



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

YAWAL SA
ul. Lubliniecka 36, 42-284 Herby

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej YAWAL SA

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego YAWAL SA z siedzibą w Herbach, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **226.145 tys. zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto **2.072 tys. zł**,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości **769 tys. zł**,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę **2.677 tys. zł**,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **628 tys. zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jest odpowiedzialny Zarząd Spółki.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym 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 Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy 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 wyrównowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.



Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe YAWAL SA, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku;
- 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;
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku z późniejszymi zmianami w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 29 kwietnia 2011

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Przeprowadzający badanie
i działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

YAWAL SA
ul. Lubliniecka 36, 42-284 Herby

Raport
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	9



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą YAWAL Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

Siedziba Spółki mieści się w Herbach, ul. Lubliniecka 36.

1.3. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności Spółki obejmuje głównie projektowanie, sprzedaż i dystrybucję architektonicznych systemów profili aluminiowych wraz z akcesoriami oraz usługi malowania proszkowego i gięcia łuków.

1.4. Podstawa działalności

YAWAL SA działa na podstawie:

- statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego 23 października 1996 roku (Rep. A nr 3593/96), wraz z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

28 września 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Katowicach, pod numerem KRS 0000049053. Obecnie rejestr podmiotu prowadzi XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Częstochowie.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 573-01-06-096

NIP UE PL 5730106096

REGON 150260970

1.7. Kapitał własny Spółki

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2010 roku wynosił 6.825 tys. zł i dzielił się na 6.093.750 akcji o wartości nominalnej 1,12 zł każda.

W roku 2010 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Według stanu na 6 sierpnia 2010 roku (data odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia) akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu	% głosów
PIONEER FIO SUBF (4 fundusze)	967.215	15,9%	967.215	10,0%
Edmund Mzyk	646.668	10,6%	2.196.668	22,7%
Daniel Mzyk	509.264	8,4%	1.523.464	15,8%
Karolina Mzyk	507.100	8,3%	1.521.300	15,7%
WERDER Sp. z o.o.	476.574	7,8%	476.574	4,9%
Pozostali	2.986.929	49,0%	2.986.929	30,9%
Razem	6.093.750	100,0	9.672.150	100,0

W 2010 roku nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze akcjonariatu, z tym że należy odnotować znaczny wzrost zaangażowania PIONEER FIO SUBF, w wyniku którego procent posiadanych akcji Yawal SA na 31 grudnia 2010 roku wynosił 23,8 (15% głosów).

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2010 roku składały się ponadto:

- akcje własne nabyte w celu umorzenia (18.410) tys. zł
- kapitał zapasowy 81.827 tys. zł
- kapitał z aktualizacji wyceny obejmujący skutki wyceny akcji 3.880 tys. zł
- pozostałe kapitały rezerwowe 48.239 tys. zł
- zysk netto 2.072 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2010 roku wynosił 124.433 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2010 roku Zarząd Spółki stanowili:

- Edmund Mzyk – Prezes Zarządu
- Andrzej Kaszczyński – Wiceprezes Zarządu
- Janusz Paliga – Członek Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

- uchwałą z 17 lutego 2010 roku Rada Nadzorcza powołała Edmunda Mzyka do Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu Spółki,
- uchwałą z 15 kwietnia 2010 roku Rada Nadzorcza powołała Andrzeja Kaszczyńskiego do Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.
- uchwałą z 13 grudnia 2010 roku Rada Nadzorcza powołała Janusza Paligę do Zarządu Spółki na stanowisko Członka Zarządu Spółki

Powyższe zmiany, z wyłączeniem powołania Janusza Paligi, zostały do dnia zakończenia badania zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do jednostek powiązanych zalicza się następujące podmioty:

- YAWAL CS s.r.o. z siedzibą w Czeskim Cieszynie (Czechy),
- YAWAL Ukraina z siedzibą w Charkowie (Ukraina),
- Yawal UA z siedzibą we Lwowie (Ukraina),
- ALTOWER Sp. z o.o. z siedzibą w Herbach,
- FINAL SA z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe YAWAL SA sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 226.145 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto 2.072 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 769 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 2.677 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 628 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

oraz sprawozdanie z działalności Spółki w 2010 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego YAWAL SA za 2010 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3355, zgodnie z wyborem dokonany przez Radę Nadzorczą badanej Spółki 2 czerwca 2010 roku oraz postanowieniami umowy o badanie z 17 czerwca 2010 roku.

W wykonaniu przedmiotu tej umowy podmiot uprawniony reprezentował kluczowy biegły rewident Leszek Kramarczuk (nr ewidencyjny 1920).

Badanie przeprowadzono od 28 marca 2011 roku do dnia wydania opinii. Badanie było poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 roku oraz badaniem wstępnym. Ponadto, przedstawiciel biegłego rewidenta uczestniczył 7 stycznia 2011 roku w rocznym spisie z natury składników rzeczowego majątku obrotowego.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Badanie zostało przeprowadzone z założeniem kontynuacji działalności Spółki w nie zmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono zdarzeń i okoliczności wskazujących na naruszenie tego założenia.

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia, a nie zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia z 28 czerwca 2010 roku.

Uchwałą nr 5 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku w kwocie 10.205 tys. zł w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za 2009 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 8 lipca 2010 roku oraz opublikowano w Monitorze Polskim B nr 349 z 17 lutego 2011 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu z analogicznymi wielkościami za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

					(w tys. zł)	
	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	161 397	71,4	149 198	71,6	112 016	60,8
Wartości niematerialne	203	0,1	80	0,0	102	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	81 386	36,0	67 865	32,6	40 099	21,8
Inwestycje długoterminowe	79 808	35,3	81 253	39,0	67 924	36,8
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0,0	0	0,0	3 891	2,1
Aktywa obrotowe	64 748	28,6	59 116	28,4	72 225	39,2
Zapasy	12 060	5,3	17 110	8,2	20 305	11,0
Należności krótkoterminowe	44 181	19,5	21 418	10,3	20 514	11,2
Inwestycje krótkoterminowe	7 664	3,4	20 376	9,8	31 206	16,9
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	843	0,4	212	0,1	200	0,1
SUMA AKTYWÓW	226 145	100,0	208 314	100,0	184 241	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	124 433	55,0	127 110	61,1	119 679	64,9
Kapitał zakładowy	6 825	3,0	6 825	3,3	6 825	3,7
Akcje własne	(18 410)	(8,0)	(14 964)	(7,2)	0	0,0
Kapitał zapasowy	81 827	36,2	71 622	34,4	80 832	43,8
Kapitał z aktualizacji wyceny	3 880	1,7	5 183	2,5	(7 007)	(3,8)
Pozostałe kapitały rezerwowe	48 239	21,2	48 239	23,2	38 239	20,8
Zysk netto	2 072	0,9	10 205	4,9	790	0,4
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	56 763	25,1	60 593	29,0	43 506	23,6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	524	0,2	1 305	0,6	970	0,5
Rezerwy długoterminowe	1 277	0,6	891	0,4	940	0,5
Zobowiązania długoterminowe	54 962	24,3	58 397	28,0	41 596	22,6
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	44 949	19,9	20 611	9,9	21 056	11,5
Rezerwy krótkoterminowe	973	0,5	332	0,2	369	0,2
Zobowiązania krótkoterminowe	40 060	17,7	20 279	9,7	20 184	11,0
Rozliczenia międzyokresowe	3 916	1,7	0	0,0	503	0,3
SUMA PASYWÓW	226 145	100,0	208 314	100,0	184 241	100,0

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	(w tys. zł)					
	2010	% przych. ze sprzedaży	2009	% przych. ze sprzedaży	2008	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	118 725	100,0	93 066	100,0	97 499	100,0
Koszty działalności operacyjnej	112 793	95,0	78 078	83,9	83 080	85,2
Wynik ze sprzedaży	5 932	5,0	14 988	16,1	14 419	14,8
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(2 343)	(2,0)	(3 740)	(4,0)	(1 032)	(1,1)
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(791)	(0,7)	1 760	1,9	(12 303)	(12,6)
Wynik finansowy brutto	2 798	2,3	13 008	14,0	1 084	1,1
Podatek dochodowy	726	0,6	2 803	3,0	294	0,3
Wynik finansowy netto	2 072	1,7	10 205	11,0	790	0,8

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2010	2009	2008
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	0,9%	4,9%	0,4%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	1,7%	8,0%	0,7%
Rentowność netto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	1,7%	11,0%	0,8%
Rentowność brutto sprzedaży			
$\frac{\text{wynik na sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	5,0%	16,1%	14,8%
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,6	2,9	3,6
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	2,1	2,6
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	99	82	65
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	41	51	47
Szybkość obrotu zapasów			
$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	56	107	97
Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania długoterminowe} + \text{zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$	0,4	0,4	0,3
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	20,4	20,9	19,6
Zysk na jedną akcję (w zł)			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba akcji}}$	0,3	1,7	0,1

4. Komentarz

W badanym okresie, w porównaniu z poprzednim okresem, suma bilansowa uległa zwiększeniu o 17,8 mln zł (8,6%).

W aktywach odnotowano znaczny przyrost należności o 22,8 mln zł, związany przede wszystkim ze wzrostem należności wobec podmiotu zależnego, oraz środków trwałych o 13,5 mln zł, co jest w znacznej części wynikiem poniesienia dalszych nakładów inwestycyjnych związanych z prowadzoną budową kompleksu produkcyjno-magazynowego, przy jednoczesnym spadku inwestycji krótkoterminowych o 12,7 mln zł, co jest związane przede wszystkim z wykupem obligacji oraz weksli. Istotne zmiany ww. pozycji aktywów nie spowodowały zmian udziału aktywów trwałych i obrotowych w sumie aktywów.

W pasywach najistotniejsza zmiana była związana ze wzrostem zobowiązań krótkoterminowych o 19,8 mln zł, w związku ze wzrostem zadłużenia z tytułu kredytów. W wyniku tego zmalał udział kapitału własnego oraz zobowiązań i rezerw długoterminowych w sumie bilansowej. Na spadek udziału kapitału własnego w pasywach ogółem wpłynęło także zmniejszenie kapitału własnego w badanym roku, związane z nabyciem akcji własnych w celu umorzenia (3,4 mln zł) oraz wyceną inwestycji długoterminowych (1,3 mln zł).

W badanym roku obrotowym przychody ze sprzedaży, w stosunku do poprzedniego okresu wzrosły o 27,6%. Jednocześnie jednak koszty działalności operacyjnej uległy zwiększeniu o 44,5%, co wpłynęło niekorzystnie na wynik ze sprzedaży powodując jego spadek o 9.056 tys. zł (60,4%) w stosunku do roku poprzedniego.

Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych w porównaniu do roku poprzedniego uległ wprawdzie polepszeniu, jednak nadal stanowił wartość ujemną.

Niekorzystny wpływ na wynik finansowy miał także ujemny wynik na działalności finansowej, podczas gdy w roku poprzednim Spółka uzyskała wynik dodatni z tej działalności.

W efekcie wypracowany przez Spółkę w 2010 roku zysk netto jest o 8.133 tys. zł (80%) niższy od zysku z 2009 roku.

W związku z obniżeniem wyniku finansowego w 2010 roku wskaźniki rentowności, ustalane w relacji do zysku netto oraz wyniku na sprzedaży, ukształtowały się na poziomie niższym niż w 2009 roku.

W 2010 roku wskaźniki płynności uległy pogorszeniu w porównaniu do wskaźników z poprzedniego okresu sprawozdawczego. Ich wielkości kształtują się jednak na poziomie, który uznaje się za zadowalający.

Wskaźniki rotacji dotyczące zobowiązań i zapasów uległy w 2010 roku skróceniu, w stosunku do 2009 roku, w tym wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań o 10 dni, wskaźnik rotacji zapasów aż o 51 dni. Natomiast wskaźnik spłaty należności uległ wydłużeniu o 17 dni.

Osiągnięte wyniki jak również ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności. W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zdarzeń, które wskazywałyby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej/ Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, zwanymi dalej „MSR”, oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzi Biuro Rachunkowe MARKON w Częstochowie. Spółka stosuje komputerowy system ewidencji księgowej IFS Applications.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2010 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2009 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłędność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

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

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów prawidłowo odzwierciedla zmiany zysku netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, w powiązaniu ze zmianami kapitału własnego.

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem strat i zysków oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym, nie ujawnionych w sprawozdaniu finansowym.

Katowice, 29 kwietnia 2011

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 3355

Przeprowadzający badanie
i działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920