiązaniami.

(2) Syntetyczny rachunek zysków i strat (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	2008	struktura (%)	2009	struktura (%)	odchyle nie	wskaźnik dynamiki
1	2	3	4	5	6	7
A. Przychody ze sprzedaży produktów	55.745	100,0	40.373	100,0	-15.372	-27,6
B. Koszty operacyjne	64.759	116,2	51.724	128,1	-13.035	-20,1
F. Wynik na sprzedaży	-9.014	-16,2	-11.351	-28,1	-2.337	-20,1
G. Pozostałe przychody operacyjne	3.835	6,9	7.038	17,4	3.203	83,6
H. Pozostałe koszty operacyjne	6.356	11,4	2.474	6,1	-3.882	-61,1
I. Wynik na działalności operacyjnej	-11.535	-20,7	-6.787	-16,8	4.748	-41,2

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za 2009 rok – HSG „Irena” S.A. Inowrocław

J. Przychody finansowe	1.201	2,2	2	0,0	-1.199	-99,8
K. Koszty finansowe	31.167	55,9	4.782	11,8	-26.384	-84,7
L. Wynik na działalności gospodarczej	-41.501	-74,4	-11.567	-28,6	29.934	72,1
M. Zyski i straty nadzwyczajne (saldo)	0	0,0	0	0,0	0	0,0
N. Zysk (strata) brutto	-41.501	-74,4	-11.567	-28,6	29.934	72,1
O. Obciążenie wyniku	-795	-1,4	583	1,4	1.378	173,3
P. Wynik netto	-40.706	-73,0	-12.150	-30,1	28.556	-70,2



Syntetyczna ocena informacji ekonomicznych przedstawionych w rachunku zysków i strat sporządzonym za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. oraz na zaprezentowanym wyżej wykresie przedstawia się następująco:

- w kolejnych latach występuje spadek osiągniętych przychodów na sprzedaży produktów - rok 2009 to dalszy spadek w stosunku do roku ubiegłego o 15.372 tys. (27,6%);
- koszty wytworzenia produktów w badanym okresie w stosunku do ubiegłorocznych wprowadziły obniżki o 13.035 tys. zł (20,1%), to jednak ich wartość znacznie przekracza wartość uzyskanych przychodów;
- wzrost udziału kosztów w przychodach – stanowi on w badanym okresie 128,1% przy 116,2% udziale w roku ubiegłym;
- znaczące pogorszenie wyniku brutto na działalności podstawowej w roku badanym w stosunku do ubiegłorocznego, tj. o kwotę 2.337 tys. zł (25,9%);
- pozytywny wpływ na wynik finansowy 2009 r. pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych - łącznie o 4.564 tys. zł;
- negatywny wpływ na wynik finansowy 2009 r. przychodów i kosztów finansowych - łącznie o 4.780 tys. zł

(3) **Rachunek przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)**

	okres ubiegły	okres bieżący
A. Przepływy środków pieniężnych z dział. Operacyjnej	1.478	4.522
B. Przepływy środków pieniężnych z dział. inwestycyjnej	(-) 8.238	(-) 1.222
C. Przepływy środków pieniężnych z dział. finansowej	6.955	(-) 3.388
D. Przepływy pieniężne razem	195	(-) 88

Dodatni wynik przepływów z działalności operacyjnej oznacza, że w podstawowej działalności uzyskane zostały wpływy wyższe od poniesionych wydatków. Ujemny wynik w działalności inwestycyjnej świadczy o tym, że poziom inwestycji poczynionych przez spółkę w badanym okresie przekracza wpływy uzyskiwane z tej działalności. Ujemny wynik przepływów w działalności finansowej wynika głównie z faktu spłaty zobowiązań z tytułu kredytów niezbędnych do finansowania prowadzonej działalności. Ujemny wynik przepływów ogółem świadczy, że spółka w badanym okresie wykorzystywała środki (nadwyżki) wypracowane w latach ubiegłych.

(4) **Podstawowe wskaźniki ekonomiczne**

Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia	31.12.09	31.12.08
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto (%)	wynik na sprzedaży produktów x100 sprzedaż netto	-28,12%	-16,17%
Rentowność sprzedaży operacyjnej (%)	zysk operacyjnyx100 sprzedaż netto	-16,81%	-20,69%

Rentowność sprzedaży netto(%)	zysk netto x100	-30,09%	-73,02%
	sprzedaż netto		
Rentowność aktywów (%)	zysk nettox100	-18,77%	-56,18%
	aktywa ogółem		
Zyskowność kapitału własnego (%)	wynik nettox100	-233,28%	-234,51%
	kapitał własny		
Wskaźniki płynności finansowej			
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej I	majątek obrotowy	0,4	0,5
	zobowiązania bieżące		
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej II	majątek obrotowy - zapasy	0,3	0,3
	zobowiązania bieżące		
Wskaźniki szybkości obrotu			
Wskaźnik obrotu aktywów	przychody ze sprzedaży	1,0	1,1
	aktywa (stan średni)		
Wskaźnik rotacji należności w dniach	Należności x365 dni	102	85
	Przychody ze sprzedaży		
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	365 dni	79	75
	obrot zapasami		
Wskaźnik rotacji zobowiązaniami w dniach	Zobowiązania x365 dni	316	195
	Koszt wytworzenia		
pokrycie majątku kapitałem własnym	kapitał własny	0,29	0,64
	aktywa		
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem	0,92	0,76
	aktywa ogółem		
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	zobowiązania ogółem	11,43	3,17
	kapitał własny		
Wskaźniki rentowności kapitałów			
Strata przypadająca na 1 akcję	wynik netto	*	*
	ilość akcji		

Wszystkie wskaźniki rentowności w okresie objętym badaniem są w dalszym ciągu ujemne, chociaż lepsze aniżeli w roku ubiegłym.

Wskaźniki płynności finansowej świadczą o tym, że w spółce występują zatory płatnicze. Zobowiązania płatnicze realizowane są z opóźnieniem. Wskaźniki płynności w dwóch kolejnych okresach utrzymują się na poziomie zbliżającym się do zera.

Wskaźnik rotacji zobowiązań wykazuje tendencję rosnącą. Wzrostu wskaźnika nie można uznać za zjawisko pozytywne. Niekorzystnym zjawiskiem jest również długi cykl zalegania zapasów w magazynie. Pomimo spadku wartości zapasów wskaźnik rotacji w dalszym ciągu się wydłuża.

Wskaźniki zadłużenia są bardzo wysokie. W badanym okresie nastąpił ich znaczący wzrost - co potwierdza również wydłużenie okresu realizacji zobowiązań.

(5) Kontynuacja działania

Przedstawione wyżej informacje o efektach działalności Spółki w badanym okresie wskazują na trudną sytuację finansową spółki. Spółka nie działa w sposób efektywny – o czym świadczą ujemne wskaźniki rentowności. Na dzień bilansowy nastąpiło dalsze obniżenie kapitału poniżej jego wartości nominalnej. Jak stwierdziliśmy w trakcie badania, aktywa spółki nie we wszystkich przypadkach (w szczególności zawyżona wycena zapasów oraz zatrzymane koszty uruchomienia nowej produkcji) są zdolne do generowania spodziewanych przychodów pozwalających w możliwie krótkim terminie na poprawę efektywności. Przeciwnie wymienione aktywa generują koszty obniżające efektywność gospodarowania.

Wzrasta zadłużenie spółki, co przy spadającej efektywności działalności oraz ewentualnym niepowodzeniu podjętej przez Zarząd próby restrukturyzacji istniejącego zadłużenia, może doprowadzić do istotnego zagrożenia kontynuacji działalności. Naszym zdaniem niezbędne jest podjęcie przez akcjonariuszy działań pozwalających na poprawę sytuacji ekonomicznej.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**AKTYWA BILANSU****Aktywa trwałe (dane w zł)**

	okres ubiegły	okres bieżący
Aktywa trwałe ogółem	42.701.339,00	38.692.300,68
udział w sumie bilansowej	58,9%	59,8%
w tym:		
wartości niematerialne i prawne wartość netto	104.644,00	71.235,04
udział w sumie bilansowej	0,1%	0,1%
rzeczowe aktywa trwałe netto	40.565.942,53	37.493.304,39
udział w sumie bilansowej	56,0%	57,9%
Inwestycje długoterminowe	2.400,00	2.400,00
udział w sumie bilansowej	0,0%	0,0%
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2.028.352,47	1.125.361,25
udział w sumie bilansowej	2,8%	1,8%

Zaprezentowane wyżej wielkości aktywów trwałych wynikają z ewidencji księgowej i zostały w zaprezentowane w bilansie w kwotach z niej wynikających.

1. Wartości niematerialne i prawne

Wykazane w bilansie wartości niematerialne i prawne zostały poprawnie wycenione.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

2.1. Zaprezentowane w bilansie wielkości aktywów trwałych wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji księgowej, są poprawnie udokumentowane i stanowią własność Spółki (wyjątek: środki trwałe w leasingu objęte ewidencją bilansową). Wycena do bilansu dokonana z zachowaniem zasady ciągłości wyceny oraz zasady ostrożnej wyceny. Spółka ma ograniczone prawo dysponowania środkami trwałymi, które stanowią zabezpieczenie kredytów.

2.2. Zastosowane stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są zgodne z przyjętymi zasadami rachunkowości. Naliczona amortyzacja prawidłowo obciążyła koszty działalności. Udokumentowanie zakupów nowych składników majątku oraz likwidacji w badanym okresie można uznać za prawidłowe. Dla celów podatkowych amortyzacja naliczana jest zgodnie ze stawkami określonymi w art. 16 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

2.3. Inwentaryzacja majątku trwałego została przeprowadzona w roku 2007. Biegły rewident w trakcie niniejszego badania sprawdził istnienie aktywów trwałych na podstawie fizycznego oglądu losowo wybranych składników majątku - różnic nie stwierdzono. Zaprezentowane w bilansie wartości majątku trwałego znajdują potwierdzenie w rzeczywistości.

2.4. Spółka w badanym okresie wynajmowała środki trwałe innym jednostkom.

2.5. Środki trwałe w budowie - wycena i udokumentowanie poprawne.

2.6. Zaliczki na poczet inwestycji – nie wystąpiły na dzień bilansowy.

3. Należności długoterminowe – nie wystąpiły na dzień bilansowy.

4. Inwestycje długoterminowe

Spółka posiada akcje w HSK „Violetta” S.A. w Stroniu Śląskim, na które został utworzony odpis aktualizujący z uwagi na trwałą utratę wartości (spółka postawiona w stan upadłości).

Wycena do bilansu pozostałych składników inwestycji długoterminowych jest zgodna z wymogami ustawy o rachunkowości.

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wykazane w bilansie aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego ustalone zostały poprawnie.

Aktywa obrotowe (dane w zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Ogółem aktywa obrotowe	29.750.705,93	26.033.688,28
udział w aktywach bilansu	41,1%	40,2%
w tym:		
1. Zapasy	12.712.519,08	9.719.568,08
udział w sumie bilansowej	17,6%	15,0%
2. Należności krótkoterminowe	11.246.215,40	11.283.596,99

udział w sumie bilansowej	15,5%	17,4%
3. Inwestycje krótkoterminowe	282.524,67	194.478,57
udział w sumie bilansowej	0,4%	0,3%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5.509.446,78	4.836.044,64
udział w sumie bilansowej	7,6%	7,5%



Zaprezentowane wyżej wielkości obrotowych aktywów wynikają z prowadzonej ewidencji księgowej i zostały w kwotach zgodnych z ewidencją zaprezentowane w bilansie.

6. Zapasy

6.1. Jednostka nie wyceniła zapasów do bilansu z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Nie została przeprowadzona analiza posiadanych zapasów pod kątem ich przydatności do użytkowania (materiały i surowce) oraz w przypadku własnej produkcji pod kątem możliwości ich sprzedaży. Jak stwierdzono w trakcie niniejszego badania część zapasów (w szczególności własnej produkcji) zalega w magazynach od szeregu lat a przy ustalaniu ich wartości do rzeczywistego kosztu wytworzenia dorzucane są koszty okresu bieżącego (wadliwe funkcjonowanie systemu rozliczania kosztów produkcji). Znacząca część półfabrykatów i wyrobów gotowych zalega w magazynach i nie znajdując nabywców zwiększa swą wartość zamiast ją tracić.

Analiza stanów na dzień bilansowy wykazała, że podział na poszczególne grupy zapasów nie jest zgodny ze stanem rzeczywistym np.:

- jako wyroby gotowe wykazywane są palety i inne opakowania;
- istnieją analityczne pozycje zapasów magazynowane od lat w różnych miejscach w kraju, nie wykazujące żadnego ruchu;
- przypadkowy podział analityczny magazynów według dostawców (np.: wyroby gotowe Violetta), nie wykazujący ruchu od lat.

Niniejsze badanie jest kolejnym przeprowadzonym przez ten sam zespół badających – badając sprawozdanie finansowe za okresy poprzednie, zwracaliśmy kolejnym zarządom uwagę na konieczność uporządkowania ewidencji zapasów, przeanalizowania ich rzetelności, oceny możliwości przeznaczenia półfabrykatów do dalszego przerobu lub ich zbytu. Nie stwierdzamy w tym zakresie poprawy.

6.2. Udokumentowanie bieżącego obrotu zapasami zasadniczo można uznać za zgodne z ustalonymi zasadami w polityce rachunkowości i przepisami prawa bilansowego. W trakcie badania stwierdzono, że Spółka obniża wartość zapasów w przypadku posiadania zapasów o zmniejszonej przydatności lub słabo rotujących. W badanym okresie dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów, jednak naszym zdaniem, w kwotach niewystarczających. Według dokonanych przez nas szacunków, kwota odpisów aktualizujących powinna być wyższa o kwotę co najmniej 868 tys. zł (w tym 261 tys. zł w odniesieniu do zapasu materiałów i 607 tys. zł w odniesieniu do półproduktów).

6.3. Istnienie wszystkich składników majątku obrotowego zostało potwierdzone inwentaryzacją, która przeprowadzona została w IV kwartale 2009 r.. W trakcie inwentaryzacji nie dokonano oceny jakościowej zapasów. Inwentaryzacja została w zasadzie rozliczona.

6.4. Zaliczki na poczet dostaw - wycena prawidłowa.

7. Należności i roszczenia

7.1. Badaniem w zakresie wiarygodności wykazanych w bilansie należności z tytułu dostaw wykazało, że na należności, co do których powstała wątpliwość ich windykacji zostały dokonane odpisy aktualizujące w pełni zabezpieczające ryzyko nieściągalności. Należności przedawnionych na

dzień bilansowy nie stwierdzono. Wycena należności zagranicznych dokonana została z zastosowaniem właściwego kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Potwierdzeń zgodności sald z kontrahentami krajowymi Spółka dokonała w IV kwartale 2009 roku. Salda z kontrahentami zagranicznymi nie zostały potwierdzone. Na podstawie przeprowadzonej analizy można przyjąć, że wykazane w bilansie należności są realne.

7.2 Pozostałe należności - wykazane w bilansie salda dotyczą bieżących rozrachunków, na dzień bilansowy zostały zweryfikowane.

7.3. Należności z tytułu podatków – saldo dotyczy rozrachunków z tytułu VAT. Saldo prawidłowe.

8. Inwestycje krótkoterminowe

8.1. Stan gotówki w kasie wykazany w bilansie został potwierdzony inwentaryzacją przeprowadzoną na dzień bilansowy. Saldo prawidłowo udokumentowane. Wycena na dzień bilansowy według wartości nominalnej.

8.2. Stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych zostały potwierdzone wyciągami bankowymi. Wycena do bilansu prawidłowa. Wycena środków płatniczych w walucie zagranicznej prawidłowa. Udokumentowanie zgodne z obowiązującymi przepisami.

9. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

9.1. Wykazane w bilansie krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe są zgodne z ewidencją księgową. Jako rozliczenia międzyokresowe wykazywane są formy do produkcji (1.326 tys. zł) - z dniem 01.10.2009 r. wydłużono okres rozliczania kosztów z 24 do 48 miesięcy. Nie została przeprowadzona żadna weryfikacja potwierdzająca zgodność stanu księgowego form z prawdą materialną (rzeczywisty stan ilościowy i jakościowy) oraz zasadność obciążania kosztów bieżących realnymi kwotami odzwierciedlającymi zużycie użytkowanych form (uzasadnienie dla przyjętego okresu rozliczenia w czasie). W tej grupie aktywów zostały ujęte również aktywowane koszty uruchomienia nowej produkcji (saldo na dzień bilansowy wynosi 3.326 tys. zł) – z dniem 01.10.2009 r. wydłużono okres rozliczania kosztów z 60 do 90 miesięcy. Naszym zdaniem, uzasadnienie dla wydłużenia okresu rozliczania wymienionych wyżej kosztów w czasie jest niewystarczające.

II. PASYWA-ŹRÓDŁA FINANSOWANIA MAJĄTKU

I. Kapitały (fundusze własne) (dane w zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Kapitały własne	17.357.894,78	5.208.252,53
udział procentowy w sumie bilansowej	24,0%	8,0%
w tym:		
kapitał akcyjny	17.673.000,00	17.673.000,00
kapitał zapasowy	33.407.520,35	33.489.287,25
kapitał z aktualizacji wyceny	6.983.119,98	6.901.353,08
Strata do pokrycia	0	(-)40.705.745,55
wynik finansowy roku badanego	(-)40.705.745,55	(-)12.149.642,25

1. Stan funduszu akcyjnego jest zgodny z wpisem do KRS. Na przestrzeni badanego okresu stan kapitału nie uległ zmianie.

2. Kapitał zapasowy utworzony został z odpisów z czystego zysku w latach poprzednich. Ponadto do kapitału zapasowego zakwalifikowana została część kapitału z aktualizacji powstałego na skutek przeszacowania majątku na dzień 01.01.1995 r., którego składniki zostały zlikwidowane lub sprzedane w latach 1996-2009.

3. Kapitał rezerwowy z aktualizacji majątku trwałego – jednostka posiada dokumentację pomocniczą zgodną z zapisami kont księgi głównej na dzień bilansowy. Udokumentowanie zmian w badanym okresie – prawidłowe.

4. Strata w kwocie **(-)40.705.745,55 zł** – wynika z ewidencji księgowej. W badanym okresie nie dokonano żadnego księgowania w związku z uchwałą WZA odnoszącą się do sposobu pokrycia straty za rok 2008.

5. Wynik roku badanego – strata w kwocie **(-)12.149.642,25 zł** – wynika z ewidencji księgowej.

6. Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo a dane rachunkowe wykazane w sprawozdaniu znajdują swoje odzwierciedlenie w ewidencji księgowej i bilansie.

II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (dane w zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Zobowiązania ogółem	55.094.150,15	59.517.736,43
udział w sumie bilansowej	76,0%	92,0%
w tym:		
Rezerwy na zobowiązania	4.057.628,62	3.408.844,39
udział w sumie bilansowej	5,6%	5,3%
Zobowiązania długoterminowe	10.154.229,31	5.973.578,37
udział procentowy w sumie bilansowej	14,0%	9,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	40.277.539,88	49.585.475,73
udział procentowy w sumie bilansowej	55,6%	76,6%
Rozliczenia międzyokresowe	604.752,34	549.837,94
udział procentowy w sumie bilansowej	0,8%	0,8%

1. Główną składową salda wykazanego w rezerwach na zobowiązania są rezerwy na odsetki od zaległości budżetowych oszacowane przez jednostkę na dzień bilansowy (w części na podstawie informacji o wysokości odsetek otrzymanej z ZUS).

2. **Zobowiązania długoterminowe** - udokumentowanie wykazanych zobowiązań prawidłowe. Przyporządkowanie do zobowiązań długoterminowych zgodnie z umownym terminem spłaty zobowiązań – właściwe.

3. **Zobowiązania krótkoterminowe**

3.1. Ujawnione w bilansie saldo krajowych i zagranicznych zobowiązań z tytułu dostaw jest zgodne z księgami rachunkowymi. Zobowiązania zasadniczo dotyczą IV kwartału 2009 roku. Zobowiązania zagraniczne zostały wycenione w sposób prawidłowy zgodnie z ustawą o rachunkowości. Wykazane w bilansie zobowiązania krótkoterminowe zostały poprawnie udokumentowane. Wycena bilansowa nie obejmuje odsetek naliczonych od kwot przeterminowanych zobowiązań wobec kontrahentów (w tym najwyższych sald zobowiązań tj. wobec PSG Sp. z o.o., ENEA SA, Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji – zadłużenie wobec tych dostawców na dzień bilansowy wyniosło łącznie 14.291 tys. zł). Na dzień badania Zarząd negocjował warunki restrukturyzacji i spłaty zadłużenia. W przypadku braku powodzenia negocjacji – dodatkowe koszty obsługi zadłużenia mogą stanowić kwoty istotne i mogą znacząco wpłynąć na wynik finansowy jednostki.

3.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń są zgodne z deklaracjami przesłanymi do urzędów skarbowych i innych organów podatkowych. Wszystkie tytuły zobowiązań budżetowych płacone są z wielomiesięcznym opóźnieniem.

3.3. **Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe** wynikają z ewidencji księgowej i dotyczą bieżących zobowiązań - w części rozliczone zostały w styczniu 2010 roku.

3.4. **Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń** – saldo zweryfikowane prawidłowo. W zakresie wynagrodzeń osobowych kwoty rozliczone zostały do dnia zakończenia badania.

3.5. **Pożyczki i kredyty** – na salda składają się zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych w bankach, instytucjach finansowych oraz u podmiotów powiązanych. Wycena do bilansu nie uwzględnia kompletnych kosztów obsługi tych zobowiązań dotyczących badanego roku obrotowego. Naszym zdaniem kwota ta wynosi co najmniej 315 tys. zł. Nie we wszystkich przypadkach jednostka aneksowała zapadły termin spłaty zobowiązań wynikający z zawartych umów.

4. **Fundusze specjalne**

W roku 2009 odpisu na fundusz socjalny nie dokonano (brak uzasadnienia w stosownej uchwale zarządu zaakceptowanej przez przedstawicieli załogi). Nastąpiło częściowe wykorzystanie zasobów funduszu powstałych w latach poprzednich. Saldo zgodne z księgami.

Stan funduszu socjalnego nie ma pokrycia w środkach pieniężnych na wyodrębnionym rachunku bankowym.

5. **Rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów - saldo prawidłowe, stanowi równowartość prawa wieczystego użytkowania gruntów aktywowanego w księgach jako składnik majątku trwałego.

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**1. Przychody i zyski nadzwyczajne (dane w tys. zł)**

	okres ubiegły	okres bieżący
Przychody podstawowe	55.745.416,63	40.373.318,84
Pozostałe przychody operacyjne	3.834.659,31	7.037.751,22
Przychody finansowe	1.201.454,48	2.067,67

1.1. Zaprezentowane w rachunku zysków i strat wartości ze sprzedaży produktów i towarów są kompletne, zostały prawidłowo wycenione i dotyczą badanego okresu. Udokumentowanie poszczególnych pozycji zastrzeżeń nie budzi. Wykazane przychody ze sprzedaży produktów i towarów zostały prawidłowo zaprezentowane w rachunku zysków i strat i wynikają z prowadzonej ewidencji księgowej.

1.2. Przychody finansowe obejmują odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych. Wycena i prezentacja na dzień bilansu prawidłowa.

1.3. Wszystkie pozycje zaliczone w rachunku zysków i strat do **pozostałych przychodów operacyjnych** zgodne z prawem bilansowym i polityką rachunkowości.

1.4. Zyski nadzwyczajne - nie wystąpiły w badanym okresie.

2. Koszty i straty (dane w tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Koszty działalności operacyjnej	64.759.507,65	51.724.050,05
% w stosunku do sprzedaży	116,2%	128,1%
Pozostałe koszty operacyjne	6.355.856,94	2.473.682,28
% w stosunku do sprzedaży	11,4%	6,1%
Koszty finansowe	31.166.417,21	4.781.649,04
% w stosunku do sprzedaży	55,9%	11,8%

2.1. Ewidencja i rozliczenie kosztów dokonywane jest w sposób określony w polityce rachunkowości. Wykazane w sprawozdawczości koszty są:

- prawidłowo udokumentowane;
- zaliczone do właściwych okresów sprawozdawczych;
- kompletne;
- prawidłowo wycenione.

2.2. Badanie powiązania kosztów z uzyskiwanymi przychodami w poszczególnych miesiącach wykazało ich współmierność.

2.3. Prezentacja kosztów w rachunku zysków i strat jest zgodna z ewidencją księgową. Stwierdzono poprawność rozliczenia kręgu kosztów.

2.4. Badanie wykazało poprawną kwalifikację kosztów rodzajowych dostosowaną do potrzeb sprawozdawczych.

2.5. Pozostałe koszty operacyjne dotyczą przede wszystkim dokonanych odpisów aktualizacyjnych związku z wyceną bilansową aktywów, tworzonych rezerw, itp.. Prezentacja i udokumentowanie na dzień bilansowy prawidłowe.

2.6. Koszty finansowe dotyczą przede wszystkim odsetek od kredytu oraz odpisu aktualizującego na trwałą utratę wartości akcji w jednostce zależnej.

2.7. Straty nadzwyczajne - nie wystąpiły w badanym okresie.

3. Obowiązkowe obciążenie wyniku

Ustalony w sprawozdaniu finansowym wynik brutto został zweryfikowany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa podatkowego pod względem eliminacji wydatków nie uznanych za koszty uzyskania przychodów. Przekształcenie wyniku w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym prawidłowo wykazano w informacji dodatkowej do bilansu.

4. W wyniku badania poprawności sporządzonej informacji dodatkowej stwierdzono, że:

- zawiera istotne dane i objaśnienia określone w art. 48 ustawy o rachunkowości;
- wykazane w informacji dodatkowej dane rachunkowe są zgodne z ewidencją księgową oraz bilansem.

5. Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony poprawnie, a jego poszczególne pozycje są powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

6. Sprawozdanie z działalności jednostki jest spójne co do kwot w nim zaprezentowanych z przedłożonym do badania sprawozdaniem finansowym.

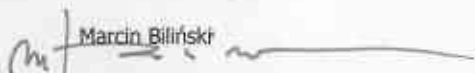
7. Nie zaszyły istotne, niekorzystne lub korzystne dla Spółki zdarzenia, następujące po dacie bilansu, których pominięcie w sprawozdaniu finansowym zniekształcałoby obraz jednostki wynikający z tego sprawozdania.

C. INFORMACJE KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera **14** stron kolejno ponumerowanych i oparafowanych przez biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w 4 egzemplarzach.

Sopot, dnia 8 kwietnia 2010 r.

 Marcin Biliński

biegły rewident nr 9634 – badający w imieniu
Zespołu Ekspertów Finansowych „Auditor” Sp. z o.o.
Sopot, Al. Niepodległości 800/8
wpisanego na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 914

 Danuta Chojnowska

Dyrektor - biegły rewident nr 469
Zespół Ekspertów Finansowych „Auditor” Sp. z o.o.
Sopot, Al. Niepodległości 800/8
wpisany na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 914