

# **OPINIA wraz z raportem**

z badania  
sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku

**ZAKŁAD BUDOWY MASZYN  
„ZREMB - CHOJNICE”  
SPÓŁKA AKCYJNA  
z siedzibą w Chojnicach  
ul. Przemysłowa 15**

AUDIT-DOR® Biuro Konsultingowe Rewizji i Doradztwa Gospodarczego  
(Prawo ochronne znaku Nr 141429)

Bydgoszcz, kwiecień 2011 roku



**OPINIA**  
**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**Sporządzona dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej**  
**ZAKŁADU BUDOWY MASZYN „ZREMB – CHOJNICE”**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**  
**z siedzibą w Chojnicach ul. Przemysłowa 15**

Przeprowadziłem badanie załączonego sprawozdania finansowego Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A. z siedzibą w Chojnicach, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 24.712.981,57 złotych;
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący stratę netto w kwocie 5.240.928,19 złotych;
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 9.454.385,25 złotych;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.146.668,54 złotych.
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Kierownik Jednostki.

Kierownik Jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 tekst jednolity, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłem stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) Kodeksu Spółek Handlowych.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałem i przeprowadziłem w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.



Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Moim zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2010 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49, ust. 2 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracam uwagę, że Jednostka na 31.12.2010 r. wykazała ujemną wartość w przepływach pieniężnych w działalności operacyjnej i w działalności inwestycyjnej w kwocie łącznej 5.609.706,83 zł.

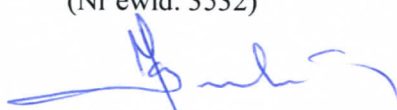
Odływ środków pieniężnych w tych działalnościach nie zrównoważył dopływu środków z działalności finansowej.

W działalności za 2010 r. Spółka wykazała stratę netto w kwocie 5.240.928,19 zł, a wskaźniki płynności bieżącej i płynności szybkiej wykazały wielkości poniżej minimalnej wartości pożądanej. Spółka posiada zabezpieczony portfel zleceń na I półrocze 2011 r., niemniej jednak pojawienie się na dzień 31.12.2010 r. niekorzystnych przesłanek w zakresie płynności finansowej, a także konieczności podjęcia decyzji w zakresie rozliczenia straty skutkującej na obniżenie się kapitału własnego w stosunku do roku 2009 o 41,72 % tworzy niekorzystny obraz stanu finansowego, o rozstrzygnięciu którego czy stanie się przejściowym zdecydują okresy następne.

Bydgoszcz, 18.04.2011 r.

Działający w imieniu podmiotu uprawnionego  
do badania sprawozdań finansowych  
Nr 14 i przeprowadzający badanie

Kluczowy Biegły Rewident  
(Nr ewid. 3532)



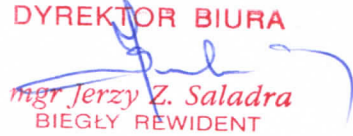
/mgr Jerzy Z. Saladra/

**»AUDIT-DOR«**

Biuro Konsultingowe,  
Rewizji i Doradztwa Gospodarczego  
**mgr Jerzy Saladra**  
BIEGŁY REWIDENT  
85-087 BYDGOSZCZ, ul. Gajowa 34  
tel. 52 342 91 97 ident. 090351146

Podmiot wpisany na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych Nr 14

**DYREKTOR BIURA**



**mgr Jerzy Z. Saladra**  
BIEGŁY REWIDENT

# **RAPORT**

uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy zakończony  
dnia 31 grudnia 2010 roku

**ZAKŁAD BUDOWY MASZYN  
„ZREMB – CHOJNICE”  
SPÓŁKA AKCYJNA  
z siedzibą w Chojnicach  
ul. Przemysłowa 15**



## SPIS TREŚCI

|                                                                                   |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Część ogólna raportu</b>                                                       | <b>3</b>  |
| <b>I.    Informacje wstępne</b>                                                   | <b>3</b>  |
| <b>II.   Podstawowe informacje o Spółce</b>                                       | <b>5</b>  |
| <b>III.  Pozostałe informacje</b>                                                 | <b>7</b>  |
| <b>Część analityczna raportu</b>                                                  | <b>12</b> |
| <b>I.    Analiza finansowa</b>                                                    | <b>12</b> |
| <b>Część szczegółowa raportu</b>                                                  | <b>18</b> |
| <b>I.    Ocena stosowanego systemu rachunkowości i kontroli wewnętrznej</b>       | <b>18</b> |
| <b>II.   Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego</b> | <b>19</b> |
| - Aktywa                                                                          | 20        |
| - Pasywa                                                                          | 23        |
| - Rachunek zysków i strat                                                         | 25        |
| - Rozliczenia publiczno - prawne                                                  | 26        |
| <b>III.  Zobowiązania warunkowe</b>                                               | <b>28</b> |
| <b>IV.   Zdarzenia po dacie bilansu</b>                                           | <b>28</b> |
| <b>V.    Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</b>                             | <b>28</b> |
| <b>VI.   Dodatkowe informacje i objaśnienia</b>                                   | <b>28</b> |
| <b>VII.  Rachunek przepływów pieniężnych</b>                                      | <b>29</b> |
| <b>VIII. Zestawienie zmian w kapitale</b>                                         | <b>29</b> |
| <b>IX.   Wycena</b>                                                               | <b>29</b> |
| <b>X.    Inwentaryzacja składników majątkowych</b>                                | <b>30</b> |
| <b>XI.   Prezentacja</b>                                                          | <b>30</b> |
| <b>XII.  Sprawozdanie Zarządu z działalności</b>                                  | <b>30</b> |
| <b>XIII. Zgodność z przepisami prawa</b>                                          | <b>30</b> |
| <b>XIV.  Kontynuacja działalności</b>                                             | <b>31</b> |
| <b>Podsumowanie wyników badania</b>                                               | <b>31</b> |
| <b>I.    Uzasadnienie wydanej opinii</b>                                          | <b>31</b> |
| <b>II.   Ustalenia końcowe</b>                                                    | <b>32</b> |

## Część ogólna raportu

### I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 22.12.2010 r. pomiędzy ZAKŁADEM BUDOWY MASZYN „ZREMB – CHOJNICE” SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Chojnicach, a Firmą „AUDIT-DOR” Biuro Konsultingowe Rewizji i Doradztwa Gospodarczego w Bydgoszczy, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 14.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza w trybie przewidzianym w art. 66 ust. 4 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości /Uchwała Nr 11 Rady Nadzorczej ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A. z 24.06.2010 r.

2. Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 24.712.981,57 złotych;
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący stratę netto w kwocie 5.240.928,19 złotych;
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 9.454.385,25 złotych;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.146.668,54 złotych;
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia

oraz księgi rachunkowe i dokumentacja finansowo-księgowa za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania załączone zostało sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy 2010.

W ramach zlecenia dokonaliśmy oceny ksiąg rachunkowych w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz zasad prawidłowej rachunkowości.

3. W trakcie badania Jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb badania sprawozdania finansowego.
4. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzone zostało z uwzględnieniem wymogów zawartych w aktach normatywnych i przepisach:
  - a. ustawy z 7.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznych (Dz. U. Nr 77, poz. 649),



- b. ustawa z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 – tekst jednolity),
  - c. ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176 z późniejszymi zmianami),
  - d. ustawa z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych – tekst jednolity (Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, ze zmianami),
  - e. ustawa z 11.03.2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 54, poz. 535 z późniejszymi zmianami) oraz podatku akcyzowym z dnia 23.01.2004 r. (Dz. U. Nr 29, poz. 257 ze zmianami) oraz na ich podstawie wydanych rozporządzeń Ministra Finansów w przedmiotowej sprawie,
  - f. Rozporządzenie Ministra Finansów z 27.04.2004 r. w sprawie wykonania niektórych przepisów ustawy o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 97, poz. 970),
  - g. Przepisy wynikające z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłaszanych w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - h. inne akty normujące omawiane zagadnienia w czasie badania, do których będą odwołania w przypadkach uznanych za niezbędne, w zależności od przedmiotu sprawy,
  - i. a także stosownie do wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.
5. W trakcie badania ustalono, że nie zachodzą przesłanki do przyjęcia twierdzenia, że Jednostka badana nie będzie kontynuowała działalności gospodarczej o której mowa w art. 5 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Podstawą powyższego założenia były uzyskane informacje od kierownictwa Jednostki, w formie złożonych oświadczeń do wprowadzenia do sprawozdania finansowego za 2010 r.
6. „AUDIT-DOR” Biuro Konsultingowe Rewizji i Doradztwa Gospodarczego w Bydgoszczy jest niezależne od Spółki, a zakres planowanej i wykonywanej przez nas pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej i przechowywanej przez Biuro „AUDIT-DOR” dokumentacji rewizyjnej z badania.
7. Badanie zostało przeprowadzone w Siedzibie badanej Jednostki, w okresie grudzień 2010 r. oraz luty - marzec 2011 r. i 1 – 18 kwietnia 2011 r. (z przerwami), również w siedzibie firmy „AUDIT-DOR”.  
W imieniu firmy „AUDIT-DOR” w Bydgoszczy badanie sprawozdania finansowego przeprowadził mgr Jerzy Saladra, Biegły rewident nr ewid. 3532, przy udziale Asystentki Pani Marii D. Pilarskiej.
8. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku wraz z wykazem załączników.



## II. Podstawowe informacje o Spółce

1. Badana Jednostka powstała na podstawie Statutu Spółki sporządzonego w formie Aktu Notarialnego - przed Notariuszem Lucyną Lisewską w Kancelarii Notarialnej w Bydgoszczy w dniu 20.12.1995 r. – Repertorium A 5247/1995. Do Rejestru Handlowego Spółka została wpisana zgodnie z Postanowieniem Sądu Rejonowego w Bydgoszczy VIII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa w Bydgoszczy dnia 27.02.1996 r. w dziale B pod Nr RHB 3747. Do Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana zgodnie z Postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk- Północ VIII Wydział Gospodarczy KRS z 11.01.2002 r. pod numerem KRS 0000078076. W roku 2005 Spółka dokonała zmian Statutu § 7, § 12 pkt. 2 i 3, § 10 pkt. 3. Podstawą zmian był Akt Notarialny z 20.05.2005 r. Repertorium A Nr 3062/2005 i Postanowienie Sądu Rejonowego w Gdańsku – Północ Sygnatura Akt GD VIII Ns-REJ KRS/5639/05/548 z 14.07.2005 r. Zmiany Statutu z 2007 r. wpisano do KRS – patrz odpis KRS z 7.08.2007 r. Spółka dokonała zmiany Statutu, nadając Statutowi nowe brzmienie – patrz Akt Notarialny – Repertorium A Nr 6533/2007 z 10.09.2007 r. W 2008 roku dokonano zmiany Statutu § 8 ust. 1 i 2 – patrz Akt Notarialny – Repertorium A Nr 3756/2008 – Odpis KRS wg. stanu na 11.09.2008 r. Następne zmiany Statutu dotyczyły § 8 pkt. 1 i 2 i zostały wprowadzone na podstawie Uchwały Nr 18 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 25.06.2008 r. – Akt Notarialny z 25.06.2008 r. – Repertorium A Nr 5506/2008 oraz zmiany dot. § 11 litera a zgodnie z Uchwałą NWZA z 16.10.2008 r. – Akt Notarialny – Repertorium A Nr 8340 z 16.10.2008 r. (odpis KRS z 20.02.2009 r.). W 2009 r. zmian w Statucie Spółki dokonano w § 1, § 7, § 14, usunięto § 21 pod datą 18.06.2009 r. – patrz Akt Notarialny – Repertorium A Nr 4499/2009, Notariusz Witold Walczak – Kancelaria Notarialna w Człuchowie, przy ul. Średniej 12 (patrz odpis z KRS z 14.07.2010 r.). W 2010 roku zmian w Statucie Spółki dokonano 15.11.2010r. Repertorium Akt. Nr 8913/2010 zmieniono par. 8 ust.1 i ust. 2 Statutu Spółki / patrz odpis KRS z 25. 03. 2011r. – Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Nr KRS 000078076. Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu i innych przepisów dotyczących działalności gospodarczej i rozliczeń z budżetem.
2. W badanym okresie Spółka kontynuowała prowadzenie działalności wymienionych w dziale 3 KRS i Statucie. Przedmiotem działalności Spółki jest 29 tytułów określonych w KRS wg wypisu z 25.03.2011 r. W 2010 r. dominującą działalnością była:
  - produkcja konstrukcji metalowych i ich części,,
  - produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej,
  - inne, wg wypisu do Statutu i KRS.
3. Kapitał własny na dzień 31.12.2010 r. wynosił **13.208.318,67 zł.**
4. Kapitał akcyjny - podstawowy według stanu na dzień 31 grudnia 2010 wynosił 3.290.000,00 złotych i dzielił się na akcje o wartości nominalnej akcji po 10 groszy każda. Liczba wszystkich emisji akcji wynosiła 32.900.000 w tym Emisja Serii akcji A 2.000.000, Seria B 20.000.000 akcji, Seria C 4.500.000 akcji, Seria D 5.000.000 akcji, Seria E 1.400.000 akcji. Akcje Spółki oraz akcje nowych emisji mogą być wyłącznie na okaziciela. Wyłączona jest możliwość zamiany tych akcji na akcje imienne.



Struktura kapitału na 31.12.2010 r. kształtowała się następująco:

| Lp.          | Akcjonariusz                | Liczba akcji      | Wartość nominalna<br>1 akcji w zł | Wartość<br>nominalna akcji<br>w zł | Struktura (%) |
|--------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------------|------------------------------------|---------------|
| 1.           | JAGO S.A.<br>Krzeszowice    | 4.204.999         | 0,10                              | 420.499,90                         | 12,78         |
| 2.           | Elżbieta Sjoblom            | 3.743.508         | 0,10                              | 374.350,80                         | 11,38         |
| 3.           | S1 Sp. z o.o.               | 6.246.497         | 0,10                              | 624.649,70                         | 18,99         |
| 4.           | Pracownicy Spółki<br>i inni | 18.704.996        | 0,10                              | 1.870.499,60                       | 56,85         |
| <b>Razem</b> |                             | <b>32.900.000</b> | <b>0,10</b>                       | <b>3.290.000,00</b>                | <b>100,00</b> |

5. **Nr REGON – 091343195** – nadany przez Urząd Statystyczny w Bydgoszczy z 24.04.1996 r., potwierdzony pod datą 13.02.2009 r.
6. **Nr identyfikacyjny NIP – 555-15-64-913** – nadany Decyzją Urzędu Skarbowego w Chojnicach z 9.01.1997 r., aktualizowana 28.04.2004 r. jako podatnik VAT UE.
7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
8. Wg stanu na dzień 31.12.2010 r. funkcję Zarządu pełnili: Prezesa Zarządu - Pan inż. Edmund Szynwelski, do 18.06.2009 r., a od 4.02.2010 r.. funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Krzysztof Kosiorek - Sobolewski, Pani Danuta Maria Wruck – Wiceprezes ds. Finansowych, pełniąca również obowiązki Głównej Księgowej, Kazimierz Cemka – Wiceprezes Zarządu ds. Techniczno – Handlowych, powołany z dniem 8.05.2008 r. Uchwałą Nr 6 z 8.05.2008 r. Rady Nadzorczej.  
Do reprezentacji podmiotu: - w przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu; w przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj Członkowie Zarządu, działający łącznie lub Członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem.  
W Spółce funkcję Prokurenta (prokura samoistna) do czasu badania pełnił Pan Rudnik Andrzej Mariusz.  
Radę Nadzorczą w składzie 5 osobowym na dzień 31.12.2010 r. reprezentowały następujące osoby fizyczne:
  - Michał Skipietrow – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
  - Grażyna Winiecka – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
  - Roman Śpiczak Brzeziński od 24.06.2010 r.,
  - Agnieszka Parkot – Członek Rady Nadzorczej,
  - Krzysztof Niebrzydowski od 4.02.2010 r.Kadencja Rady upływa w 2013 r.  
Aktualny skład Rady Nadzorczej został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego (patrz KRS z 14.07.2010 r.).
9. Przeciętne zatrudnienie w 2010 r. wynosiło 273 etaty.
10. W badanym okresie przeprowadzone w Spółce kontrole zewnętrzne, nie stwierdziły istotnych nieprawidłowości.



### III. Pozostałe informacje

1. Działalność Spółki w 2010 roku zamknęła się stratą netto w kwocie 5.240.928,19 zł.
2. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zbadane przez biegłego rewidenta Jerzego Saladrę Nr ewid. 3532, reprezentującego firmę „AUDIT-DOR” Biuro Konsultingowe Rewizji i Doradztwa Gospodarczego – Jerzy Saladrę, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 14. Opinia biegłego rewidenta została wydana bez zastrzeżenia.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spisane w formie Aktu Notarialnego – Repertorium A Nr 4780/2010 z 24.06.2010 r., zatwierdzające jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2009 rok odbyło się w dniu 24.06.2010 r. w siedzibie Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A. w Chojnicach. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą Nr 5 zatwierdziło sporządzony na dzień 31.12.2009 r. bilans, wykazujący po stronie aktywów i po stronie pasywów sumę 30.927.352,75 zł, rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2009 r. do 31.12.2009 r., wykazujący zysk netto w wysokości 6.260.796,22 zł, sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w roku obrotowym 2009 o kwotę 61.448,65 zł, zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 6.260.796,22 zł oraz informację dodatkową i objaśnienia za rok obrotowy od 1.01.2009 r. do 31.12.2009 r.  
Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą Nr 7 w sprawie podziału zysku za 2009 r. zdecydowało o rozliczeniu zysku netto za 2009 r. w ten sposób, że zysk w kwocie 6.260.796,22 zł przeznaczono na zasilenie kapitału zapasowego. ZWZA w dniu 24.06.2010 r. Uchwałami Nr 8, 9 i 10 udzieliło absolutorium Zarządowi z wykonywania obowiązków za 2009 r., a Uchwałami Nr 11-15 absolutorium Członkom RN. ZWZA Uchwałą Nr 16 dokonano wyboru Członków Rady Nadzorczej na VI kadencję. Uchwałą ZWZA Nr 17 dokonano zmian w Regulaminie WZA i przyjęto tekst jednolity. Uchwałą Nr 18 dokonano zmian i przyjęto tekst jednolity Regulaminu Rady Nadzorczej.
4. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych za badany rok obrotowy było sprawozdanie finansowe Jednostki za 2009 r. zbadane przez uprawniony do przeprowadzenia badania podmiot wymieniony w pkt. 2, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod Nr 14. Bilans zamknięcia za 2009 r. został wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1.01.2010 r.  
Spółka na dzień 31.12.2010 r. dokonała wyceny budynków i budowli wg wartości godziwej, bazując na operacie szacunkowym i wartości rynkowej nieruchomości, budynków i budowli oraz wartości rynkowej prawa użytkowania wieczystego gruntu z 11.01.2009 r. opracowanym przez mgr inż. Zbigniewa Odyę – Rzeczoznawcę Majątkowego (Uprawnienie Nr 1426), z uwzględnieniem obowiązujących odpisów amortyzacyjnych.
5. Celem badania sprawozdania finansowego za 2010 r. było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem uzupełniającym opinię, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.



6. Sprawozdanie finansowe za 2010 r. sporządzone pod datą 7.04.2011 r. zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Jednostki. Oznacza to, że Zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że Jednostka w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Obowiązek podpisania sprawozdania finansowego przez wszystkich członków Zarządu wynika z przepisów ustawy o rachunkowości.
7. Zarząd Spółki złożył w dacie zakończenia badania dodatkowe oświadczenie o:
  - a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego, przedłożonego do badania oraz sprawozdania z działalności,
  - b) ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
  - c) nie zaistnieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.
8. Zarząd badanej Jednostki udostępnił żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2010 rok, wydania opinii i sporządzenia raportu.
9. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowano również w odniesieniu do rozrachunków z budżetami, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.
10. Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki oraz Spółek zależnych, tj.: Hemex Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, Navimor Invest S.A. z siedzibą w Gdańsku, Stocznia Tczew S.A. z siedzibą w Chojnicach, Iraq Polnad Trade & Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Chojnicach
11. W roku obrotowym 2010 w skład Spółki nie wchodziły wewnętrzne jednostki organizacyjne zobowiązane do sporządzania samodzielnego sprawozdania finansowego. Spółki zależne od ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A. to:
  - a) HEMEX - Budownictwo Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, w której ZREMB posiada 1.054 udziały o wartości nominalnej 500,00 zł. za każdy udział na wartość łączną 527.000,00 zł., co stanowi 85 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiada 85 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
  - b) NAVIMOR - INVEST S.A. z siedzibą w Gdańsku, w której ZREMB posiadał:
    - w okresie od 04.03.2010 do 23.06.2010 posiadał 120 udziałów o wartości nominalnej 1.740,00 zł. za każdy udział na wartość łączną 208.800,00 zł., co stanowiło 51,06 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 51,06 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
    - w okresie od 24.06.2010 do 06.10.2010 posiadał 149 udziałów o wartości nominalnej 1.740,00 zł. za każdy udział na wartość łączną 259.260,00 zł., co stanowiło 56,44 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 56,44 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników,



- w okresie od 07.10.2010 do 10.10.2010 posiadał 247 udziałów o wartości nominalnej 1.740,00 zł. za każdy udział na wartość łączną 429.780,00 zł., co stanowiło 93,56 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiadało 93,56 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
  - od 11.10.2010 posiada 2.148.900 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł. za każdą akcję na wartość łączną 429.780,00 zł., co stanowił 86,94 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiada 86,94 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- c) Stocznia Tczew S.A. z siedzibą w Chojnicach, w której ZREMB posiada łącznie 100.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł. za akcję na wartość łączną 100.000,00 zł., co stanowi 100 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiada 100 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.
- d) IRAQ - POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Chojnicach, w której ZREMB posiadał:
- w okresie od 20.07.2010 do 08.11.2010 r. posiadał 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. za każdy udział, na wartość łączną 5.000,00 zł., co stanowiło 100 % kapitału zakładowego Spółki, i odpowiadało 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki IRAQ - POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o.o.
  - w okresie od 09.11.2010 r. posiadał 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. za każdy udział, na wartość łączną 5.000,00 zł., co stanowiło 51,02 % kapitału zakładowego Spółki, i odpowiadało 51,02 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki IRAQ - POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o.o.
12. Spółka była więc zobowiązana do sporządzenia łącznego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie finansowe Spółki podlega badaniu przez niezależnego audytora.
13. Spółka ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A. wchodziła w skład Grupy Kapitałowej JAGO S.A. z siedzibą w Krzeszowicach. Od dnia 30.09.2009 r. konsolidacji na wyższym szczeblu dokonywała Grupa Kapitałowa JAGO S.A. w Krzeszowicach.
14. Informacje dotyczące Grupy kapitałowej za okres 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

#### STOZNIA TCZEW S. A

- udzielona przez Spółkę pożyczka w kwocie 3.003.246,69 ( Pożyczka udzielona do dnia 31.05.2011 r. w łącznej kwocie 3.000.000,00 oprocentowanie w wysokości 5,42 % w skali roku, oraz aneks do pożyczki zwiększający wartość pożyczki do kwoty 3.100.000,00 zł pozostałe warunki bez zmian) -Naliczenie odsetek od pożyczki na dzień 31.12.2010 w kwocie 563.190,95 zł,
- dokonana sprzedaż usług w kwocie 33.924,13 zł,
- Saldo należności Spółki w kwocie 3.106.833,79 zł,
- Saldo zobowiązań Spółki w kwocie 0,00 zł,

#### HEMEX

- udzielona przez Spółkę pożyczka w kwocie 1.200.000,00 ( Pożyczka udzielona do dnia 30.06.2011 r. w łącznej kwocie 1.200.000,00 oprocentowanie w wysokości 5,42 % w skali roku, oraz aneks do pożyczki skracający termin spłaty do dnia 31.01.2011 r. pozostałe warunki bez zmian),

- Naliczenie odsetek od pożyczki na dzień 31.12.2010 w kwocie 13.005,00 zł,
- dokonana sprzedaż usług w kwocie 19.764,00 zł,
- Saldo należności Spółki w kwocie 1.232.769,00 zł,
- Saldo zobowiązań Spółki w kwocie 0,00 zł,

IRAQ - POLANO TRADE 7 INVESTMENT Sp. z o.o.

- udzielona przez Spółkę pożyczka w kwocie 10.000,00 zł ( Pożyczka udzielona do dnia 30.06.2011 r. oprocentowanie w wysokości 5,42 % w skali roku)
- Naliczenie odsetek od pożyczki na dzień 31.12.2010 r. w kwocie 21,26 zł,
- dokonana sprzedaż usług w kwocie 2.974,00 zł,
- Saldo należności Spółki w kwocie 21,26 zł,
- Saldo zobowiązań Spółki w kwocie 0,00 zł,

NAVIMOR INVEST S. A

- dokonana sprzedaż usług w kwocie 15.000,00 zł,
- Saldo należności Spółki w kwocie 18.300,00 zł,
- Saldo zobowiązań Spółki w kwocie 0,00 zł,

Firma Handlowa JAGO S. A. Krzeszowice

- otrzymana przez Spółkę pożyczka w kwocie 460.000,00 ( Pożyczka udzielona do dnia 14.05.2011 r. oprocentowanie w wysokości 5,42 % w skali roku),
- saldo zobowiązań Spółki w kwocie 329.102,59 zł,

15. Informacje o połączeniach Spółek.

W roku obrotowym od 01.01.2010 do 31.12.2010 nie nastąpiło połączenie Spółek.

16. Spółka ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A. w Chojnicach od dnia 29.09.2009 r. wchodziła w skład Grupy Kapitałowej „STORMMM” S.A. z siedzibą w Warszawie. W wyniku połączenia w dniu 30.09.2009 r. Firmy „JAGO” z „STORMMM”, Firma „JAGO” weszła w posiadanie 16.461.496 akcji Spółki, co stanowi 52,83 % w kapitale zakładowym „ZREMB – CHOJNICE” S.A. Od dnia 30.09.2009 r. konsolidacji na wyższym szczeblu dokonała Grupa Kapitałowa „JAGO” S.A. w Krzeszowicach.

17. W dniu 18.12.2009 r. Firma Handlowa „JAGO” wniosła w postaci wkładu niepieniężnego do Spółki zależnej S1 akcje „ZREMB – CHOJNICE” S.A. w ilości 6.246.497 (szt.) akcji zwykłych, co stanowi 19,83 % kapitału zakładowego ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A. w Chojnicach.

18. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

19. W trakcie badania nie stwierdziłem zjawisk wskazujących na naruszenie prawa w systemie rachunkowości.

20. Spółka opublikowała sprawozdanie finansowe za 2009 r. w Monitorze Polski B Nr 2294 z 24.11.2010 r., poz. 12383, a ponadto złożyła sprawozdanie finansowe do Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku oraz do Sądu Rejonowego w Gdańsku.



21. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta, z uwzględnieniem:

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



## Część analityczna raportu

### I. Analiza finansowa Spółki

#### Ogólna analiza sprawozdania finansowego

#### BILANS

| AKTYWA                                           | 31.12.2009           | % sumy<br>bilansowej         | 31.12.2010           | % sumy<br>bilansowej         |
|--------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                          | <b>19 080 413,88</b> | <b>61,69</b>                 | <b>16 663 146,61</b> | <b>67,44</b>                 |
| I. Wartości niematerialne i prawne               | 138 339,55           | 0,45                         | 118 276,87           | 0,48                         |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                       | 8 372 191,38         | 27,07                        | 7 677 531,85         | 31,07                        |
| III. Należności długoterminowe                   | -                    | -                            | -                    | -                            |
| IV. Inwestycje długoterminowe                    | 10 213 427,43        | 33,02                        | 7 781 093,37         | 31,49                        |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe     | 356 455,52           | 1,15                         | 1 086 244,52         | 4,40                         |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                        | <b>11 846 938,87</b> | <b>38,31</b>                 | <b>8 049 834,96</b>  | <b>32,56</b>                 |
| I. Zapasy                                        | 1 249 592,90         | 4,04                         | 2 849 749,15         | 11,53                        |
| II. Należności krótkoterminowe                   | 6 762 665,75         | 21,87                        | 4 752 975,37         | 19,23                        |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                  | 3 392 436,14         | 10,97                        | 245 767,60           | 0,99                         |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 442 244,08           | 1,43                         | 201 342,84           | 0,81                         |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                              | <b>30 927 352,75</b> | <b>100,00</b>                | <b>24 712 981,57</b> | <b>100,00</b>                |
| <b>PASYWA</b>                                    | <b>31.12.2009</b>    | <b>% sumy<br/>bilansowej</b> | <b>31.12.2010</b>    | <b>% sumy<br/>bilansowej</b> |
| <b>A. Kapitał własny</b>                         | <b>22 662 703,92</b> | <b>73,28</b>                 | <b>13 208 318,67</b> | <b>53,44</b>                 |
| I. Kapitał podstawowy                            | 3 150 000,00         | 10,19                        | 3 290 000,00         | 13,31                        |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy         | -                    | -                            | -                    | -                            |
| III. Akcje własne                                | -                    | -                            | -                    | -                            |
| IV. Kapitał zapasowy                             | 7 342 190,93         | 23,74                        | 14 862 987,15        | 60,14                        |
| V. Kapitał z aktualizacji wyceny                 | 5 862 941,77         | 18,96                        | 5 862 941,77         | 23,72                        |
| VI. Pozostałe kapitały rezerwowe                 | -                    | -                            | -                    | -                            |
| VII. Zysk/Strata z lat ubiegłych                 | 46 775,00            | 0,15                         | -5 566 682,06        | -22,52                       |
| VIII. Zysk/Strata netto                          | 6 260 796,22         | 20,24                        | -5 240 928,19        | -21,21                       |
| IX. Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego       | -                    | -                            | -                    | -                            |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b> | <b>8 264 648,83</b>  | <b>26,72</b>                 | <b>11 504 662,90</b> | <b>46,56</b>                 |
| I. Rezerwy na zobowiązania                       | 3 760 620,18         | 12,16                        | 2 161 421,97         | 8,75                         |
| II. Zobowiązania długoterminowe                  | -                    | -                            | -                    | -                            |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                | 4 504 028,65         | 14,56                        | 9 343 240,93         | 37,81                        |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                   | -                    | -                            | -                    | -                            |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                              | <b>30 927 352,75</b> | <b>100,00</b>                | <b>24 712 981,57</b> | <b>100,00</b>                |



# KALKULACYJNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

|                                                              | 1.01.2009 -<br>31.12.2009 | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży | 1.01.2010 -<br>31.12.2010 | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| <b>A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>           | <b>29 530 343,86</b>      | <b>100,00</b>                   | <b>32 563 506,63</b>      | <b>100,00</b>                   |
| od jednostek powiązanych                                     | -                         | -                               | -                         | -                               |
| I. Przychody ze sprzedaży produktów                          | 29 472 718,95             | 99,80                           | 32 504 367,78             | 99,82                           |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów        | 57 624,91                 | 0,20                            | 59 138,85                 | 0,18                            |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b> | <b>25 720 201,84</b>      | <b>87,10</b>                    | <b>30 595 791,67</b>      | <b>93,96</b>                    |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                   | 25 675 505,54             | 86,95                           | 30 556 707,23             | 93,84                           |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                 | 44 696,30                 | 0,15                            | 39 084,44                 | 0,12                            |
| <b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>                    | <b>3 810 142,02</b>       | <b>12,90</b>                    | <b>1 967 714,96</b>       | <b>6,04</b>                     |
| <b>D. Koszty sprzedaży</b>                                   | <b>13 546,57</b>          | <b>0,05</b>                     | <b>26 711,39</b>          | <b>0,08</b>                     |
| <b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>                            | <b>3 779 249,28</b>       | <b>12,80</b>                    | <b>3 709 780,33</b>       | <b>11,39</b>                    |
| <b>F. Zysk/strata ze sprzedaży</b>                           | <b>17 346,17</b>          | <b>0,05</b>                     | <b>-1 768 776,76</b>      | <b>-5,43</b>                    |
| <b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>                     | <b>7 863 737,62</b>       | <b>26,63</b>                    | <b>860 631,32</b>         | <b>2,64</b>                     |
| I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych                | 5 044,50                  | 0,02                            | 2 618,00                  | 0,01                            |
| II. Dotacje                                                  | -                         | -                               | -                         | -                               |
| III. Inne przychody operacyjne                               | 7 858 693,12              | 26,61                           | 858 013,32                | 2,63                            |
| <b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>                        | <b>786 603,62</b>         | <b>2,66</b>                     | <b>719 987,59</b>         | <b>2,21</b>                     |
| I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych              | -                         | -                               | -                         | -                               |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych             | 51 690,53                 | 0,17                            | 49 066,58                 | 0,15                            |
| III. Inne koszty operacyjne                                  | 734 913,09                | 2,49                            | 670 921,01                | 2,06                            |
| <b>I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>            | <b>7 094 480,17</b>       | <b>24,02</b>                    | <b>-1 628 133,03</b>      | <b>-5,00</b>                    |
| <b>J. Przychody finansowe</b>                                | <b>620 047,27</b>         | <b>2,10</b>                     | <b>301 948,06</b>         | <b>0,93</b>                     |
| <b>K. Koszty finansowe</b>                                   | <b>77 620,22</b>          | <b>0,26</b>                     | <b>4 629 969,22</b>       | <b>14,22</b>                    |
| <b>L. Zysk/Strata brutto z działalności gospodarczej</b>     | <b>7 636 907,22</b>       | <b>25,86</b>                    | <b>-5 956 154,19</b>      | <b>-18,29</b>                   |
| <b>M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>                       | <b>-</b>                  | <b>-</b>                        | <b>-</b>                  | <b>-</b>                        |
| <b>N. Zysk/Strata brutto</b>                                 | <b>7 636 907,22</b>       | <b>25,86</b>                    | <b>-5 956 154,19</b>      | <b>-18,29</b>                   |
| <b>O. Podatek dochodowy</b>                                  | <b>1 376 111,00</b>       | <b>4,66</b>                     | <b>-715 226,00</b>        | <b>-2,20</b>                    |
| - część bieżąca                                              | 40 490,00                 | 0,14                            | -                         | -                               |
| - część odroczone                                            | 1 335 621,00              | 4,52                            | -715 226,00               | -2,20                           |
| <b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku</b>           | <b>-</b>                  | <b>-</b>                        | <b>-</b>                  | <b>-</b>                        |
| <b>R. Zysk netto</b>                                         | <b>6 260 796,22</b>       | <b>21,20</b>                    | <b>-5 240 928,19</b>      | <b>-16,09</b>                   |

**PORÓWNAWCZY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

|                                                               | 1.01.2009 -<br>31.12.2009 | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży | 1.01.2010 -<br>31.12.2010 | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>      | <b>28 748 155,52</b>      | <b>100,00</b>                   | <b>32 852 797,11</b>      | <b>100,00</b>                   |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                     | 29 472 718,95             | 102,52                          | 32 504 367,78             | 98,94                           |
| II. Zmiana stanu produktów                                    | -782 188,34               | -2,72                           | 289 290,48                | 0,88                            |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | -                         | -                               | -                         | -                               |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i mat.               | 57 624,91                 | 0,20                            | 59 138,85                 | 0,18                            |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>                     | <b>28 730 809,35</b>      | <b>99,94</b>                    | <b>34 621 573,87</b>      | <b>105,39</b>                   |
| I. Amortyzacja                                                | 866 745,70                | 3,01                            | 766 562,63                | 2,33                            |
| II. Zużycie materiałów i energii                              | 13 531 096,21             | 47,07                           | 18 774 783,27             | 57,15                           |
| III. Usługi obce                                              | 1 308 440,71              | 4,55                            | 1 599 754,45              | 4,87                            |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:<br>- podatek akcyzowy            | 519 954,40                | 1,81                            | 538 239,24                | 1,64                            |
| V. Wynagrodzenia                                              | 8 791 863,79              | 30,58                           | 9 182 082,31              | 27,95                           |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                | 2 530 728,27              | 8,80                            | 2 329 926,19              | 7,09                            |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                               | 1 137 283,97              | 3,96                            | 1 391 141,34              | 4,24                            |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                | 44 696,30                 | 0,16                            | 39 084,44                 | 0,12                            |
| <b>C. Zysk/strata ze sprzedaży</b>                            | <b>17 346,17</b>          | <b>0,06</b>                     | <b>-1 768 776,76</b>      | <b>-5,39</b>                    |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>                      | <b>7 863 737,62</b>       | <b>27,35</b>                    | <b>860 631,32</b>         | <b>2,62</b>                     |
| I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych                 | 5 044,50                  | 0,02                            | 2 618,00                  | 0,01                            |
| II. Dotacje                                                   | -                         | -                               | -                         | -                               |
| III. Inne przychody operacyjne                                | 7 858 693,12              | 27,33                           | 858 013,32                | 2,61                            |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>                         | <b>786 603,62</b>         | <b>2,74</b>                     | <b>719 987,59</b>         | <b>2,19</b>                     |
| I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych               | -                         | -                               | -                         | -                               |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych              | 51 690,53                 | 0,18                            | 49 066,58                 | 0,15                            |
| III. Inne koszty operacyjne                                   | 734 913,09                | 2,56                            | 670 921,01                | 2,04                            |
| <b>F. Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>             | <b>7 094 480,17</b>       | <b>24,67</b>                    | <b>-1 628 133,03</b>      | <b>-4,96</b>                    |
| <b>G. Przychody finansowe</b>                                 | <b>620 047,27</b>         | <b>2,16</b>                     | <b>301 948,06</b>         | <b>0,92</b>                     |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach                              | -                         | -                               | -                         | -                               |
| II. Odsetki                                                   | 276 014,13                | 0,96                            | 138 543,81                | 0,42                            |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji                                | -                         | -                               | -                         | -                               |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                          | -                         | -                               | -                         | -                               |
| V. Inne                                                       | 344 033,14                | 1,20                            | 163 404,25                | 0,50                            |
| <b>H. Koszty finansowe</b>                                    | <b>77 620,22</b>          | <b>0,27</b>                     | <b>4 629 969,22</b>       | <b>14,09</b>                    |
| I. Odsetki                                                    | 25 660,98                 | 0,09                            | 158 197,16                | 0,48                            |
| II. Strata ze zbycia inwestycji                               | -                         | -                               | -                         | -                               |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                         | -                         | -                               | -                         | -                               |
| IV. Inne                                                      | 51 959,24                 | 0,18                            | 4 471 772,06              | 13,61                           |
| <b>I. Zysk/Strata z działalności gospodarczej</b>             | <b>7 636 907,22</b>       | <b>26,56</b>                    | <b>-5 956 154,19</b>      | <b>-18,13</b>                   |
| <b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>                        | <b>-</b>                  | <b>-</b>                        | <b>-</b>                  | <b>-</b>                        |
| I. Zyski nadzwyczajne                                         | -                         | -                               | -                         | -                               |
| II. Straty nadzwyczajne                                       | -                         | -                               | -                         | -                               |
| <b>K. Zysk/Strata brutto</b>                                  | <b>7 636 907,22</b>       | <b>26,56</b>                    | <b>-5 956 154,19</b>      | <b>-18,13</b>                   |
| <b>L. Podatek dochodowy</b>                                   | <b>1 376 111,00</b>       | <b>4,78</b>                     | <b>-715 226,00</b>        | <b>-2,18</b>                    |
| <b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku</b>            | <b>-</b>                  | <b>-</b>                        | <b>-</b>                  | <b>-</b>                        |
| <b>N. Zysk/strata netto</b>                                   | <b>6 260 796,22</b>       | <b>21,78</b>                    | <b>-5 240 928,19</b>      | <b>-15,95</b>                   |



### Bilans porównawczy – dane w tys. zł

| Lp.       | Wyszczególnienie                       | 2010         |               | 2009         |               | 2008         |               | Zmiana stanu |              |             |               |
|-----------|----------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|-------------|---------------|
|           |                                        | kwota        | % udział      | kwota        | % udział      | kwota        | % udział      | 2010/2009    |              | 2010/2008   |               |
|           |                                        |              |               |              |               |              |               | kwota        | %            | kwota       | %             |
| 1         | 2                                      | 3            | 4             | 5            | 6             | 7            | 8             | 9            | 10           | 11          | 12            |
| A         | Aktywa trwałe                          | 16663        | 67,43         | 19080        | 61,69         | 9627         | 42,75         | -2417        | 87,33        | 7036        | 173,08        |
| B         | Aktywa obrotowe                        | 8050         | 32,57         | 11847        | 38,31         | 12893        | 57,25         | -3797        | 67,95        | -4843       | 62,44         |
| <b>I</b>  | <b>Aktywa razem</b>                    | <b>24713</b> | <b>100,00</b> | <b>30927</b> | <b>100,00</b> | <b>22520</b> | <b>100,00</b> | <b>-6214</b> | <b>79,91</b> | <b>2193</b> | <b>109,74</b> |
| C         | Kapitał własny                         | 13208        | 53,45         | 22663        | 73,28         | 16402        | 72,83         | -9455        | 58,28        | -3194       | 80,53         |
| D         | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 11505        | 46,55         | 8264         | 26,72         | 6118         | 27,17         | 3241         | 139,22       | 5387        | 188,04        |
| <b>II</b> | <b>Pasywa razem</b>                    | <b>24713</b> | <b>100,00</b> | <b>30927</b> | <b>100,00</b> | <b>22520</b> | <b>100,00</b> | <b>-6214</b> | <b>79,91</b> | <b>2193</b> | <b>109,74</b> |

### Rachunek zysków i strat – struktura i dynamika za 2008 – 2010 (w tys. zł)

|    | RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT                                                               | DANE ZA      |             |             | STRUKTURA %   |              |              | DYNAMIKA %      |                 |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|-------------|---------------|--------------|--------------|-----------------|-----------------|
|    |                                                                                       | 2010         | 2009        | 2008        | 2010          | 2009         | 2008         | 10/09           | 10/08           |
| A. | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                          | 32564        | 29530       | 31010       | 96,55         | 77,68        | 98,77        | 110,27          | 105,01          |
| B. | Koszty działalności operacyjnej, w tym:<br>- wartość sprzedanych towarów i materiałów | 30596        | 25720       | 27186       | 90,72         | 67,66        | 86,59        | 118,96          | 112,54          |
| C. | <b>Zysk ze sprzedaży</b>                                                              | <b>1968</b>  | <b>3810</b> | <b>3824</b> | <b>5,83</b>   | <b>10,02</b> | <b>12,18</b> | <b>51,65</b>    | <b>51,46</b>    |
| D. | Koszty sprzedaży                                                                      | 27           | 14          | 109         | 0,08          | 0,04         | 0,35         | 207,69          | 24,77           |
| E. | Koszty ogólnego zarządu                                                               | 3710         | 3779        | 3117        | 11,00         | 9,94         | 9,93         | 98,17           | 119,02          |
| F. | <b>Zysk ze sprzedaży</b>                                                              | <b>-1769</b> | <b>17</b>   | <b>598</b>  | <b>-5,25</b>  | <b>0,04</b>  | <b>1,90</b>  | <b>-9827,78</b> | <b>-295,82</b>  |
| G. | Pozostałe przychody operacyjne                                                        | 861          | 7864        | 109         | 2,55          | 20,69        | 0,35         | 10,95           | 789,91          |
| H. | Pozostałe koszty operacyjne                                                           | 720          | 786         | 480         | 2,13          | 2,07         | 1,53         | 91,49           | 150,00          |
| I. | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                       | <b>-1628</b> | <b>7095</b> | <b>227</b>  | <b>-4,83</b>  | <b>18,66</b> | <b>0,72</b>  | <b>-22,95</b>   | <b>-717,18</b>  |
| J. | Przychody finansowe                                                                   | 302          | 620         | 276         | 0,90          | 1,63         | 0,88         | 48,71           | 109,42          |
| K. | Koszty finansowe                                                                      | 4630         | 78          | 56          | 13,73         | 0,20         | 0,18         | 5935,90         | 8267,86         |
| L. | <b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>                                     | <b>-5956</b> | <b>7637</b> | <b>447</b>  | <b>-17,66</b> | <b>20,09</b> | <b>1,42</b>  | <b>-77,99</b>   | <b>-1332,44</b> |
| M. | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych                                                          |              |             |             |               |              |              |                 |                 |
| N. | <b>Zysk (strata) brutto</b>                                                           | <b>-5956</b> | <b>7637</b> | <b>447</b>  | <b>-17,66</b> | <b>20,09</b> | <b>1,42</b>  | <b>-77,99</b>   | <b>-1332,44</b> |
| O. | Podatek dochodowy                                                                     | -715         | 1376        | 149         | -2,12         | 3,62         | 0,47         | -51,96          | -479,87         |
|    | - pdoop bież.                                                                         |              | 40          | 194         |               | 0,10         | 0,62         |                 |                 |
|    | - pdoop odroc.                                                                        | -715         | 1336        | -45         | -2,12         | 3,51         | -0,14        | -53,52          | 1588,89         |
| P. | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku                                              |              |             |             |               |              |              |                 |                 |
| R. | <b>Zysk (strata) netto</b>                                                            | <b>-5241</b> | <b>6261</b> | <b>298</b>  | <b>-15,54</b> | <b>16,47</b> | <b>0,95</b>  | <b>-83,71</b>   | <b>-1758,72</b> |

Przychody w tys. zł: 2010 – 33727; 2009 – 38014; 2008 – 31396.

*f*

## WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ

**Tabela relacji węzłowych i wskaźników**

| Lp.                                            | Wyszczególnienie                          | Formuła obliczeniowa                                                                                                                    | Wartość<br>pożądana | Wykonanie<br>2008 r. | Wykonanie<br>2009 r. | Wykonanie<br>2010 r. |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 1                                              | 2                                         | 3                                                                                                                                       | 4                   | 5                    | 6                    | 7                    |
| <b>I. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI</b>                |                                           |                                                                                                                                         |                     |                      |                      |                      |
| 1.                                             | Zyskowność sprzedaży                      | $\frac{\text{Zysk na sprzedaży} \times 100 \%}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$                                                          | max                 | 1,93 %               | 0,06 %               | - 5,43 %             |
| 2.                                             | Zyskowność brutto sprzedaży               | $\frac{\text{Zysk brutto} \times 100 \%}{\text{Przychód ze sprzedaży}}$                                                                 | max                 | 1,44 %               | 25,37 %              | - 18,29 %            |
| 3.                                             | Zyskowność całkowita brutto sprzedaży     | $\frac{\text{Zysk brutto} \times 100 \%}{\text{Przych. ze sprzedaży} + \text{pozost. przych.oper.} + \text{przych.finans.}}$            | max                 | 1,42 %               | 19,78 %              | - 17,66 %            |
| 4.                                             | Zyskowność netto sprzedaży                | $\frac{\text{Zysk netto} \times 100 \%}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$                                                                 | max                 | 0,96 %               | 20,80 %              | - 16,09 %            |
| 5.                                             | Rentowność kapitału własnego              | $\frac{\text{Zysk netto} \times 100 \%}{\text{Kapitał własny-zysk netto}}$                                                              | max                 | 1,85 %               | 37,45 %              | - 28,41 %            |
| 6.                                             | Rentowność majątku                        | $\frac{\text{Zysk netto} \times 100 \%}{\text{Aktywa ogółem}}$                                                                          | max                 | 1,32 %               | 19,95 %              | - 21,21 %            |
| <b>II. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI</b>                 |                                           |                                                                                                                                         |                     |                      |                      |                      |
| 1.                                             | Płynność szybka (QUICK RATIO)             | $\frac{\text{Średni stan środków pieniężn.} + \text{średni stan należności}}{\text{Średni stan zobow. krótkoterm.}}$                    | 0,8-1,0             | 2,78                 | 2,46                 | 1,09                 |
| 2.                                             | Płynność bieżąca (CURRENT RATIO)          | $\frac{\text{Majątek obrotowy}}{\text{Średni stan zobow. krótkoterm.}}$                                                                 | 1,6-2,0             | 3,53                 | 2,86                 | 0,86                 |
| 3.                                             | Pokrycie zobowiązań należnościami         | $\frac{\text{Średni stan należności}}{\text{Średni stan zobow. krótkoter.}}$                                                            | >1,0                | 1,57                 | 1,64                 | 0,83                 |
| 4.                                             | Szybkość realizacji należności w dniach   | $\frac{\text{Średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$                    | min dni             | 50,59                | 62                   | 64                   |
| 5.                                             | Szybkość spłaty zobowiązań                | $\frac{\text{Przecietny stan zobow. krótk.} \times 365 \text{ dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$                                     | min                 | 43,00                | 51                   | 105                  |
| <b>III. WSKAŹNIKI ROTACJI</b>                  |                                           |                                                                                                                                         |                     |                      |                      |                      |
| 1.                                             | Rotacja zapasów materiałów w dniach       | $\frac{\text{Średni zapas materia.} \times 365 \text{ dni}}{\text{Koszt zużycia materiałów}}$                                           | min                 | 20,03                | 25                   | 24                   |
| 2.                                             | Rotacja produkcji w toku w dniach         | $\frac{\text{Średni stan prod. w toku} \times 365 \text{ dni}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$                                 | min                 | 11,19                | 12                   | 8                    |
| 3.                                             | Rotacja zapasów w dniach                  | $\frac{\text{Średni zapas} \times 365 \text{ dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$                                                      | min dni             | 22,63                | 152                  | 23                   |
| <b>IV. WSKAŹNIKI FINANSOWANIA DZIAŁALNOŚCI</b> |                                           |                                                                                                                                         |                     |                      |                      |                      |
| 1.                                             | Współczynnik zadłużenia                   | $\frac{\text{Kapitały obce} \times 100 \%}{\text{Kapitały ogółem}}$                                                                     | 30%-50%             | 27,17 %              | 26,75 %              | 46,55 %              |
| 2.                                             | Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi   | $\frac{\text{Kapitały własne}}{\text{Kapitały obce}}$                                                                                   | min. 1,0            | 2,68                 | 2,73                 | 1,15                 |
| 3.                                             | Pokrycie maj. trwałego kapitałami stałymi | $\frac{\text{Kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{Majątek trwały}}$                                             | min. 1,0            | 1,70                 | 1,19                 | 0,79                 |
| 4.                                             | Trwałość struktury finansowania           | $\frac{\text{Kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{Kapitały ogółem}}$                                            | max                 | 0,73                 | 0,73                 | 0,53                 |
| 5.                                             | Cykl rotacji środków pieniężnych          | $\frac{\text{Szybkość realizacji należności} + \text{rotacja zapasów} - \text{szybkość spłaty zobowiązań}}{\text{Szybkość realizacji}}$ | min                 | + 30,22              | + 163                | - 18                 |

\* Wskaźniki relacji wyliczono w układzie statycznym, średnią ustalono w oparciu o wyliczenie średniej z BO i BZ, tj. na początek i koniec okresu sprawozdawczego.



W porównaniu do 2009 r. suma bilansowa aktywów wykazana na 31.12.2010 r. zmniejszyła się o 6.214.371,18 zł, tj. o 20,09 %. Zysk ze sprzedaży brutto w porównaniu do 2009 r. zmniejszył się o 1.842.427,06 zł i w 2010 r. osiągnął poziom 1.967.714,96 zł. W porównaniu do 2009 r. w roku 2010 zwiększyły się koszty działalności operacyjnej o 20,50 %, przy wzroście przychodów ze sprzedaży o 14,28 %. Tempo przyrostu sprzedaży produktów było niższe niż tempo wzrostu kosztów działalności operacyjnej (6,22 %). Spółka na sprzedaży netto wykazała stratę (1.768.776,76 zł). W stosunku do 2009 r. notuje się spadek pozostałych przychodów operacyjnych, które za 2010 r. wyniosły kwotę 860.631,32 zł oraz spadek pozostałych kosztów operacyjnych, które w 2010 r. wyniosły kwotę 719.987,59 zł. W 2010 r. kwota pozostałych przychodów operacyjnych była wyższa od tego rodzaju kosztów o 140.643,73 zł. Taki układ omawianych relacji ekonomicznych (przychodów i kosztów) przyczynił się to do wykazania straty na działalności operacyjnej w kwocie 1.628.133,03 zł. Wykazana strata na działalności operacyjnej za 2010 r. została powiększona o nadwyżkę kosztów finansowych (4.629.969,22 zł) nad tego rodzaju przychodami (301.948,06 zł). Wykazana strata brutto na koniec badanego roku obrotowego na działalności gospodarczej wykazana została w kwocie 5.956.154,19 zł. Po rozliczeniu zysku brutto z podatkiem dochodowym od osób prawnych uwzględniającym aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego (art. 37 Ustawy o rachunkowości), strata netto za 2010 r. wyniosła 5.240.928,19 zł.

## **Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą 2009 – 2010**

### **wskaźniki rentowności**

Z przeprowadzonej analizy wynika, że wskaźnik rentowności sprzedaży za 2010 r. w stosunku do 2009 r. uległ pogorszeniu. Istotny wpływ na taką sytuację miał fakt uzyskania mniej korzystnego wyniku na samej sprzedaży. Wskaźnik rentowności majątku uległ pogorszeniu z 19,95 pkt. w 2009 r. do (-) 21,21 pkt. w 2010 r., przy równoczesnym zmniejszeniu się wartości majątku aktywów bilansu o 20,09 %. W stosunku do 2009 r. wskaźnik rentowności sprzedaży brutto w 2010 r. odwrócił się do wartości ujemnej z 25,37 pkt. do (-) 18,29 pkt.

### **wskaźniki płynności finansowej**

Wskaźniki płynności finansowej uległy niewielkiemu pogorszeniu. Wskaźnik płynności szybkiej zmniejszył się z 2,46 pkt. w 2009 r. do 1,09 pkt. w 2010 r., a wskaźnik płynności bieżącej uległ zmniejszeniu z 2,86 pkt. osiągniętego w 2009 do 0,86 pkt. wykazanego w 2010 r. Zauważa się, że wskaźniki płynności finansowej w 2010 r. spadły poniżej dolnego poziomu wartości pożądanych.

### **wskaźniki rotacji**

Wskaźniki rotacji produkcji w 2010 r. utrzymały się na poziomie wskaźników osiągniętych w 2009 r. Utrzymuje się liczba dni rotacji materiałów na poziomie 24 dni. Zapasy odnawiane były przeciętnie w ciągu 23 dni.

Wskaźnik rotacji należności w stosunku do 2009 r. pogorszył się nieznacznie z poziomu 62 dni do 64 dni w 2010 r., a zobowiązań odpowiednio z 51 do 105 dni.

Cykl rotacji środków pieniężnych zarówno w 2009 r. był dodatni, a w 2010 r. ujemny. W badanym roku obrotowym wartość tego wskaźnika wynosiła (-) 18 dni.



Ujemna wartość tego wskaźnika pokazuje, że Spółka finansowała działalność środkami partnerów gospodarczych przez 18 dni. Wielkość ta nie jest nadmierna i wykazuje na odwrócenie się sytuacji w porównaniu do lat poprzednich.

Kapitały własne na dzień 31.12.2010 r. finansowały aktywa trwałe Spółki w 79,27 %.

Ryzyko prowadzenia Spółki wzrosło w porównaniu do 2009 r. poziomie. Stan zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do majątku Spółki w 2010 r. osiągnął poziom 37,80 %, podczas gdy w 2009 r. wynosił 14,56 %.

## **Część szczegółowa raportu**

### **I. Ocena stosowanego systemu rachunkowości i kontroli wewnętrznej**

#### **1. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości i zabezpieczenia dostępu do danych.**

- 1) Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte uchwałą Zarządu zasady (politykę) rachunkowości, zgodne z MSR/MSSF, a które stosuje Spółka od 1.01.2005 r. Dniem przejścia na MSR/MSSF był 1.01.2004 r.  
Spółka posiada status Spółki Publicznej, notowanej na GPW w Warszawie.
- 2) Księgi rachunkowe prowadzone przy użyciu systemu komputerowego, który spełnia wymogi ustawy o rachunkowości i wynikające z MSR/MSFF. Spółka opracowała i wdrożyła:
  - założowy plan kont, ustalający wykaz kont księgi głównej, przyjęte zasady klasyfikacji zdarzeń, zasady prowadzenia ksiąg pomocniczych oraz ich powiązania z kontami księgi głównej,
  - wykaz zbiorów danych tworzących księgi rachunkowe na komputerowych nośnikach danych z określeniem ich struktury, wzajemnych powiązań oraz funkcji,
  - opis systemu informatycznego.
- 3) Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na 2010 r. stanowiły dane zatwierdzonego bilansu za 2009 r. Ciągłość bilansowa została zachowana.
- 4) Księgi rachunkowe, dyskiety, dyski i inne nośniki zapisów, dokumenty źródłowe oraz pozostałe urządzenia księgowe są przechowywane w siedzibie Jednostki w taki sposób, aby osoby nie uprawnione nie miały do nich dostępu. Wymogi określone w rozdziale 8 „Ochrona danych” ustawy o rachunkowości można uznać za spełnione.
- 5) Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych zawiera wszystkie elementy wskazane w cytowanej powyżej ustawie. Podstawą ewidencji dokonywanych operacji gospodarczych w księgach rachunkowych Jednostki stanowią dowody księgowe posiadające ślad kontroli zgodności z zamówieniem oraz realizacji dostawy lub usługi. Udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.
- 6) Dowody źródłowe stanowiące podstawy do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 6 ustawy o rachunkowości, w tym kwalifikowane ekonomiczne przez osoby uprawnione i na tej podstawie dekretowane technicznie do ujęcia w księgach rachunkowych.
- 7) Operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny.



- 8) Jednostka przechowuje zbiory i dokonuje wydruki papierowe. Dane te znajdują się też na magnetycznych dyskach twardych, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana, bądź modyfikowana (art. 74 i 72 ustawy o rachunkowości).

## 2. W zakresie księgowości Jednostki.

- 1) Księgowość Jednostki funkcjonuje na podstawie aktualnego opracowania Zakładowa Polityka Rachunkowości. W opracowaniu ujęto wybrane przez Jednostkę alternatywne rozwiązania ustawowe wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:
- 2) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizacyjnych utratę wartości, bądź jej przyrost.
- 3) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów i spisu z natury.
- 4) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 d ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty (wg art. 39.2 ustawy o rachunkowości), w tym na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne.
- 5) zasad rezerwowania i ujmowania w bilansie część wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

## Kontrola wewnętrzna

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ustanowienie i utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej. W tym celu Zarząd musi ocenić potencjalne koszty i korzyści ustalenia i wdrożenia określonych zasad i procedur kontroli wewnętrznej. W Spółce system kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną wykonywaną przez upoważnione osoby z personelu Spółki, zgodnie z zakresem pracy i obowiązków poszczególnych komórek organizacyjnych.

System rachunkowości w systemie kontroli wewnętrznej stanowi skuteczne narzędzie pomiaru kosztów i efektów w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd istniejącego systemu kontroli wewnętrznej, w zakresie w jakim wiąże się on ze sprawozdaniem finansowym i w celu określenia zakresu naszego badania. Badanie to nie miało na celu ujawnienie wszystkich nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu. Zastosowane przez nas procedury, nie wykazały istotnych nieprawidłowości w funkcjonowaniu systemu kontroli wewnętrznej. W związku z zaistniałym ogólnosiwiatowym kryzysem finansowym Spółka opracowała zbiór zasad i procedur w zakresie zarządzania ryzykiem.

## II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

1. Pozycje wykazane w bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2010 roku są zgodne z ewidencją i zostały prawidłowo zakwalifikowane i przedstawione.
2. Wykazane w bilansie salda – na podstawie przeprowadzonych w dużej mierze w sposób wrywkowy badań – oceniliśmy jako realne.
3. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności. Forma prezentacji przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym jest zgodna z zasadami ustalonymi w ustawie o rachunkowości.



## - AKTYWA -

### A. Aktywa trwałe

1. Wykazana w badanym bilansie wartość aktywów trwałych netto na dzień 31.12.2010 r. obejmowała kwotę **16.663.146,61 zł** i stanowiła 67,43 % sumy aktywów bilansu. W skład omawianej pozycji bilansowej wchodziły **wartości niematerialne i prawne**, których wartość wykazana w bilansie wynikała z ewidencji kont 020/072 i do bilansu zostały wycenione w wartości **118.276,87 zł**. **Wartość rzeczowych aktywów trwałych netto** na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiła **7.677.531,85 zł**, stanowiła 31,07 % sumy aktywów bilansu i w porównaniu do BZ na 31.12.2009 r. zmniejszyła się netto o 694.659,53 zł. Wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2009 r. wynosiła **15.790.678,73 zł**.

W roku badanym Spółka dokonała zakupu i ulepszeń zwiększając wartość rzeczowych aktywów trwałych o **51.840,42 zł** (brutto). Zmniejszeń wartości środków trwałych w 2010 r. nie stwierdzono.

Amortyzacja naliczona w koszty zespołu „4” w 2010 r. wynosiła 766.562,63 zł.

Po uwzględnieniu skumulowanej amortyzacji na dzień 31.12.2010 r. wynoszącej **8.178.687,30 zł** wartość środków trwałych netto na dzień bilansowy **31.12.2010 r. wyniosła 7.663.831,85 zł**.

Zmniejszenia i zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych w 2010 r. zostały zaewidencjonowane w księgach rachunkowych badanej Jednostki w ten sposób, że zmiany na zwiększenie i zmniejszenie przeprowadzono w oparciu o cenę zakupu, natomiast zwiększenie wartości budynków i budowli do bilansu wyceniono w wartości godziwej.

Zmniejszenia i zwiększenia rzeczowego majątku trwałego w 2010 r. zostały prawidłowo zaewidencjonowane w księgach rachunkowych zgodnie z obowiązującymi przepisami. Stawki amortyzacji zastosowane w 2010 r. i kwalifikacja do poszczególnych grup klasyfikacji GUS były prawidłowe. Stopień umorzenia środków trwałych wyniósł 48,37 %, wartość środków trwałych w grupach (wartość początkową i umorzenie) przedstawiono w tabeli w informacji dodatkowej, do której biegły rewident nie wnosi uwag.

Spółka do bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2010 r. wykazała stan środków trwałych w budowie w kwocie **13.700,00 zł**. Środki te zinwentaryzowano i prawidłowo wyceniono.

Nie wnosi się uwag do omawianej grupy bilansowej.

Pozycja w bilansie realna i prawidłowa.

**Inwestycje długoterminowe** na dzień 31.12.2010 r. wykazano łącznie w kwocie **7.781.093,37 zł**. Omawiana pozycja bilansowa obejmowała wartość udziałów w innych podmiotach gospodarczych wg ceny nabycia (7.782.393,37 zł), skorygowaną i zaktualizowaną na dzień bilansowy w oparciu o prawidłową wycenę i ustaloną w ostatecznej kwocie 7.781.093,37 zł.

Pozycja bilansowa A.IV realna i prawidłowa.

**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** w badanym bilansie wykazano w kwocie **1.086.244,52 zł**. Rozliczenia te stanowiły 4,40 % sumy bilansowej i obejmowały wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (1.068.648,00 zł), ustalonego na podstawie art. 33 Ustawy o rachunkowości oraz inne rozliczenia międzyokresowe w kwocie 17.596,52 zł, obejmujące aktywowane koszty poniesione w celu uzyskania Certyfikatu ISO 9001.

Pozycja w bilansie realna i prawidłowa.



## B. Aktywa obrotowe

1. Aktywa obrotowe w bilansie na dzień 31.12.2010 r. wykazano w kwocie **8.049.834,96 zł**. W strukturze omawianej grupy bilansu dominowały należności krótkoterminowe, które stanowiły 59,04 % sumy aktywów obrotowych oraz 19,23 % sumy aktywów bilansu. Zapasy obejmowały 11,53 % sumy aktywów bilansu, inwestycje krótkoterminowe stanowiły 0,99 %, a rozliczenia międzyokresowe 0,81 % sumy aktywów bilansu.

Struktura aktywów obrotowych na dzień 31.12.2010 r. i dynamika w stosunku do roku poprzedniego przedstawiała się następująco:

| Lp.          | Grupa                                      | Stan na<br>31.12.2009 r. | 31.12.2010 r.       |                | Dynamika<br>% |
|--------------|--------------------------------------------|--------------------------|---------------------|----------------|---------------|
|              |                                            |                          | Stan                | Struktura<br>% |               |
| 1            | 2                                          | 3                        | 4                   | 5              | 6             |
| 1.           | Zapasy                                     | 1 249 592,90             | 2 849 749,15        | 35,40%         | 228,05%       |
| 2.           | Należności krótkoterminowe                 | 6 762 665,75             | 4 752 975,37        | 59,04%         | 70,28%        |
| 3.           | Inwestycje krótkoterminowe                 | 3 392 436,14             | 245 767,60          | 3,06%          | 7,24%         |
| 4.           | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 442 244,08               | 201 342,84          | 2,50%          | 45,53%        |
| <b>Razem</b> |                                            | <b>11 846 938,87</b>     | <b>8 049 834,96</b> | <b>100,00%</b> | <b>67,95%</b> |

### 2. Zapasy.

Wartość zapasów do bilansu wyceniono łącznie na kwotę **2.849.749,15 zł**. Ustalono, że w grupie zapasów materiały obejmowały wartość 1.922.151,81 zł i stanowiły 23,89 % wartości aktywów obrotowych oraz 67,45 % wartości zapasów. Półprodukty oraz produkty gotowe obejmowały łączną wartość 927.597,34 zł i stanowiły 32,55 % sumy zapasów wykazanych w bilansie. Wartość zapasów w stosunku do 2009 r. zwiększyła się o 1.600.156,25 zł, tj. o 128,05 %.

Wykazana w bilansie wartość zapasów wynikała z prawidłowo prowadzonej ewidencji. Do bilansu stany magazynowe zapasów zostały potwierdzone, a majątek omawianej grupy zinwentaryzowany w okresach normatywnych. Wyceny dokonano zgodnie z przepisami, ZPK i stosowaną zasadą FIFO. Odchylenia ustalono prawidłowo.

Spółka na dzień bilansowy 31.12.2010 r. dokonała odpisu aktualizującego materiałów i wyrobów niechodliwych, niepodlegających zagospodarowaniu na zwiększenie o 16.100,67 zł i zmniejszenie o wartość 78.708,69 zł. Na dzień 31.12.2010 r. wartość tych odpisów wynosiła 159.336,63 zł. Nie wnosi się uwag do dokonanych szacunków przyjętych wg metody indywidualizacji i w wartości możliwej do odzyskania.

Biegły uczestniczył w obserwacji inwentaryzacji przeprowadzonych w listopadzie 2010 r., nie wnosząc zastrzeżeń do procedur i wyceny.

### 3. Należności krótkoterminowe.

Należności krótkoterminowe wykazane w badanym bilansie wynosiły **4.752.975,37 zł** i stanowiły 19,23 % sumy aktywów bilansu. Dominującą wartość w omawianej grupie aktywów wykazywały należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31.12.2010 r. wynosiły **2.889.324,03 zł** i stanowiły 35,89 % sumy aktywów obrotowych oraz 60,79 % wartości należności krótkoterminowych.

Stan należności z tytułu dostaw i usług w stosunku do roku 2009 zmniejszył się o 2.145.030,99 zł, tj. o 42,61 %. Należności z tytułu dostaw i usług w bilansie wykazano w kwocie wymagającej zapłaty.

Do czasu badania należności te zostały częściowo potwierdzone. Spośród omawianych i wykazanych w badanym bilansie należności z tytułu dostaw i usług do dnia badania (25.03.2010 r.) należności te rozliczono w kwocie 2.635.507,77 zł, która stanowiła 91,22 % omawianej pozycji bilansowej.

Nie rozliczone do dnia badania należności stanowiły kwotę łączną 253.816,26 zł, tj. 8,78 % sald należności z tytułu dostaw, robót i usług wykazanych w bilansie na 31.12.2010 r. Badania wykazały, że na dzień 31.12.2010 r. wartość należności objętych odpisem aktualizacyjnym (konto 290 Ct) wynosiła łącznie 115.144,36 zł.

W badanym roku obrotowym na koncie 290 Ct nie stwierdzono obrotów. Wykazany odpis aktualizacyjny urealnił wartość bilansową należności. Pozostałe należności wykazane w badanym bilansie obejmowały wartość należności z tytułu podatków cel i ZUS w kwocie **1.828.569,57 zł**, które do dnia badania rozliczono kompletnie, a kwota 35.081,77 zł dotyczyła innych należności bieżąco rozliczanych w 2010 r.

Omawiane należności zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

Pozycja w bilansie „należności krótkoterminowe” prawidłowa i realna.

4. **Inwestycje krótkoterminowe** – wartość bilansowa **245.767,60 zł**, której udział procentowy w sumie bilansowej wynosił 0,99 %. Na omawianą pozycję bilansową (A.III) składały się krótkoterminowe aktywa finansowe. Środki pieniężne w kasie i banku stanowiące 100 % omawianej pozycji bilansowej i do bilansu zostały zinwentaryzowane pod datą 31.12.2010 r.

Środki pieniężne w kasie do bilansu zinwentaryzowano na podstawie protokołu inwentaryzacji oraz raportu kasowego. Ich stan był zgodny z ostatnim raportem kasowym z grudnia 2010 r. i księgami rachunkowymi, natomiast środki na rachunkach bankowych zinwentaryzowano w oparciu o wyciągi bankowe oraz potwierdzenia sald z bankami. Środki pieniężne nie są zastawione, ani nie ciążą na nich inne ograniczenia w prawach własności.

Pozycja w bilansie prawidłowa i realna.

5. **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** w badanym bilansie obejmowały wartość **201.342,84 zł**, która stanowiła 0,81 % sumy aktywów bilansu. Na wartość tej pozycji składały się różne tytuły jak: prenumerata, ubezpieczenia majątkowe, media i inne.

Pozycja prawidłowo została wyceniona i ujęta w bilansie.

**Razem Aktywa** – **24.712.981,57 zł**





## - PASYWA -

### 1. Kapitał własny.

Wartość kapitału własnego na dzień 31.12.2010 r. wykazano w kwocie **13.208.318,67 zł**. W porównaniu do stanu na 31.12.2009 r. kwota kapitału własnego zmniejszyła się o **9.454.385,25 zł**, tj. o 41,72 %. Na wartość wykazanego w badanym bilansie na 31.12.2010 r. kapitału składały się następujące tytuły:

|                                                           |   |                           |
|-----------------------------------------------------------|---|---------------------------|
| 1) kapitał akcyjny                                        | - | 3.290.000,00 zł,          |
| 2) kapitał zapasowy                                       | - | 14.862.987,15 zł,         |
| - w tym:                                                  |   |                           |
| - kapitał ze sprzedaży akcji pow. ich wartości nominalnej | - | 6.914.000,00 zł,          |
| - kapitał tworzony zgodnie ze Statutem lub Umową          | - | 7.948.987,15 zł,          |
| 3) kapitał z aktualizacji wyceny                          | - | 5.862.941,77 zł,          |
| 4) strata z lat ubiegłych                                 | - | (5.613.457,06 zł)         |
| 5) zysk z lat ubiegłych                                   | - | 46.775,00 zł,             |
| 6) strata netto za rok badany                             | - | <u>(5.240.928,19 zł),</u> |
| <b>Razem</b>                                              | - | <b>13.208.318,67 zł</b>   |

Wartość wykazanego kapitału podstawowego w badanym sprawozdaniu finansowym wynosiła 3.290.000,00 zł i była zgodna ze Statutem oraz zapisami w Krajowym Rejestrze Sądowym. Kapitał własny w 79,26 % finansował aktywa trwałe Spółki.

Spółka ZBM – CHOJNICE S.A. zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wraz z debiutem wprowadzono w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym 50.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D. Giełda zakwalifikowała Spółkę do segmentu **PLUS**.

W 2008 r. Spółka stała się emitentem papierów wartościowych znajdujących się w obrocie na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Do obrotu na rynku regulowanym zostały dopuszczone akcje zwykłe serii:

- A w ilości 2.000.000 sztuk o wartości nominalnej 10 groszy za akcję,
- B w ilości 20.000.000 sztuk o wartości nominalnej 10 groszy za akcję,
- C w ilości 4.500.000 sztuk o wartości nominalnej 10 groszy za akcję,
- D w ilości 5.000.000 sztuk o wartości nominalnej 10 groszy za akcję.

**Razem 31.500.000 sztuk**

Do dnia 31.12.2010 r. zostały wyemitowane akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 10 groszy w ilości 1.400.000 sztuk. Na dzień 31.12.2010 r. akcje te nie były dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym (dopuszczono do obrotu 08.02.2011 r.)

Na dzień 31.12.2010 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

| Lp.          | Akcjonariusz      | Liczba akcji      | Wartość nominalna 10gr. /szt. | Udział w kapitale | Liczba głosów     | Struktura (%) |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| 1.           | JAGO S.A.         | 4.204.999         | 420.499,90                    | 12,78             | 4.204.999         | 12,78         |
| 2.           | Krzeszowice       | 3.743.508         | 374.350,80                    | 11,38             | 3.743.508         | 11,38         |
| 3.           | Elżbieta Sjoblom  | 6.246.497         | 624.649,70                    | 18,98             | 6.246.497         | 18,98         |
| 4.           | SJ Sp. z o.o.     | 18.704.996        | 1.870.499,60                  | 56,86             | 18.704.996        | 56,86         |
|              | Pracownicy Spółki |                   |                               |                   |                   |               |
| <b>Razem</b> |                   | <b>32.900.000</b> | <b>3.290.000,00</b>           | <b>100,00</b>     | <b>32.900.000</b> | <b>100,00</b> |

Zmiany w strukturze kapitału po dacie bilansu przedstawione zostały w Sprawozdaniu Zarządu.



Zarząd Spółki pozyskał z emisji akcji serii D środki finansowe w wysokości 6.500.000 PLN i postanowił przeznaczyć te środki na cele inwestycyjne wyznaczone przez Spółkę w Prospekcie Emisyjnym, z uwzględnieniem korekty poprzez dokonanie przesunięcia środków pochodzących z emisji akcji polegającej przede wszystkim na odejściu od budowy nowej hali produkcyjnej na rzecz modernizacji i rozbudowy istniejącej hali malarni, z przesunięciem w czasie. W tym zakresie podjęta została Uchwała Nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A. w sprawie zmiany celów emisyjnych (patrz Akt Notarialny – Repertorium A Nr 4499/2009 z 18.06.2009 r.).

Zarząd takie ewentualne działanie uzasadnia niepewnością ekonomiczną, spowodowaną obniżeniem się poziomu światowego biznesu oraz potrzebą uzyskania kontraktów gwarantujących niezachwianą płynność finansową Spółki.

**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** na 31.12.2010 r. obejmowały wartość **11.504.662,90 zł** i stanowiły 46,55 % sumy bilansowej. Na wartość omawianej grupy bilansowej składały się rezerwy na zobowiązania w kwocie **2.161.421,97 zł**, przy czym rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazano w kwocie 1.399.537,84 zł, rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne w kwocie 732.726,31 zł oraz pozostałe rezerwy w kwocie 29.157,82 zł.

Pozycja w bilansie realna, zinwentaryzowana i prawidłowo wyceniona.

Na wartość **zobowiązań krótkoterminowych** wykazanych w badanym bilansie w kwocie **9.343.240,93 zł** składały się zobowiązania wobec jednostek powiązanych w kwocie 329.102,59 zł, a także zobowiązania wobec pozostałych niżej podanych tytułów.

| Lp.          | Wyszczególnienie      | 31.12.2009 r.       | 31.12.2010 r.       | Struktura %<br>(kol. 4) | %<br>(4:3)    |
|--------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|---------------|
| 1            | 2                     | 3                   | 4                   | 5                       | 6             |
| 1.           | z tyt. dostaw i usług | 2.692.801,77        | 4.896.864,99        | 54,35                   | 181,85        |
| 2.           | zobow. z tyt. kredytu | 951.868,32          | 3.095.197,37        | 34,36                   | 325,17        |
| 3.           | z tyt. podatków i ZUS | 495.813,72          | 576.095,69          | 6,39                    | 116,19        |
| 4.           | z tyt. wynagrodzeń    | 241.340,71          | 320.054,24          | 3,55                    | 132,62        |
| 5.           | inne                  | 108.052,76          | 121.051,31          | 1,35                    | 112,03        |
| <b>Razem</b> |                       | <b>4.489.877,28</b> | <b>9.009.263,60</b> | <b>100,00</b>           | <b>200,66</b> |

Do bilansu salda dotyczące zobowiązań zinwentaryzowano. Do zakończenia badania (25.03.2011 r.) zostały rozliczone salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług w kwocie 3.478.980,29 zł, co stanowiło 71,05 % omawianej sumy bilansowej. Pozostały do rozliczenia salda o wydłużonym terminie płatności.

Z wykazanych w bilansie pozostałych zobowiązań krótkoterminowych do dnia 25.03.2011 r. rozliczono kompletnie zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, z tytułu podatków cel i ZUS, a także inne w 73,10 %.

Nie wnosi się uwag do realności i prawidłowości omawianych zobowiązań wykazanych w badanym bilansie.

**Fundusze specjalne** obejmowały stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych wyrażający się kwotą 4.874,74 zł, stanowiły 0,05 % sumy zobowiązań krótkoterminowych. Gospodarka ZFŚS w 2010 r. prowadzona była zgodnie z regulaminem. Wykazany stan ZFŚS na dzień bilansowy został uzgodniony ze stanem środków na koncie rachunku bankowego, prowadzonego odrębnie dla tej działalności.

Pozycja w bilansie realna i prawidłowa.

**Razem Pasywa** - **24.712.981,57 zł.**



## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat przedstawiono zgodnie z ZPK w wersji kalkulacyjnej. Pozycje kształtujące wynik finansowy Jednostka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura kosztów i przychodów operacyjnych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych, strat i zysków nadzwyczajnych została przedstawiona w sprawozdaniu, notach objaśniających oraz w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny. W rachunku zysków i strat koszty i straty nadzwyczajne w 2010 r. wynosiły **39.682.240,20 zł**, a przychody i zyski nadzwyczajne **33.726.086,01 zł**, co w konsekwencji spowodowało powstanie nadwyżki kosztów nad przychodami i w rezultacie straty brutto w kwocie **5.956.154,19 zł**.

### Struktura przychodów i kosztów wg RZiS

| <b>I. Przychody</b>        |                                       |                      |                      |                |
|----------------------------|---------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| Lp.                        | Wyszczególnienie                      | Wartość (w zł)       |                      | %              |
|                            |                                       | 31.12.2009           | 31.12.2010           |                |
| 1.                         | Przychody ze sprzedaży produktów      | 29 472 718,95        | 32 504 367,78        | 110,29%        |
| 2.                         | Przychody ze sprzed. towarów i mater. | 57 624,91            | 59 138,85            | 102,63%        |
| 3.                         | Pozostałe przychody operacyjne        | 7 863 737,62         | 860 631,32           | 10,94%         |
| 4.                         | Przychody finansowe                   | 620 047,27           | 301 948,06           | 48,70%         |
| 5.                         | Zyski nadzwyczajne                    |                      |                      |                |
| <b>Razem</b>               |                                       | <b>38 014 128,75</b> | <b>33 726 086,01</b> | <b>88,72%</b>  |
| <b>II. Koszty</b>          |                                       |                      |                      |                |
| Lp.                        | Wyszczególnienie                      | Wartość (w zł)       |                      | %              |
|                            |                                       | 31.12.2009           | 31.12.2010           |                |
| 1.                         | Koszt wytworzenia sprzed. produktów   | 25 675 505,54        | 30 556 707,23        | 119,01%        |
| 2.                         | Wartość sprzedanych towarów i mater.  | 44 696,30            | 39 084,44            | 87,44%         |
| 3.                         | Koszty sprzedaży                      | 13 546,57            | 26 711,39            | 197,18%        |
| 4.                         | Koszty ogólnego Zarządu               | 3 779 249,28         | 3 709 780,33         | 98,16%         |
| 5.                         | Pozostałe koszty operacyjne           | 786 603,62           | 719 987,59           | 91,53%         |
| 6.                         | Koszty finansowe                      | 77 620,22            | 4 629 969,22         | 5964,90%       |
| 7.                         | Straty nadzwyczajne                   |                      |                      |                |
| <b>Razem</b>               |                                       | <b>30 377 221,53</b> | <b>39 682 240,20</b> | <b>130,63%</b> |
| <b>Wynik brutto I - II</b> |                                       | <b>7 636 907,22</b>  | <b>-5 956 154,19</b> | <b>-77,99%</b> |

Do rachunku zysków i strat przyjęte zostały przychody i koszty przedstawiające wynik na sprzedaży środków trwałych i różnic kursowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami, stąd występuje różnica pomiędzy przychodami i kosztami bilansowymi a RZiS. Z analizy rachunku zysków i strat wynika, że Spółka w 2010 r. wykazała stratę na sprzedaży w kwocie **1.768.776,76 zł**.

Korzystna relacja pozostałych przychodów operacyjnych wynoszących **860.631,32 zł** przy wykazanych pozostałych kosztach operacyjnych w kwocie **719.987,59 zł**, wpłynęła na zmniejszenie straty na działalności operacyjnej, która wyniosła **1.628.133,03 zł**.

Wykazaną stratę na działalności operacyjnej powiększyła nadwyżka kosztów finansowych nad tego rodzaju przychodami o kwotę **4.328.021,16 zł**. Największe koszty finansowe wg tytułów dotyczące odpisów z tytułu aktualizacji należności (4.243.425,31 zł), nadwyżka ujemnych różnic kursowych (186.346,75 zł), odsetki od kredytów (147.450,55 zł) i inne. W ostatecznym rozrachunku po uwzględnieniu zysków nadzwyczajnych i strat nadzwyczajnych, zanotowano w Spółce stratę brutto w kwocie **5.956.154,19 zł**.

Badanie dokumentacji źródłowej wykazało, że Jednostka w 2010 r. poprawnie kompletowała koszty do właściwych grup kosztów. Do rachunku zysków i strat przyjęto pozycje kosztów i przychodów prawidłowe.

W strukturze kosztów rodzajowych zużycie materiałów i energii stanowiło 54,29 %, a w stosunku do kosztów ogółem (47,31 %). W badanym roku obrotowym amortyzacja bilansowa stanowiła 2,22 %, a koszty pracy 33,29 % kosztów rodzajowych.

W badaniach ustalono, że strata brutto po rozliczeniu bieżącego podatku dochodowego od osób prawnych po uwzględnieniu obowiązkowych zmniejszeń z tytułu rezerwy na podatek dochodowy i aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych w 2010 r. ukształtowała stratę netto w kwocie **5.240.928,19 zł**.

## ROZLICZENIA PUBLICZNO – PRAWNE

W okresie badanym Spółka rozliczała podatki wg składanych deklaracji. Podatek VAT należny oraz podatek VAT naliczony, podlegający odliczeniu od podatku należnego, ujmowany był w rejestrach sprzedaży i zakupu sporządzanych komputerowo. Sposób prowadzenia rejestrów, zgodny jest z wymogami w tym zakresie. Badanie salda konta omawianego podatku VAT potwierdziło zgodność rejestrów, ksiąg i deklaracji na dzień 31.12.2010 r. Wykazane saldo rozrachunków na ostatni dzień badanego roku obrotowego zostało rozliczone w 2011 r.

Ustalono, że składki ZUS w deklaracji zostały ustalone poprawnie i w 2010 r. obciążały koszty operacyjne badanej Jednostki w prawidłowej wysokości. Wykazane saldo rozrachunków na dzień 31.12.2010 r. rozliczone zostało w 2011 r.

Biegły rewident nie wnosi zastrzeżeń do ustaleń wymienionych podatków jak również do pozostałych tytułów podatków kosztowych uznając wymienione tytuły jako poprawnie ujęte w kosztach i w rozrachunkach w istotnych kwestiach.

Podatek dochodowy w Spółce w działalności za 2010 r. wynikał z poniższego wyliczenia.



## PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH

Podstawa prawna: Ustawa z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity) Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późniejszymi zmianami.

Ustalono:

|                                                                                    |   |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------|---|------------------|
| 1. Przychody bilansowe                                                             | - | 34.406.284,87 zł |
| 2. Przychody zwiększające przychody dla celów podatku dochodowego od osób prawnych | - | 5.416,08 zł      |
| 3. Przychody nie zaliczone do przychodów podatkowych w rozumieniu ustawy           | - | 393.713,07 zł    |
| 4. Przychody do opodatkowania                                                      | - | 34.017.987,88 zł |
| 5. Koszty bilansowe                                                                | - | 40.362.439,14 zł |
| 6. Zwiększenie kosztów dla celów podatkowych                                       | - | 480.664,59 zł    |
| 7. Wydatki i koszty nie stanowiące k.u.p.                                          | - | 6.064.238,97 zł  |
| 8. Koszty zmniejszające podstawę opodatkowania                                     | - | -                |
| 9. Koszty uzyskania przychodu                                                      | - | 34.778.864,76 zł |
| 10. Strata podatkowa                                                               | - | (760.876,88 zł)  |
| 11. Podatek dochodowy                                                              | - | nie wystąpił     |

### **Podatek dochodowy odroczony.**

Zgodnie z art. 37 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości Spółka na dzień 31.12.2010 r. ustaliła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości 1.068.648,00 zł, natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1.399.537,84 zł. Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wynosiła (715.226,00 zł) wg następującego wyliczenia:

|                                                                                                                               | Początek roku       | Koniec roku       | Różnica             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| 1. Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                                                                        | 338.859,00          | 1.068.648,00      | 729.789,00          |
| 2. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                                                                                       | 2.701.711,84        | 1.399.537,84      | 1.302.174,00        |
| - rezerwa do ujęcia w rachunku zysków i strat                                                                                 | 9.717,00            | 24.280,00         | ( 14.563,00)        |
| - rezerwa do ujęcia w RZiS ( korekta błędu podst.)                                                                            | 1.316.737,00        | 0,00              | 1.316.737,00        |
| - rezerwa do ujęcia w kapitałach                                                                                              | 1.375.257,84        | 1.375.257,84      | 0,00                |
| <b>Razem</b>                                                                                                                  | <b>2.362.852,84</b> | <b>330.889,84</b> | <b>2.031.963,00</b> |
| 3. Kwota łączna rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu do ujęcia w rachunku zysków i strat | 1.335.621,00        | 2.050.847,00      | (715.226,00)        |

Wykazane na dzień 31.12.2010 r. saldo konta dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych podlega rozliczeniu z budżetem zgodnie z deklaracją CIT 8 w 2011 r.

### **III. Zobowiązania warunkowe**

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółka na dzień 31.12.2010 r. posiada kredyt bankowy na rachunku bieżącym w ALIOR BANK SA Warszawa z górnym limitem kredytu w wysokości 2.000.000,00 zł na okres do 20.09.2011 r. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie niższej niż 3.000.000,00 zł. Cesja praw z umowy ubezpieczenia w/w zapasów od ognia i innych zdarzeń, hipoteka kaucyjna do 3.000.000,00 zł na zabezpieczenie kapitału kredytu, zabezpieczenie na prawie użytkowania wieczystego do nieruchomości KW Nr SL 1C/00019540/7. Cesja wierzytelności umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości do 7.700.000,00 zł.

Kredyt nieodnawialny w ALIOR BANK SA Warszawa w kwocie 3.000.000,00 zł przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności z terminem spłaty 24 miesiące od dnia uruchomienia kredytu, jednak nie później niż do 4.11.2012 r.

Zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z umowy ubezpieczenia, hipoteka zwykła w wysokości nie niższej niż 3.000.000,00 zł, hipoteka kaucyjna do kwoty 1.500.000,00 zł. Ustanowienie na prawie użytkowania wieczystego do nieruchomości KW SL 1C/00019540/7, cesja wierzytelności.

W/w zabezpieczenia mogą spowodować w przyszłości powstanie zobowiązań warunkowych.

### **IV. Zdarzenia po dacie bilansu**

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

### **V. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte we wprowadzeniu zostały przedstawione przez Spółkę zgodnie z wymogami obowiązujących przepisów.

### **VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę zgodnie z wymaganiami przepisów w tym zakresie.





## VII. Rachunek przepływów pieniężnych

Przedstawiony rachunek przepływów pieniężnych odzwierciedla wynik finansowy na koniec roku obrotowego w stosunku do stanu na początek roku obrotowego, który uległ zmniejszeniu o kwotę 3.146.668,54 zł, na co wpłynęły skutki działalności:

|                  |   |     |                 |
|------------------|---|-----|-----------------|
| 1. operacyjnej   | - | (-) | 2.471.107,36 zł |
| 2. inwestycyjnej | - | (-) | 3.138.599,47 zł |
| 3. finansowej    | - | (+) | 2.463.038,29 zł |

Rachunek przepływów pieniężnych Jednostka sporządziła zgodnie z przepisami określonymi w ustawie o rachunkowości i zgodnie z polskimi standardami, przyjmując do ustalenia zmian w przepływach środków pieniężnych metodę pośrednią.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone zostało w sposób prawidłowy i wykazuje wzajemną zgodność z bilansem i rachunkiem zysków i strat. Poszczególne strumienie pieniężne zakwalifikowano do właściwych pozycji. W 2010 r. ujemną wartość wykazały przepływy w działalności operacyjnej oraz inwestycyjnej, natomiast Spółka wygenerowała środki pieniężne w działalności finansowej.

## VIII. Zestawienia zmian w kapitale własnym

W wyniku przeprowadzonego badania „Zestawienia zmian w kapitale własnym” stwierdza się zmianę kapitałów własnych – zmniejszenie o kwotę 9.454.385,25 zł.

Zestawienie zmian w kapitale własnym jest prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

## IX. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego. Są zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości wynikającymi z MSR/MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły.

Do wyceny rzeczowych aktywów trwałych została przyjęta metoda kosztu historycznego poza aktywami trwałymi, takimi jak grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz budynki, lokale i budowle (nieruchomości) dla których został przyjęty model wyceny według wartości przeszacowanej. Na dzień bilansowy dla budynków i budowli dokonano wyceny zgodnie z operatem szacunkowym.

Rzeczowe aktywa trwałe wg. wyceny rzeczoznawcy (operat szacunkowy), wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe składniki majątku obrotowego zostały wycenione z zastosowaniem rzeczywiście poniesionych na nabycie (wytworzenie) cen (kosztów) z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości tych składników.

Pozostałe składniki aktywów i pasywów zostały wycenione w wartościach nominalnych lub wymagających zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne ujęto w wiarygodnie wyszacowanych lub przewidywanych kwotach.

## **X. Inwentaryzacja składników majątkowych**

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Inwentaryzacją objęto następujące składniki aktywów:

- wartości niematerialne i prawne - drogą porównania danych księgowych z dokumentami według stanu na dzień 31.12.2010 r.
- środki trwałe inwentaryzowano przy zachowaniu okresu normatywnego
- należności i zobowiązania – drogą potwierdzenia sald i zapłat
- środki pieniężne – w banku zostały potwierdzone wyciągami bankowymi, a w kasie protokołem z inwentaryzacji,
- rozliczenia międzyokresowe – aktywa i pasywa- uzgodniono z odpowiednimi dokumentami, dokonano specyfikacji wg poszczególnych tytułów i prawidłowej wyceny

Biegły rewident uczestniczył jako obserwator przy inwentaryzacji materiałów w magazynie technicznym, nie wnosząc zastrzeżeń do procedur i rozliczeń inwentaryzacji. Do przeprowadzonych pozostałych inwentaryzacji, ich udokumentowania i rozliczeń biegły uwag nie wnosi.

## **XI. Prezentacja**

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSR/MSSF.

## **XII. Sprawozdanie Zarządu z działalności**

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2010. Sprawozdanie Zarządu zawiera informacje wymagane przepisami art. 49 ustawy o rachunkowości. Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

## **XIII. Zgodność z przepisami prawa**

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

„AUDIT-DOR” Biuro Konsultingowe Rewizji i Doradztwa Gospodarczego oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 66 ust 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym ZAKŁADU BUDOWY MASZYN „ZREMB – CHOJNICE” S.A. w Chojnicach.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi.



#### **XIV. Kontynuacja działalności**

Podczas naszego badania nic nie zwróciło mojej uwagi, co powodowałoby moje przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności, co najmniej przez 12 miesięcy, licząc od dnia 31 grudnia 2010 r., na skutek zamierzonego bądź przymusowego zaniechania lub istotnego ograniczenia przez Spółkę dotychczasowej działalności.

W wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego i informacji dodatkowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 r. Zarząd Spółki wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. Badania wykazały, że główne działania Spółki ukierunkowane są na rynki zagraniczne. Na I kwartał 2011 r. Spółka posiadała pełen portfel zamówień. Zwraca się jednak uwagę na zbyt wąską liczbę potencjalnych zleceniodawców.

Aktualna sytuacja na rynku w związku z zaistniałym ogólnoswiatowym kryzysem finansowym wymusza zwrócenie uwagi na trwałość zawartych kontraktów, możliwości wykonawcze, a także za zapewnienie właściwego poziomu przepływów pieniężnych pochodzących z rynków zewnętrznych, które mogą wywierać wpływ na sytuację badanej Spółki.

Zagrożenia i ryzyko należy uwzględnić w planach Spółki aby utrzymać bieżącą płynność finansową.

### **PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA**

#### **I. Uzasadnienie wydanej opinii**

Badanie sprawozdania finansowego poprzedzone zostało badaniem wstępnym przeprowadzonym w grudniu 2010 r. oraz luty – marzec 2011 r. (z przerwami) w okresie prac przygotowawczych do sporządzenia sprawozdania przez Jednostkę. Badanie zasadnicze przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie 1 – 18 kwietnia 2011 r., również w siedzibie firmy „AUDIT-DOR”.

Rezultaty przeprowadzonego badania potwierdzają, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jest kompletne, sporządzone - we wszystkich istotnych aspektach – zgodnie z polityką rachunkowości Spółki i zgodnie z MSR/MSSF. Dane liczbowe i objaśnienia słowne zawarte w sprawozdaniu finansowym pozwalają na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki oraz osiągniętego przez nią wyniku finansowego.

W oparciu o przeprowadzone badanie została wydana opinia bez zastrzeżeń.



## II. Ustalenia końcowe

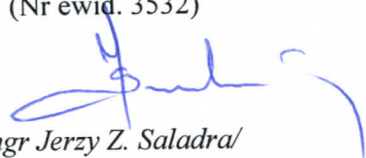
Badanie przez biegłego rewidenta rozliczeń podatkowych nie zastępuje kontroli podatkowych przeprowadzonych przez organy kontroli podatkowej.

Niniejszy Raport zawiera 32 strony kolejno ponumerowane i zaparafowane. Integralną część Raportu stanowią załączniki wraz z wykazem.

Bydgoszcz, dnia 18.04.2011 r.

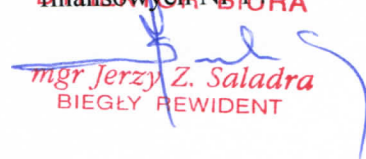
Działający w imieniu podmiotu uprawnionego  
do badania sprawozdań finansowych  
Nr 14 i przeprowadzający badanie

Kluczowy Biegły Rewident  
(Nr ewid. 3532)

  
/mgr Jerzy Z. Saladra/

**»AUDIT-DOR«**  
Biuro Konsultingowe,  
Rewizji i Doradztwa Gospodarczego  
**mgr Jerzy Saladra**  
BIEGŁY REWIDENT  
85-087 BYDGOSZCZ, ul. Gajowa 34  
tel. 52 342 91 97 ident. 090351146

Podmiot wpisany na listę podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań  
finansowych Nr 14

**BYDGOSZCZ - BIURA**  
  
**mgr Jerzy Z. Saladra**  
BIEGŁY REWIDENT