

Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe

„WADEX” S.A.

**ul. Klimasa 45
50-515 Wrocław**

RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ

50-077 Wrocław
ul. Kazimierza
Wielkiego 27c
tel./fax 71/ 343 05 06
343 32 17
343 71 11
poczta@faber.com.pl

NIP: 897-000-85-32
REGON: 931613874
KRS: 0000130576
KIBR: nr 830

www.faber.com.pl

SPIS TREŚCI:

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
B. KLUCZOWE WIELKOŚCI BEZWZGLĘDNE I WSKAŹNIKI WZGLĘDNE CHARAKTERYZUJĄCE WYNIK BILANSOWY JEDNOSTKI ORAZ JEJ SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ ZA ROK OBROTOWY I DWA LATA POPRZEDZAJĄCE.	7
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	14
1. OCENA PRAWDIWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI.....	14
2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW.....	15
3. AKTYWA.....	16
3.1 Wartości niematerialne i prawne.....	16
3.2 Rzeczowe aktywa trwałe.....	17
3.3 Należności długoterminowe.....	17
3.4 Inwestycje długoterminowe.....	17
3.5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	17
3.6 Aktywa obrotowe wykazane w bilansie.....	18
3.7 Ogółem aktywa bilansu.....	20
4. PASYWA.....	20
4.1 Kapitały własne.....	20
4.2 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.....	20
4.3 Ogółem pasywa bilansu.....	23
5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	23
5.1 Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi.....	23
5.2 Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy.....	24
5.3 Pozostałe przychody operacyjne.....	24
5.4 Pozostałe koszty działalności operacyjnej.....	25
5.5 Przychody finansowe.....	25
5.6 Koszty finansowe.....	25
6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.....	26
6.1 Przychody podatkowe.....	26
6.2 Koszty podatkowe.....	26
6.3 Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto.....	27
7. BADANIE POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SKŁADOWYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	27
7.1 Rachunek przepływów pieniężnych.....	27
7.2 Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	28
7.3 Informacja dodatkowa.....	28
7.4 Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.....	28
7.5 Naruszenie przepisów.....	28
7.6 Dodatkowe zagadnienia.....	28
7.7 Zdarzenia po dacie bilansu.....	29
7.8 Podsumowanie.....	29

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 12.12.2006 r. Repertorium A nr 17690/2006 oraz aneksów z dnia:

- z dnia 20.06.2007 r. akt notarialny repertorium A nr 4495/1997
- z dnia 17.01.2008 r. akt notarialny repertorium A nr 939/2008
- z dnia 14.03.2008 r. akt notarialny repertorium A nr 4376/2008
- z dnia 30.11.2009 r. akt notarialny repertorium A nr 19838/2008
- z dnia 27.04.2010 r. akt notarialny repertorium A nr 7221/2010

Okres działalności jednostki nie jest określony.

2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

- a) pierwszy wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 273372 z dnia 01.02.2007 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego we Wrocławiu,
- b) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 273372 z dnia 17.09.2010 r.,
- c) numer identyfikacji podatkowej NIP 899-10-33-328 nadany przez Urząd Skarbowy Wrocław - Krzyki,
- d) numer identyfikacyjny Regon 5921041 nadany przez Urząd Statystyczny we Wrocławiu,
- e) „WADEX” S.A. posiada status zakładu pracy chronionej na podstawie decyzji Wojewody Dolnośląskiego Nr D1/0019/2004 z 12.08.2004 r.

3. Przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z umowy i wpisu do rejestru sądowego jest produkcja, usługi i handel w zakresie:

- a) rur, przewodów, kształtowników zamkniętych i łączników ze stali,
- b) obróbki wyrobów z blach kwasoodpornych,
- c) instalacji centralnego ogrzewania i wentylacji,
- d) specjalistycznych robót budowlanych,
- e) ślusarstwa,
- f) materiałów budowlanych i innych.

4. Według stanu na dzień bilansowy nie występowały powiązania z innymi jednostkami (zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 ustawy o rachunkowości).

5. Organy jednostki przedstawiają się następująco:

- a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - w składzie:

Prezes Zarządu	Zbigniew Piechociński	od	12.12.2006 r.
Członek	Ryszard Sebastian	od	17.01.2008 r.

b) Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

Przewodniczący RN	Janusz Rybka	od	12.12.2006 r.
Z-ca Przewodniczącego RN	Tomasz Skrzypczak	od	17.01.2008 r.
Członek RN	Bożena Skrzypczak	od	12.12.2006 r.
Członek RN	Ewa Pawelec	od	12.12.2006 r.
Członek RN	Krystyna Piechocińska	od	12.12.2006 r.

6. Księgowość jednostki prowadzona jest przez Biuro Rachunkowe Owczarek Jolanta (certyfikat księgowy MF 3684/2003).

7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy 2010 r.	Stan na dzień bilansowy 2009 r.
Kapitał (fundusz) własny	9.594.838,00	15.050.920,05
Kapitał (fundusz) podstawowy	600.000,00	600.000,00
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	(195.842,21)
Kapitał (fundusz) zapasowy	5.650.710,95	11.106.773,65
Zysk (strata) netto	3.344.127,05	3.539.988,61

Kapitał akcyjny spółki obejmuje 2.800.000 akcji serii A oraz 200.000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,20 zł za jedną akcję.

W dniu 02.06.2008 r. Zarząd Giełdy papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o dopuszczeniu do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A 2 oraz akcji serii B.

W dniu 03.06.2008 r. spółka zadebiutowała na rynku NewConnect.

W kwietniu 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Przedsiębiorstwa Handlowego „WADEX” podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty nie większej niż 800.000 zł poprzez emisję nie więcej niż 1.000.000 nowych akcji na okaziciela serii C

oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenia i wprowadzenie akcji serii A 2, B i C do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 15.03.2010 r. Spółka podpisała umowę z Beskidzkim Domem Maklerskim S.A. w związku z przygotowaniem prospektu emisyjnego i wprowadzeniem akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych.

W dniu 31.12.2010 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwały:

- 1) w sprawie wykluczenia z dniem 12.01.2011 r. z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A 2 i B Spółki Przedsiębiorstwa Produkcyjno Handlowego „WADEX” S.A.,
- 2) w sprawie dopuszczenia z dniem 12.01.2011 r. do obrotu giełdowego na głównym rynku GWP akcji zwykłych na okaziciela serii A 2 i B w liczbie ogólnej 1.600.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja,
- 3) w sprawie wprowadzenia z dniem 12.01.2011 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym akcji zwykłych na okaziciela Spółki „WADEX” S.A. w liczbie ogólnej 1.600.000 szt. o wartości nominalnej 0,20 zł każda akcja oraz w sprawie notowań akcji „WADEX” S.A. w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „WADEX” i oznaczeniem „WAX”.

8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 76 osób, a w roku poprzednim 75 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
9. Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej PPH „WADEX” S.A. z dnia 28.09.2010 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 ustawy o rachunkowości - wybrana została firma audytorska Zespół Biegłych Rewidentów „FABER” Sp. z o.o. we Wrocławiu wpisana pod numerem 830 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (opublikowanych w Monitorze Polskim nr 54/2003 pod L.p. 128).
10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 15.10.2010 r. zawartą w wykonaniu ww. uchwały Rady Nadzorczej, przeprowadzono w siedzibie jednostki w listopadzie 2010 r. i marcu 2011 r.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident Janina Gołygowska (nr ewid. 9336) i kluczowy biegły rewident Krystyna Szczęsna (nr ewid. 3950) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 2 - 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77, poz. 649).

12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez firmę audytorską „ELIKS” Audytorska Sp. z o.o. we Wrocławiu i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27.04.2010 r.

Zysk netto za rok ubiegły w kwocie 3.539.988,61 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy.

13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS we Wrocławiu w dniu 06.05.2010 r.,
- b) zgodnie z art. 70 ustawy o rachunkowości przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 28.04.2010 r.
- c) zgodnie z postanowieniami art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 29.04.2010 r.

14. Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na 31.12.2010 r., z sumą aktywów i pasywów **20.673.257,51 zł**
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego wynik finansowy **3.344.127,05 zł**
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie w wysokości **5.456.082,05 zł**
 - e) rachunku przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie **7.673.218,46 zł**
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki.

15. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

16. Ponadto kierownik jednostki złożył w dacie zakończenia badania - dodatkowe oświadczenie o:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania,
- b) ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezastąpieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.

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

- a) stosownych 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 zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.

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

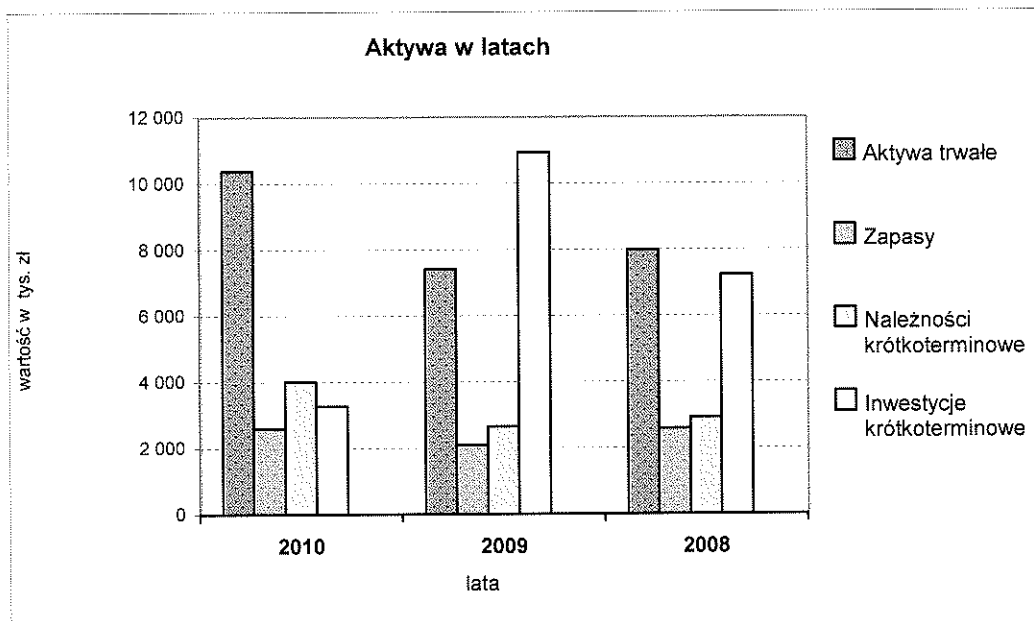
Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

1. Bilans porównawczy

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

Lp	Wyszczególnienie	2010		2009		2008		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2010/2009		2010/2008	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	10 392,6	50,3	7 414,2	32,0	7 990,3	38,3	2 978,4	140,2	2 402,3	130,1
I.	Wartości niematerialne i prawne	64,1	0,3	30,1	0,1	19,7	0,1	34,0	212,8	44,4	325,0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	10 309,5	49,9	7 372,0	31,8	7 903,8	37,9	2 937,5	139,8	2 405,7	130,4
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe										
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19,1	0,1	12,1	0,1	66,8	0,3	7,0	157,9	(47,7)	28,6
B.	Aktywa obrotowe	10 280,6	49,7	15 744,4	68,0	12 888,2	61,7	(5 463,8)	65,3	(2 607,6)	79,8
I.	Zapasy	2 599,4	12,6	2 091,0	9,0	2 586,7	12,4	508,4	124,3	12,7	100,5
II.	Należności krótkoterminowe	4 015,1	19,4	2 650,5	11,4	2 925,3	14,0	1 364,6	151,5	1 089,8	137,3
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3 267,9	15,8	10 941,1	47,2	7 246,5	34,7	(7 673,2)	29,9	(3 978,6)	45,1
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	398,3	1,9	61,8	0,3	129,8	0,6	336,4	644,1	268,5	306,9
	Aktywa razem	20 673,3	100,0	23 158,6	100,0	20 878,5	100,0	(2 485,3)	89,3	(205,2)	99,0

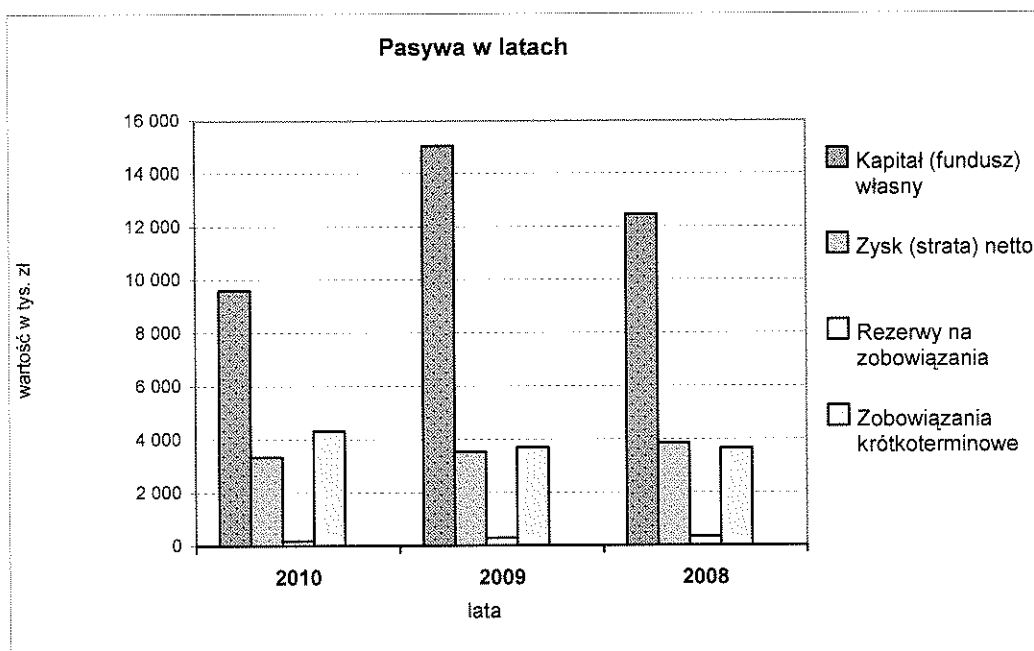
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



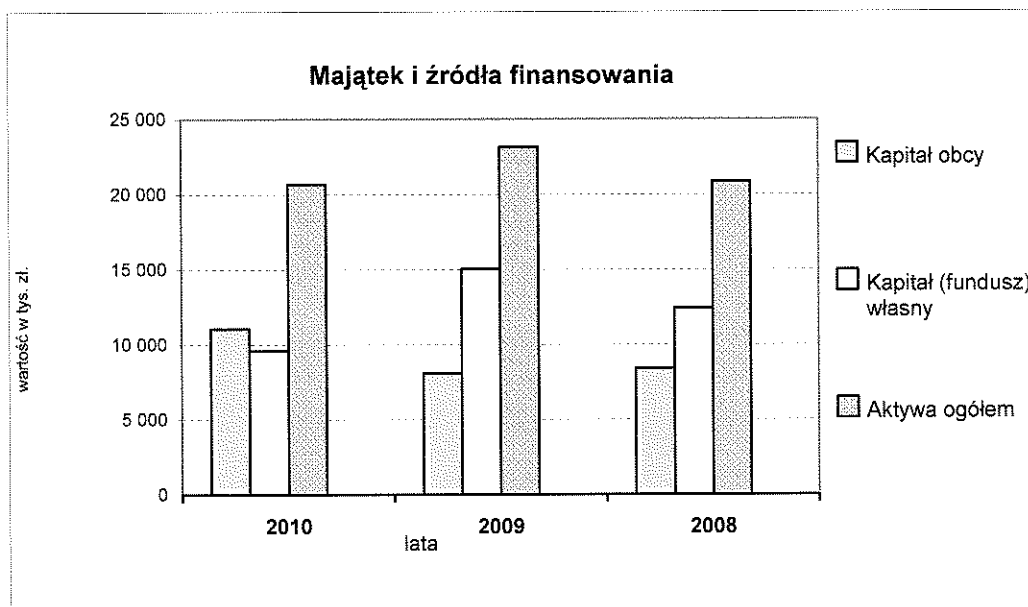
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2010		2009		2008		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	9 594,8	46,4	15 050,9	65,0	12 446,6	59,6	(5 456,1)	63,7	(2 851,7)	77,1
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	600,0	2,9	600,0	2,6	600,0	2,9		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			(195,8)	(0,8)	(5,1)	(0,0)	195,8		5,1	
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 650,7	27,3	11 106,8	48,0	7 984,9	38,2	(5 456,1)	50,9	(2 334,2)	70,8
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	3 344,1	16,2	3 540,0	15,3	3 866,8	18,5	(195,9)	94,5	(522,6)	86,5
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 078,4	53,6	8 107,7	35,0	8 431,9	40,4	2 970,7	136,6	2 646,5	131,4
I.	Rezerwy na zobowiązania	177,8	0,9	293,5	1,3	334,5	1,6	(115,7)	60,6	(156,7)	53,2
II.	Zobowiązania długoterminowe	297,0	1,4	621,6	2,7	751,6	3,6	(324,5)	47,8	(454,5)	39,5
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 334,6	21,0	3 706,6	16,0	3 670,2	17,6	627,9	116,9	664,4	118,1
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	6 269,0	30,3	3 485,9	15,1	3 675,6	17,6	2 783,0	179,8	2 593,4	170,6
Pasywa razem		20 673,3	100,0	23 158,6	100,0	20 878,5	100,0	(2 485,3)	89,3	(205,2)	99,0

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Majątek spółki w relacji do roku ubiegłego uległ zmniejszeniu o 2 485,3 tys. zł (10,7%) w wyniku zmniejszenia stanu środków pieniężnych o 7 673,2 tys. zł (70,1%). Pozostałe składniki aktywów spółki uległy zwiększeniu w tym:

- rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o 2 937,5 tys. zł (39,8%)
- zapasy wzrosły o 508,4 tys. zł (24,3%)
- należności krótkoterminowe wzrosły o 1 364,6 tys. zł (51,5%).

W strukturze aktywów udział aktywów trwałych wzrósł z 38,3% do 50,3 % a aktywów obrotowych uległ zmniejszeniu z 61,7% do 49,7%.

Kapitały własne finansują majątek w 46,4% a w roku ubiegłym finansowały w 65%. Spadek kapitałów własnych wynika z przeznaczenia zysku z lat ubiegłych na wypłaty dywidendy.

Istotną pozycją w pasywach są rozliczenia międzyokresowe przychodów, w strukturze pasywów stanowią 30 ,3 % i wzrosły o 2 783,00 zł. W przychodach wykazano m. innymi otrzymaną zaliczkę na poczet sprzedaży nieruchomości.

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

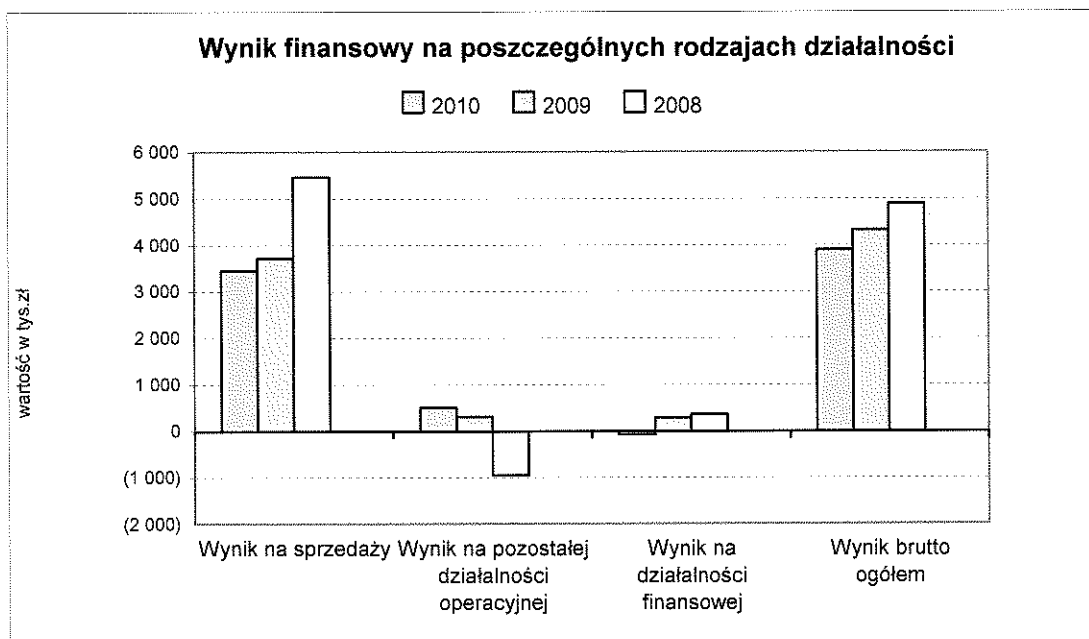
Lp	Wyszczególnienie	2010 rok		2009 rok		2008 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	22 880,8	92,6	19 910,8	90,7	23 847,5	94,1	2 970,1	114,9	(966,6)	95,9
2.	Koszt własny sprzedaży	19 422,6	93,3	16 190,6	91,9	18 382,2	89,9	3 231,9	120,0	1 040,4	105,7
3.	Wynik na sprzedaży	3 458,3		3 720,1		5 465,3		(261,9)	93,0	(2 007,0)	63,3
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	1 636,2	6,6	1 571,2	7,2	970,2	3,8	65,0	104,1	665,9	168,6
2.	Pozostałe koszty operacyjne	1 125,0	5,4	1 261,2	7,2	1 914,4	9,4	(136,1)	89,2	(789,3)	58,8
3.	Wynik na działalności operacyjnej	511,1		310,0		(944,1)		201,1	164,9	1 455,3	(54,1)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	3 969,4		4 030,2		4 521,2		(60,8)	98,5	(551,8)	87,8
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	197,8	0,8	463,8	2,1	524,7	2,1	(266,0)	42,6	(327,0)	37,7
2.	Koszty finansowe	269,9	1,3	171,1	1,0	154,4	0,8	98,8	157,7	115,5	174,8
3.	Wynik na działalności finansowej	(72,1)		292,7		370,4		(364,8)	(24,6)	(442,5)	(19,5)
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	3 897,3		4 322,8		4 891,5		(425,5)	90,2	(994,2)	79,7
1.	Podatek dochodowy	553,2		782,8		1 024,8		(229,7)	70,7	(471,6)	54,0
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	553,2		782,8		1 024,8		(229,7)	70,7	(471,6)	54,0
	Zysk (strata) netto (F-G)	3 344,1		3 540,0		3 866,8		(195,9)	94,5	(522,6)	86,5

Przychody ogółem	24 714,8	100,0	21 945,7	100,0	25 342,4	100,0	2 769,1	112,6	(627,6)	97,5
------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	---------	------

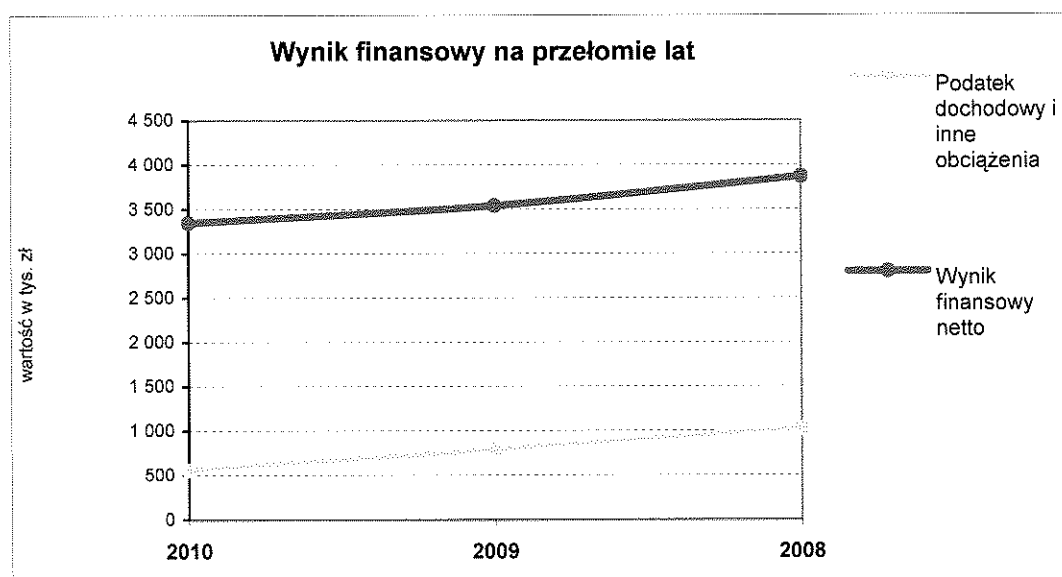
Koszty ogółem	20 817,5	100,0	17 622,9	100,0	20 450,9	100,0	3 194,6	118,1	366,6	101,8
---------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	-------	-------

Przychody ogółem wzrosły o 12,6 % a koszty o 18,1% co spowodowało spadek zysku brutto o 425,5 tys. zł (9,8%). Dodatni wynik uzyskano na działalności podstawowej oraz na pozostałej działalności operacyjnej. Działalność finansową zamknęła się stratą w kwocie 72,1 tys. zł.

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



Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Omówienie analizy wskaźnikowej.

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Rentowność majątku (ROA) wynik finansowy netto x 100 aktywa ogółem	5-8	procent	16,18%	15,29%	18,52%
Rentowność netto wynik finansowy netto x 100 przychody ogółem	3-8	procent	13,81%	15,85%	15,35%
Rentowność kapitału własnego (ROE) wynik finansowy netto x 100 kapitały własne	15-25	procent	34,85%	23,52%	31,07%

Wskaźniki rentowności majątku i kapitału własnego w stosunku do roku ubiegłego wzrosły.

Majątek pracujący wygenerował zysk w wysokości 16 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa.

Rentowność sprzedaży netto ukształtowała się na poziomie 13,81 % i w stosunku do roku ubiegłego uległa zmniejszeniu o 2,04 punktu procentowego.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,33	3,68	3,07
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,94	3,18	2,42
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,42	2,56	1,73
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej należności z tyt. dostaw i usług zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	1,08	0,96	0,86

Wskaźniki płynności są na poziomie , który nie wskazuje na występowanie istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu zobowiązań. W stosunku do lat ubiegłych uległy zmniejszeniu.

3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2010	2009	2008
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	38	42	x
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	48	42	x
Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	46	47	x
Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	1,08	0,88	1,14

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach odpowiada 48 dniowej sprzedaży i wzrósł o 6 dni. Zobowiązania są regulowane przeciętnie w ciągu 46 dni. Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem ubiegłym uległ skróceniu o 4 dni.

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

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po dniu badanym.

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1 Księgowość jednostki.

Księgowość jednostki funkcjonuje na podstawie aktualnego opracowania pt. „Zakładowa Polityka Rachunkowości”, zatwierdzonego przez kierownika jednostki z mocą obowiązującą od 1.01.2003r. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, ustawowe wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,

- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów,
- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty – wg art. 39.2 ustawy), w tym na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne.
- d) zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

1.2 W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała zasady ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzane i kwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości, w tym m.in. kwalifikowane ekonomicznie przez osoby uprawnione i na tej podstawie dekretowane technicznie do prawidłowego ich ujęcia w księgach rachunkowych.

1.3 W zakresie zabezpieczenia dostępu do danych z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) jednostka przechowuje zbiory na wydrukach papierowych. Dane te znajdują się również na magnetycznych dyskach twardych,
- b) archiwowanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

- a) w drodze spisu z natury:
 - gotówka w kasie na dzień 31.12.2010 r.
 - środki trwałe na dzień 31.12.2010 r.
 - towary i materiały na dzień 31.12.2010 r.

- wyroby gotowe na dzień 31.12.2010 r.
- produkcja w toku na dzień 31.12.2010 r.
- b) w drodze potwierdzenia sald:
 - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami w IV kwartale 2010 r.
 - środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2010 r.
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:
 - grunty na dzień 31.12.2010 r.
 - środki trwałe na dzień 31.12.2010 r.
 - wartości niematerialne i prawne na dzień 31.12.2010 r.
 - rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2010 r.
 - fundusze specjalne na dzień 31.12.2010 r.
 - kapitały własne na dzień 31.12.2010 r.
 - aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2010 r.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji operacji gospodarczych – uznaje się za prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowiące podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu w układzie odtwarzającym sprawozdanie finansowe przedstawiają się następująco:

3.1 Wartości niematerialne i prawne w wysokości

64.072,22

Stanowią one 0,3% bilansowej sumy aktywów.

Rodzaj wartości niematerialnych i prawnych, zmiany w ciągu roku oraz ich umorzenie zaprezentowano prawidłowo w informacji dodatkowej.

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28) w zakresie ustalenia ich wartości początkowej wg cen nabycia,
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę nabyte prawa majątkowe przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,

- inwentaryzacja wartości niematerialnych i prawnych została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

3.2 Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości

10.309.451,08

Stanowią one 49,9% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych oraz zmiany w ciągu roku wartości początkowej i umorzeń zaprezentowano prawidłowo w informacji dodatkowej.

Środki trwałe w budowie nie występują.

Zaliczki na środki trwałe w budowie wynoszą 21.806,50 zł.

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność tej pozycji bilansowej, gdyż:

- środki trwałe były w 2010 r. objęte spisem z natury i oceną ich gospodarczej przydatności. Różnice inwentaryzacyjne przyjęto na stan majątku trwałego,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętymi rozstrzygnięciami zapisanymi w Zakładowej Polityce Rachunkowości oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych wynosi 39,1%,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym zużycia środków i amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym, nie nasuwa uwag,
- na dzień bilansowy łączne ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym Jednostki wynoszą 15.000 tys. zł jako zabezpieczenie zaciąganych kredytów.
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 1.095.642,81 zł, w tym koszty amortyzacji nie stanowiące podatkowych kosztów uzyskania w roku 2010 wyniosły 443.140,74 zł.

3.3 Należności długoterminowe - nie występują.

3.4 Inwestycje długoterminowe - nie występują.

3.5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

19.108,00

Stanowią one 0,01% bilansowej sumy aktywów.

Są to:

a) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych, z tytułu:

- rezerwy na wynagrodzenia w kwocie	49.575,64
- różnicy między wartością netto środków trwałych a zobowiązaniami leasingowymi w kwocie	41.435,06
- ujemnych różnic kursowych w kwocie	9.574,63

3.6 Aktywa obrotowe wykazane w bilansie

10.280.626,21

stanowią 49,7% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.6.1 Zapasy wykazano w bilansie w kwocie

2.599.383,96

Stanowią one 12,6% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 ustawy o rachunkowości.

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące (+/-)	Kwota wykazana w bilansie
Materiały	921.723,77	(1.232,85)	920.490,92
Półprodukty i produkty w toku	460.603,58	(18.697,51)	441.906,07
Produkty gotowe	1.141.146,70	(53.000,00)	1.088.146,70
Towary	185.482,35	(36.642,08)	148.840,27
Razem	2.708.956,40	(109.572,44)	2.599.383,96

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

3.6.2 Należności krótkoterminowe

4.015.089,53

stanowią 19,4% aktywów i dotyczą następujących należności:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności od pozostałych jednostek			
- należności z tyt. dostaw i usług	3.574.508,18	(109.219,22)	3.465.288,96
- należności z tyt. podatków i ZUS	496.817,65	-	496.817,65
- inne należności	55.532,43	(2.549,51)	52.982,92
Razem	4.126.858,26	(111.768,73)	4.015.089,53

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 ustawy o rachunkowości). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych

kosztów operacyjnych. Odpisy tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka jakie wiąże się z daną należnością. W ocenie wiarygodności tej pozycji bilansowej, zwracają uwagę należności krajowe zapłacone do 10.03.2011 r. w 70%. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych obejmują nadpłatę podatku dochodowego od osób prawnych 333.969,00 zł, podatek VAT 123.168,39 zł, inne podatki i opłaty 39.680,26 zł.

3.6.3 Inwestycje krótkoterminowe**3.267.892,96**

stanowią 15,8% aktywów i obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz pożyczki, w tym:

Środki pieniężne	Stan na 31.12.2010 r.
Środki pieniężne w kasie	25.179,42
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1.392.713,54
Inne środki pieniężne (lokaty bankowe)	1.850.000,00
Ogółem inwestycje krótkoterminowe	3.267.892,96

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

Pożyczki wyceniono w kwocie wymagalnej zapłaty.

3.6.4 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**398.259,76**

stanowią 1,9% aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Stan na 31.12.2010 r.
- koszty podwyższenia kapitału	296.277,72
- koszty prac rozwojowych	56.976,43
- ubezpieczenia majątkowe, prenumeraty	42.689,43
- inne	2.316,18
Razem	398.259,76

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

3.7 Ogółem aktywa bilansu wynoszą 20.673.257,51

Przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości.

4. PASYWA zweryfikowanego bilansu w układzie wynikającym ze sprawozdania finansowego kształtują się następująco:**4.1 Kapitały własne ogółem wynoszą 9.594.838,00**

Stanowią one 46,4% pasywów, w tym mieszczą się:

4.1.1 Kapitał podstawowy 600.000,00

wykazany został zgodnie ze stanem faktycznym prawnym określonym w art. 36 ustawy o rachunkowości, a jego wysokość spełnia wymagania KSH.

4.1.2 Kapitał zapasowy 5.650.710,95

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 3.948,69 zł tj. kwota uzyskana ze sprzedaży akcji a zmniejszony o 5.460.011,39 zł z tytułu wypłaty dywidendy. Ogółem zmniejszenie kapitału 5.456.062,70 zł.

4.1.3 Kapitał z aktualizacji wyceny - nie występuje.**4.1.4 Pozostałe kapitały rezerwowe - nie występuje.****4.1.5 Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk 3.344.127,05**

ustalony został na podstawie prawidłowych zdarzeń gospodarczych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest rachunkowo zgodny z kwotą figującą w rachunku zysków i strat.

4.2 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynoszą 11.078.419,51

Stanowią one 53,6% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1 Rezerwy na zobowiązania 177.844,32

stanowią 0,9% pasywów i obejmują:

Rezerwy	Stan na 31.12.2010 r.	Stan na 31.12.2009 r.
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	78.268,68	86.122,85
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	99.575,64	207.418,32
- rezerwa na wynagrodzenia	49.575,64	27.418,32
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	50.000,00	180.000,00
Razem	177.844,32	293.541,17

Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice wyspecyfikowane prawidłowo w informacji dodatkowej.

4.2.2 Zobowiązania długoterminowe

297.037,26

Stanowią one 1,4% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Zobowiązania długoterminowe	Stan na 31.12.2010 r.	Stan na 31.12.2009 r.
Kredyt inwestycyjny	94.800,00	282.000,00
Zobowiązanie z tytułu leasingu majątku trwałego	202.237,26	339.566,06
Razem	297.037,26	621.566,06

W zobowiązaniach długoterminowych wykazano zobowiązanie przypadające do zapłaty po 2011 r.

4.2.3 Zobowiązania krótkoterminowe

4.334.569,00

stanowią 21,0% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2010 r.	Stan na dzień 31.12.2009 r.
Zobowiązania krótkoterminowe	4.334.569,00	3.706.636,24
Wobec pozostałych jednostek	3.980.394,61	3.394.956,81
- kredyty i pożyczki	187.200,00	187.599,20
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe (leasing)	175.849,56	217.276,52
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	3.212.843,44	2.475.304,11
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		

Wyszczególnienie		Stan na dzień 31.12.2010 r.	Stan na dzień 31.12.2009 r.
-	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	218.049,71	328.267,76
-	z tytułu wynagrodzeń	184.289,14	184.052,88
-	inne	2.162,76	2.456,34
Fundusze specjalne		354.174,39	311.679,43

Objaśnienia uzasadniające do w/w zobowiązań potwierdzają, że:

- a) Na kwotę wykazaną w bilansie jako kredyty i pożyczki składają się kredyty z terminem spłaty w 2011 roku.

Wycena kredytów została dokonana w kwocie wymaganej zapłaty.

- b) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 ustawy o rachunkowości obejmują w 99,6% zobowiązań wobec dostawców krajowych.

Rozrachunki z dostawcami uregulowano do 10.03.2011 r. w 91,5%.

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

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

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

Wyszczególnienie		Stan na dzień 31.12.2010 r.
-	Podatek dochodowy od osób fizycznych	31.962,00
-	Składki ZUS	183.527,71
-	PFRON	2.560,00
Razem		218.049,71

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US. Zobowiązania zostały do dnia badania zapłacone.

4.2.4 Fundusze specjalne

354.174,39

Stanowią one 1,7% bilansowej sumy pasywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2010 r.
ZFŚS	23.940,06
ZFRON	330.234,33
Razem	354.174,39

4.2.5 Rozliczenia międzyokresowe przychodów 6.268.968,93

Stanowią one 30,3% bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowią przychody z tytułu:

- dotacji na środki trwałe z PFRON i ZFRON	2.531.393,46
- dotacji na środki trwałe inne	746.660,12
- wynagrodzenia do refundacji z PFRON	39.680,26
- przedpłaty na poczet sprzedaży	415,42
- przedpłaty na poczet sprzedaży nieruchomości	2.950.819,67

Zostały właściwie ustalone i wykazane w pasywach bilansu, zgodnie z art. 41 i ustawy o rachunkowości.

4.3 Ogółem pasywa bilansu 20.673.257,51

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości.

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

sporządzony został z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości w wersji porównawczej/kałkulacyjnej, zgodnie z wyborem przyjętym w Zakładowej Polityce Rachunkowości.

5.1 Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 22.880.840,11 z tego przypada na:

5.1.1 Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym 20.334.151,90

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i wyfakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych i zagranicznych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.1.2 Zmiana stanu produktów gotowych i niezakończonych (zwiększenie) 494.160,61 wykazana została prawidłowo.

5.1.3 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów **2.052.527,60**
dotyczą sprzedaży składników majątkowych sprzedanych w stanie nieprzetworzonym.

5.2 Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy **19.422.568,19**

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2011 r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2010 r.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	1.095.642,53	5,6
Zużycie materiałów i energii	8.825.739,15	45,4
Usługi obce	3.183.862,46	16,4
Podatki i opłaty	189.356,49	0,9
Wynagrodzenia	3.555.997,98	18,3
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	676.564,28	3,5
Pozostałe koszty rodzajowe	286.550,46	1,5
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1.608.854,84	8,4
Razem	19.422.568,19	100,0

5.3 Pozostałe przychody operacyjne **1.636.159,26**
obejmują występujące powtarzalnie przychody, związane tylko pośrednio z podstawową działalnością jednostki

Pozostałe przychody operacyjne	Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	47.951,16
Dotacje	790.098,40
Inne przychody operacyjne	798.109,70
- rozwiązanie odpisów aktualizujących i rezerw	692.227,68
- otrzymane odszkodowania	43.030,17
- przecena zapasów (kompletacja)	30.197,68
- pozostałe	32.654,17
Razem	1.636.159,26

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie do pozostałych przychodów operacyjnych z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust.3 ustawy o rachunkowości.

5.4 Pozostałe koszty działalności operacyjnej wynoszą

1.125.019,63

Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych – stanowi nadwyżkę wartości netto sprzedanych środków trwałych nad przychodami z tego tytułu.

Pozostałe koszty operacyjne	Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	92.212,76
Inne koszty operacyjne	1.032.806,87
- bonusy	900.225,04
- szkody komunikacyjne	51.180,18
- rezerwy na wynagrodzenia	49.575,64
- pozostałe	31.826,01
Razem	1.125.019,63

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

5.5 Przychody finansowe zamykają się kwotą

197.769,93

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostką z operacji finansowych roku 2010, w tym głównie odsetki od lokat bankowych.

5.6 Koszty finansowe

269.887,05

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe	Kwota w zł
Odsetki zapłacone	58.863,67
Inne w tym:	211.023,38
- odsetki naliczone	38.257,67
- prowizje od kredytu	67.079,74
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	105.685,97
Razem	269.887,05

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności gospodarczej w kwocie **3.897.294,43**

Z powyższych danych liczbowych i ustaleń biegłego wynika, że rachunek zysków i strat za rok obrotowy sporządzony został obowiązującą, prawidłową metodą, zgodnie z art. 47 ustawy o rachunkowości.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.

6.1 Przychody podatkowe.

Przychody podatkowe wynoszą **23.485.046,66**

(Specyfikacja przychodów podatkowych zawarta jest w informacji dodatkowej).

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem	24.516.153,06
Przychody wyłączone z opodatkowania	1.031.106,40
Przychody włączone do opodatkowania	0,00
Przychody podatkowe	23.485.046,66

6.2 Koszty podatkowe.

Koszty podatkowe wynoszą **20.495.411,48**

(Specyfikacja kosztów podatkowych zawarta jest w informacji dodatkowej).

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem	20.618.858,63
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	784.516,08
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu	661.068,93
Koszty uzyskania przychodu	20.495.411,48

6.3 Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto

Wyszczególnienie	Kwota w zł
- Przychód podatkowy	23.485.046,66
- Koszty uzyskania przychodu	20.495.411,48
- Dochód (strata) podatkowy(a)	2.989.635,18
- Dochód zwolniony (-)	-
- Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (-)	-
- Dochód do opodatkowania	2.989.635,18
- Darowizny do odliczenia (-)	-
- Podstawa opodatkowania	2.989.635,18
- Podatek dochodowy wg stawki 19 %	568.031,00
- Rezerwa na odroczony podatek dochodowy - obniżenie	(7.854,17)
- Aktywa z tytułu odroczonego pod. doch. - wzrost	(7.009,45)
- Podatek dochodowy wykazany w RZiS	553.167,38
- Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-
- Zysk (Strata) brutto	3.897.294,43
- Zysk (Strata) netto	3.344.127,05

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk/strata netto za rok 2010 w wysokości **3.344.127,05 zł** i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje - w pasywach bilansu.

Biegły stwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do ustawy o rachunkowości pkt 2.5.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.**7.1 Rachunek przepływów pieniężnych.**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48„b” ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje:

Zmianę (+ -)	Kwota w zł
wzrost środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	5.428.787,20
zmniejszenie środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	3.732.933,61
zmniejszenie środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	9.369,072,05

7.2 Zestawienie zmian w kapitale własnym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału

własnego o

5.456.082,05

zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3 Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych, zgodnych z danymi bilansu i rachunku zysków i strat. W informacji dodatkowej omówione są również składniki majątku stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółkę. Zawarta jest także informacja o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego oraz przekształcenie wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym, zgodne z ustaleniami biegłego zawartymi w dziale 7 niniejszego raportu.

7.4 Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

7.5 Naruszenie przepisów.

W wyniku badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy - stwierdzono, że jednostka nie naruszyła obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

7.6 Dodatkowe zagadnienia.

Nie były przedmiotem badania audytorów.

7.7 Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między datą 31.12.2010 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 25.03.2011 r.

7.8 Podsumowanie.

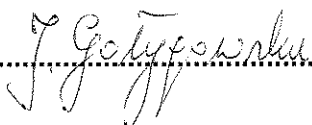
Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii stanowiącej odrębny dokument.

Niniejszy raport zawiera 29 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

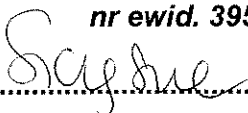
1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2010 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy.

KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT
Janina Gołygowska
nr ewid. 9336

.....


Zespół Biegłych Rewidentów
FABER Spółka z o.o.
nr uprawnień 830
50-077 Wrocław
ul. Kazimierza Wielkiego 27c

KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT
Krystyna Szczęsna
nr ewid. 3950

.....


WICEPREZES ZARZĄDU
Biegły rewident
Teresa Kujawińska
nr ewid. 2033

.....


Wrocław, 2011-03-25