

# **OPINIA wraz z raportem**

z badania  
sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 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 2012 roku



**OPINIA**  
**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**Sporządzona dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy 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 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 24.563.597,01 złotych;
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w kwocie 3.267.670,48 złotych;
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 3.267.670,48 złotych;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 477.519,49 złotych;
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia;
- 7) sprawozdanie Zarządu z działalności.

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.

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:

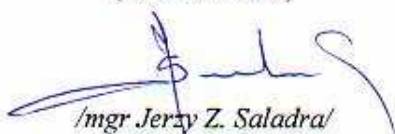
- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2011 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, 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.

Bydgoszcz, 18.04.2012 r.

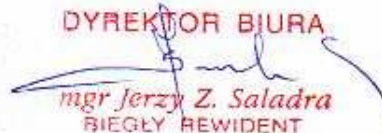
Działający w imieniu podmiotu uprawnionego  
do badania sprawozdań finansowych  
Nr 14 i przeprowadzający badanie

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**

z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy zakończony  
dnia 31 grudnia 2011 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>  |
| I.    Informacje wstępne                                                   | 3         |
| II.   Podstawowe informacje o Spółce                                       | 5         |
| III.  Pozostałe informacje                                                 | 7         |
| <b>Część analityczna raportu</b>                                           | <b>12</b> |
| I.    Analiza finansowa                                                    | 12        |
| <b>Część szczegółowa raportu</b>                                           | <b>18</b> |
| I.    Ocena stosowanego systemu rachunkowości i kontroli wewnętrznej       | 18        |
| II.   Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego | 19        |
| - Aktywa                                                                   | 20        |
| - Pasywa                                                                   | 23        |
| - Rachunek zysków i strat                                                  | 25        |
| - Rozliczenia publiczno - prawne                                           | 27        |
| III.  Zobowiązania warunkowe                                               | 28        |
| IV.   Zdarzenia po dacie bilansu                                           | 29        |
| V.    Wprowadzenie do sprawozdania finansowego                             | 29        |
| VI.   Dodatkowe informacje i objaśnienia                                   | 29        |
| VII.  Rachunek przepływów pieniężnych                                      | 29        |
| VIII. Zestawienie zmian w kapitale                                         | 29        |
| IX.   Wycena                                                               | 30        |
| X.    Inwentaryzacja składników majątkowych                                | 30        |
| XI.   Prezentacja                                                          | 30        |
| XII.  Sprawozdanie Zarządu z działalności                                  | 31        |
| XIII. Zgodność z przepisami prawa                                          | 31        |
| XIV.  Kontynuacja działalności                                             | 31        |
| <b>Podsumowanie wyników badania</b>                                        | <b>32</b> |
| I.    Uzasadnienie wydanej opinii                                          | 32        |
| II.   Ustalenia końcowe                                                    | 32        |

## Część ogólna raportu

### I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 20.12.2011 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 8 Rady Nadzorczej ZBM „ZREMB – CHOJNICE” S.A. z 20.06.2011 r.

2. Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 24.563.597,01 złotych;
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w kwocie 3.267.670,48 złotych;
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 3.267.670,48 złotych;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 477.519,49 złotych;
- 6) . dodatkowe informacje i objaśnienia

oraz księgi rachunkowe i dokumentacja finansowo-księgowa za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania załączone zostało sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy 2011.

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. Kodeksu Spółek Handlowych – ustawa z 15.09.2000 r. (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zmianami),
  - c. ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 – tekst jednolity),
  - d. ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307 z późniejszymi zmianami),
  - e. ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397, ze zmianami),
  - f. ustawy z 11.03.2004 r. o podatku od towarów i usług (Dz. U. Nr 177, poz. 1054 z 2011 r., 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,
  - g. Rozporządzenia 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),
  - h. Przepisach wynikających 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,
  - i. innych aktów normujących omawiane zagadnienia, do których będą odwołania w przypadkach uznanych za niezbędne, w zależności od przedmiotu sprawy,
  - j. a także krajowych standardach rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
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 było przeprowadzone badanie oraz uzyskane informacje od kierownictwa Jednostki, w formie złożonych oświadczeń do wprowadzenia do sprawozdania finansowego za 2011 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 2011 r. oraz styczeń, marzec i kwiecień 2012 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 Biegłego rewidenta Lucjana Ciaciucha Nr ewid. 3687 oraz Asystentki Pani Marii D. Pilarskiej.
8. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 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. W 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. 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. 2011 r.). W 2011 r. 7.02.2011 r. – Repertorium A Nr 637/2011 dodano: § 8A, § 8B Statutu.

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 9.02.2012 r. W 2011 r. dominującą działalnością była:
  - produkcja konstrukcji metalowych i ich części,,
  - produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej,
  - inne, wg wpisu do Statutu i KRS.
3. Kapitał własny na dzień 31.12.2011 r. wynosił **9.940.648,19 zł.**
4. Kapitał akcyjny - podstawowy według stanu na dzień 31 grudnia 2011 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.

#### Kapitał zakładowy (akcyjny) -struktura

| Seria/emisja                                      | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji    | Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
|---------------------------------------------------|--------------|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------|---------------------------------------------|--------------------------|------------------|------------------------------|
| A                                                 | zwykłe       | brak                          | brak                              | 2000000         | 200000                                      | gotówka                  | 27.02.1996       | 1.01.1997                    |
| B                                                 | zwykłe       | brak                          | brak                              | 20000000        | 2000000                                     | gotówka                  | 25.02.1997       | 26.02.1997                   |
| C                                                 | zwykłe       | brak                          | brak                              | 4500000         | 450000                                      | gotówka                  | 10.12.1999       | 11.12.1999                   |
| D                                                 | zwykłe       | brak                          | brak                              | 5000000         | 500000                                      | gotówka                  | 25.04.2008       | 26.04.2008                   |
| E                                                 | zwykłe       | brak                          | brak                              | 1400000         | 140000                                      |                          | 16.12.2010       | 1.10.2010                    |
| <b>Liczba akcji, razem</b>                        |              |                               |                                   | <b>32900000</b> |                                             |                          |                  |                              |
| <b>Kapitał zakładowy, razem</b>                   |              |                               |                                   |                 | <b>3290000</b>                              |                          |                  |                              |
| <b>Wartość nominalna jednej akcji = 10 groszy</b> |              |                               |                                   |                 |                                             |                          |                  |                              |

Struktura kapitału na 31.12.2011 r. kształtowała się następująco:

| Lp.          | Akcjonariusz                  | Liczba akcji      | Wartość nominalna 1 akcji w zł | Wartość nominalna akcji w zł | Struktura (%) |
|--------------|-------------------------------|-------------------|--------------------------------|------------------------------|---------------|
| 1.           | Krzysztof Kosiorek Sobolewski | 2.908.000         | 0,10                           | 290.800,00                   | 8,84          |
| 2.           | Elżbieta Sjoblom              | 3.350.000         | 0,10                           | 335.000,00                   | 10,18         |
| 3.           | Robert Bibrowski              | 1.745.371         | 0,10                           | 174.537,10                   | 5,31          |
| 4.           | Pozostali                     | 24.896.629        | 0,10                           | 2.489.662,90                 | 75,67         |
| <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 31.12.2011 r. **funkcję Zarządu pełnili:** Prezesa Zarządu od 4.02.2010 r.. 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 31.12.2011 r. reprezentowały następujące osoby fizyczne:**

- |                            |   |                                                                        |
|----------------------------|---|------------------------------------------------------------------------|
| 1) Wojciech Kołakowski     | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej<br>(Prokurent FH „JAGO” SA Krzeszowice) |
| 2) Krzysztof Niebrzydowski | - | Z-ca Przewodniczącego<br>(Członek Zarządu FH „JAGO” SA Krzeszowice)    |
| 3) Rafał Piotrkowicz       | - | Członek RN                                                             |
| 4) Małgorzata Lewińska     | - | Członek RN                                                             |
| 5) Sylwia Buta             | - | Członek RN                                                             |

Kadencja Rady upływa w 2013 r.

Aktualny skład Rady Nadzorczej został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego (patrz KRS z 9.02.2012 r.).

9. Przeciętne zatrudnienie w 2011 r. wynosiło 264 etaty.
10. W badanym okresie przeprowadzone w Spółce kontrole zewnętrzne, nie stwierdziły istotnych nieprawidłowości.

### **III. Pozostałe informacje**

1. Działalność Spółki w 2011 roku zamknęła się stratą netto w kwocie 3.267.670,48 zł.
2. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało zbadane przez biegłego rewidenta Jerzego Saladę Nr ewid. 3532, reprezentującego firmę „AUDIT-DOR” Biuro Konsultingowe Rewizji i Doradztwa Gospodarczego – Jerzy Saladra, 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 4818/2011 z 28.06.2011 r., zatwierdzające jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2010 rok odbyło się w dniu 28.06.2011 r. w siedzibie Zakładu Budowy Maszyn „ZREMB – CHOJNICE” S.A. w Chojnicach. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą Nr 5 zatwierdziło sporządzony na dzień 31.12.2010 r. bilans, wykazujący po stronie aktywów i po stronie pasywów sumę 24.712.981,57 zł, rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2010 r. do 31.12.2010 r., wykazujący stratę netto w wysokości 5.240.928,19 zł, sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w roku obrotowym 2010 o kwotę 3.146.668,54 zł, zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 9.454.385,25 zł oraz informację dodatkową i objaśnienia za rok obrotowy od 1.01.2010 r. do 31.12.2010 r.  
Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą Nr 7 w sprawie pokrycia straty za lata poprzednie w łącznej kwocie 5.566.682,06 zł postanowiło pokryć tę stratę z kapitału zapasowego. ZWZA Uchwałą Nr 8 z 28.06.2011 r. w sprawie pokrycia straty netto za 2010 r. uchwaliło, że stratę za 2010 r. w kwocie 5.240.928,19 zł postanowiło pokryć w następujący sposób:
  - kwotę 1.240.928,19 zł pokryć z kapitału zapasowego Spółki,
  - kwotę 4.000.000,00 zł pozostawić do rozliczenia z wyniku z lat następnych.

ZWZA Uchwałami Nr 9, 10 i 11 udzieliło absolutorium Zarządowi Spółki, a Uchwałami Nr 12 – 18 udzieliło absolutorium Członkom Rady Nadzorczej.  
ZWZA Uchwałą Nr 19 z 28.06.2011 r. dokonało zmian § 7 pkt. 4 Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

4. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych za badany rok obrotowy było sprawozdanie finansowe Jednostki za 2010 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 2010 r. został wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1.01.2011 r.  
Spółka na dzień 31.12.2011 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 zespół branżystów Spółki.
5. Celem badania sprawozdania finansowego za 2011 r. było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem uzasadniającym tę opinię, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki oraz czy zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki oraz czy zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach ksiąg rachunkowych.
6. Sprawozdanie finansowe za 2011 r. sporządzone pod datą 26.03.2012 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 2011 rok, a pracownicy Spółki udzielali nam niezbędnych do zbadania sprawozdania finansowego, wydania opinii i sporządzenia raportu informacji.
9. Zarówno podmiot audytorski jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidenci Jerzy Saladra i Lucjan Ciaciuch wraz z asystentem oświadczają, że pozostają bezstronni i niezależni od badanej Jednostki, w rozumieniu art. 56 Ustawy z 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

10. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawność 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.
11. Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki oraz Spółek zależnych, tj.: Navimor Invest S.A. z siedzibą w Gdańsku, Stocznia Tczew S.A. z siedzibą w Chojnicach, Iraq Poland Trade & Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Chojnicach
12. W roku obrotowym 2011 w skład Spółki nie wchodziły wewnętrzne jednostki organizacyjne zobowiązane do sporządzania samodzielnego sprawozdania finansowego.

**Spółki zależne od ZBM „ZREMB-CHOJNICE” S.A. to:**

- 1) NAVIMOR - INVEST S.A. z siedzibą w Gdańsku, w której ZREMB:
  - 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 80,43 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiada 80,43 % głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy,
- 2) 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.
- 3) IRAQ - POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Chojnicach, w której ZREMB od 9.11.2010 r. posiadał 100 % udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł za każdy udział. Łączna wartość udziałów obejmowała sumę 5.000,00 zł, co stanowiło 51,02 % kapitału zakładowego Spółki i odpowiednio 51,02 % głosów w Zgromadzeniu Wspólników Spółki IRAQ - POLAND TRADE & INVESTMENT Sp. z o.o.
- 4) W dniu 25.03.2011 r. ZBM „ZREMB-CHOJNICE” SA sprzedał 496 udziałów posiadanych w kapitale zakładowym HEMEX BUDOWNICTWO Sp. z o.o. za cenę 5.000,00 zł, co spowodowało powstanie straty na tej transakcji w kwocie 1.541.518,08 zł. Zarząd ZBM „ZREMB-CHOJNICE” SA w 2011 r. podjął decyzję o dokonaniu w ciężar kosztów finansowych odpisu aktualizującego wartość posiadanych 557 udziałów w Spółce HEMEX BUDOWNICTWO. Wielkość odpisu to kwota 1.736.715,29 zł, która uwidoczniła została w rachunku wyników, w pozycji koszty finansowe. Podstawą dokonania odpisu była analiza i dokonana ocena sytuacji organizacyjnej i finansowej. ZBM „ZREMB-CHOJNICE” SA w 2011 r. nie posiadając dominującej pozycji w strukturze kapitału HEMEX BUDOWNICTWO Sp. z o.o. działał aktywnie w ochronie swoich interesów, lecz bez skutków. W kwietniu 2012 r. Zarząd ZBM „ZREMB-CHOJNICE” SA wystąpił z odpowiednim pismem, zawiadamiającym o możliwości popełnienia szeregu przestępstw gospodarczych na szkodę HEMEX BUDOWNICTWO Sp. z o.o. w Płocku, skierowanym do Prokuratury Rejonowej w Płocku – pismo z 16.04.2012 r.

13. Spółka była zobowiązana do sporządzania łącznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego.  
Sprawozdanie finansowe Spółki podlega badaniu przez niezależnego audytora.
14. Spółka ZBM „ZREMB-CHOJNICE” SA na dzień 31.12.2011 r. nie wchodziła w skład żadnej Grupy Kapitałowej.
15. Informacje dotyczące Grupy kapitałowej za okres 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

ZBM „ZREMB-CHOJNICE” SA w Chojnicach tworzyła Grupę Kapitałową, w której posiadała dominującą pozycję, a w skład Grupy Kapitałowej wchodziły Jednostki zależne, wymienione powyżej w pkt. 11 p.pkt. 1-3, z którymi w 2011 r. dokonywano transakcji finansowych.

#### STOCZNIA TCZEW S. A

- udzielona przez Spółkę pożyczka w kwocie podstawowej pożyczki w wysokości 3.041.021,96 zł. ) 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), z tego w roku 2011 udzielono pożyczkę w kwocie 37.775,27 zł.
- Naliczenie odsetek od pożyczki na dzień 31.12.2011 w kwocie 163.397,88 zł,
- Naliczenie odsetek od nieterminowych wpłat należności na dzień 31.12.2011 r. w łącznej kwocie 7.369,65 zł,
- dokonana sprzedaż usług w kwocie 1.600,00 zł,
- obciążenie kosztami – refaktury w łącznej kwocie 12.328,00 zł,
- Saldo należności Spółki w kwocie 3.332.508,03 zł (z czego objęte odpisem aktualizującym w kwocie 3.201.187,84 zł – netto 131.320,19 zł,
- Saldo zobowiązań Spółki w kwocie 0,00 zł.

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

- udzielona przez Spółkę pożyczka w roku 2011 w kwocie 55.000,00 zł ( Pożyczka udzielona do dnia 30.06.2011 r. oprocentowanie w wysokości 5,42 % w skali roku) z późniejszymi aneksami, łączna kwota pożyczki 62.141,97 zł.
- Naliczenie odsetek od pożyczki na dzień 31.12.2011 r. w kwocie 0,00 zł,
- dokonana sprzedaż usług w kwocie 6.700,00 zł,
- Saldo należności Spółki w kwocie 70.340,23 zł,
- Saldo zobowiązań Spółki w kwocie 0,00 zł,

#### NAVIMOR INVEST S. A

- Otrzymana przez Spółkę pożyczka w kwocie podstawowej pożyczki w wysokości 500.000,00 zł (Pożyczka udzielona do dnia 31.12.2012 r., oprocentowanie 6,00 % w skali roku).
- Naliczone odsetki od otrzymanej pożyczki na dzień 31.12.2011 r. w łącznej kwocie 2.500,00 zł,
  - zakup usług w kwocie 90,00 zł,
  - dokonana sprzedaż usług w kwocie 68.750,00 zł,
  - Saldo należności Spółki w kwocie 66.358,50 zł,
  - Saldo zobowiązań Spółki w kwocie 2.590,00 zł,

FH JAGO SA

- Spłacona pożyczka w łącznej kwocie 200.000,00 zł (pożyczka udzielona na okres do 14.05.2011 r., oprocentowana 5,42 % w skali roku) z późniejszymi aneksami do umowy pożyczki przedłużającymi termin spłaty do dnia 31.12.2013 r.
- Naliczone odsetki od otrzymanej pożyczki na dzień 31.12.2011 r. w łącznej kwocie 15.871,56 zł,
- Zakup usług prawnych (refaktura) na wartość 6.600,00 zł,
- Zakup usług innych (refaktury) na łączną wartość 93.044,85 zł,
- Saldo należności Spółki w kwocie 0,00 zł,
- Saldo zobowiązań Spółki w kwocie 283.989,56 zł.

16. Informacje o połączeniach Spółek.

W roku obrotowym od 01.01.2011 do 31.12.2011 nie nastąpiło połączenie Spółek.

17. 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.

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

19. Spółka opublikowała sprawozdanie finansowe za 2010 r. w Monitorze Polski B Nr 2372 z 25 listopada 2011 r., poz. 13079, a ponadto złożyła sprawozdanie finansowe do Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku oraz do Sądu Rejonowego w Gdańsku.

20. 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                                           | 31.12.2010           | % sumy bilansowej | 31.12.2011           | % sumy bilansowej |
|--------------------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                          | <b>16 663 146,61</b> | <b>67,44</b>      | <b>12 794 919,45</b> | <b>52,09</b>      |
| I. Wartości niematerialne i prawne               | 118 276,87           | 0,48              | 99 953,60            | 0,41              |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                       | 7 677 531,85         | 31,07             | 6 965 466,33         | 28,36             |
| III. Należności długoterminowe                   | -                    | -                 | -                    | -                 |
| IV. Inwestycje długoterminowe                    | 7 781 093,37         | 31,49             | 4 502 860,00         | 18,33             |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe     | 1 086 244,52         | 4,40              | 1 226 639,52         | 4,99              |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                        | <b>8 049 834,96</b>  | <b>32,56</b>      | <b>11 768 677,56</b> | <b>47,91</b>      |
| I. Zapasy                                        | 2 849 749,15         | 11,53             | 1 965 709,78         | 8,00              |
| II. Należności krótkoterminowe                   | 4 752 975,37         | 19,23             | 8 961 415,45         | 36,48             |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                  | 245 767,60           | 0,99              | 723 287,09           | 2,95              |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 201 342,84           | 0,81              | 118 265,24           | 0,48              |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                              | <b>24 712 981,57</b> | <b>100,00</b>     | <b>24 563 597,01</b> | <b>100,00</b>     |
| PASYWA                                           | 31.12.2010           | % sumy bilansowej | 31.12.2011           | % sumy bilansowej |
| <b>A. Kapitał własny</b>                         | <b>13 208 318,67</b> | <b>53,44</b>      | <b>9 940 648,19</b>  | <b>40,47</b>      |
| I. Kapitał podstawowy                            | 3 290 000,00         | 13,31             | 3 290 000,00         | 13,39             |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy         | -                    | -                 | -                    | -                 |
| III. Akcje własne                                | -                    | -                 | -                    | -                 |
| IV. Kapitał zapasowy                             | 14 862 987,15        | 60,14             | 8 055 367,90         | 32,79             |
| V. Kapitał z aktualizacji wyceny                 | 5 862 941,77         | 23,72             | 5 862 941,77         | 23,87             |
| VI. Pozostałe kapitały rezerwowe                 | -                    | -                 | -                    | -                 |
| VII. Zysk/Strata z lat ubiegłych                 | -5 566 682,06        | -22,52            | -4 000 000,00        | -16,28            |
| VIII. Zysk/Strata netto                          | -5 240 928,19        | -21,21            | -3 267 670,48        | -13,30            |
| IX. Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego       | -                    | -                 | -                    | -                 |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b> | <b>11 504 662,90</b> | <b>46,56</b>      | <b>14 622 948,82</b> | <b>59,53</b>      |
| I. Rezerwy na zobowiązania                       | 2 161 421,97         | 8,75              | 2 153 957,47         | 8,77              |
| II. Zobowiązania długoterminowe                  | -                    | -                 | -                    | -                 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                | 9 343 240,93         | 37,81             | 12 459 295,58        | 50,72             |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                   | -                    | -                 | 9 695,77             | 0,04              |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                              | <b>24 712 981,57</b> | <b>100,00</b>     | <b>24 563 597,01</b> | <b>100,00</b>     |

**KALKULACYJNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

|                                                              | 1.01.2010 -<br>31.12.2010 | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży | 1.01.2011 -<br>31.12.2011 | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| <b>A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>           | <b>32 563 506,63</b>      | <b>100,00</b>                   | <b>38 117 501,67</b>      | <b>100,00</b>                   |
| od jednostek powiązanych                                     | -                         | -                               | 4 550,00                  | 0,01                            |
| I. Przychody ze sprzedaży produktów                          | 32 504 367,78             | 99,82                           | 37 057 182,97             | 97,21                           |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów        | 59 138,85                 | 0,18                            | 1 060 318,70              | 2,78                            |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b> | <b>30 595 791,67</b>      | <b>93,96</b>                    | <b>35 555 572,30</b>      | <b>93,28</b>                    |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                   | 30 556 707,23             | 93,84                           | 34 835 303,33             | 91,39                           |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                 | 39 084,44                 | 0,12                            | 720 268,97                | 1,89                            |
| <b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>                    | <b>1 967 714,96</b>       | <b>6,04</b>                     | <b>2 561 929,37</b>       | <b>6,72</b>                     |
| <b>D. Koszty sprzedaży</b>                                   | <b>26 711,39</b>          | <b>0,08</b>                     | <b>1 001,80</b>           | <b>0,002</b>                    |
| <b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>                            | <b>3 709 780,33</b>       | <b>11,39</b>                    | <b>4 033 554,27</b>       | <b>10,58</b>                    |
| <b>F. Zysk/strata ze sprzedaży</b>                           | <b>-1 768 776,76</b>      | <b>-5,43</b>                    | <b>-1 472 626,70</b>      | <b>-3,86</b>                    |
| <b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>                     | <b>860 631,32</b>         | <b>2,64</b>                     | <b>475 964,34</b>         | <b>1,24</b>                     |
| I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych                | 2 618,00                  | 0,01                            | 46 989,80                 | 0,12                            |
| II. Dotacje                                                  | -                         | -                               | -                         | -                               |
| III. Inne przychody operacyjne                               | 858 013,32                | 2,63                            | 428 974,54                | 1,12                            |
| <b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>                        | <b>719 987,59</b>         | <b>2,21</b>                     | <b>466 221,61</b>         | <b>1,22</b>                     |
| I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych              | -                         | -                               | -                         | -                               |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych             | 49 066,58                 | 0,15                            | 11 839,31                 | 0,03                            |
| III. Inne koszty operacyjne                                  | 670 921,01                | 2,06                            | 454 382,30                | 1,19                            |
| <b>I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>            | <b>-1 628 133,03</b>      | <b>-5,00</b>                    | <b>-1 462 883,97</b>      | <b>-3,84</b>                    |
| <b>J. Przychody finansowe</b>                                | <b>301 948,06</b>         | <b>0,93</b>                     | <b>1 890 852,77</b>       | <b>4,96</b>                     |
| <b>K. Koszty finansowe</b>                                   | <b>4 629 969,22</b>       | <b>14,22</b>                    | <b>3 794 808,62</b>       | <b>9,95</b>                     |
| <b>L. Zysk/Strata brutto z działalności gospodarczej</b>     | <b>-5 956 154,19</b>      | <b>-18,29</b>                   | <b>-3 366 839,82</b>      | <b>-8,83</b>                    |
| <b>M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>                       | <b>-</b>                  | <b>-</b>                        | <b>-</b>                  | <b>-</b>                        |
| <b>N. Zysk/Strata brutto</b>                                 | <b>-5 956 154,19</b>      | <b>-18,29</b>                   | <b>-3 366 839,82</b>      | <b>-8,83</b>                    |
| <b>O. Podatek dochodowy</b>                                  | <b>-715 226,00</b>        | <b>-2,20</b>                    | <b>-99 169,34</b>         | <b>0,26</b>                     |
| - część bieżąca                                              | -                         | -                               | -                         | -                               |
| - część odroczone                                            | -715 226,00               | -2,20                           | -99 169,34                | 0,26                            |
| <b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku</b>           | <b>-</b>                  | <b>-</b>                        | <b>-</b>                  | <b>-</b>                        |
| <b>R. Zysk netto</b>                                         | <b>-5 240 928,19</b>      | <b>-16,09</b>                   | <b>-3 267 670,48</b>      | <b>-8,57</b>                    |

**PORÓWNAWCZY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

|                                                               | 1.01.2010 -<br>31.12.2010 | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży | 1.01.2011 -<br>31.12.2011 | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>      | <b>32 852 797,11</b>      | <b>100,00</b>                   | <b>37 799 066,73</b>      | <b>100,00</b>                   |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                     | 32 504 367,78             | 98,94                           | 37 057 182,97             | 98,04                           |
| II. Zmiana stanu produktów                                    | 289 290,48                | 0,88                            | -318 434,94               | -0,84                           |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | -                         | -                               | -                         | -                               |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i mat.               | 59 138,85                 | 0,18                            | 1 060 318,70              | 2,80                            |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>                     | <b>34 621 573,87</b>      | <b>105,39</b>                   | <b>39 271 693,43</b>      | <b>103,90</b>                   |
| I. Amortyzacja                                                | 766 562,63                | 2,33                            | 803 708,28                | 2,12                            |
| II. Zużycie materiałów i energii                              | 18 774 783,27             | 57,15                           | 21 520 361,03             | 56,93                           |
| III. Usługi obce                                              | 1 599 754,45              | 4,87                            | 3 181 254,73              | 8,42                            |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:<br>- podatek akcyzowy            | 538 239,24                | 1,64                            | 849 221,94                | 2,25                            |
| V. Wynagrodzenia                                              | 9 182 082,31              | 27,95                           | 8 776 116,70              | 23,22                           |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                | 2 329 926,19              | 7,09                            | 2 437 582,54              | 6,45                            |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                               | 1 391 141,34              | 4,24                            | 983 179,24                | 2,60                            |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                | 39 084,44                 | 0,12                            | 720 268,97                | 1,91                            |
| <b>C. Zysk/strata ze sprzedaży</b>                            | <b>-1 768 776,76</b>      | <b>-5,39</b>                    | <b>-1 472 626,70</b>      | <b>-3,90</b>                    |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>                      | <b>860 631,32</b>         | <b>2,62</b>                     | <b>475 964,34</b>         | <b>1,26</b>                     |
| I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych                 | 2 618,00                  | 0,01                            | 46 989,80                 | 0,12                            |
| II. Dotacje                                                   | -                         | -                               | -                         | -                               |
| III. Inne przychody operacyjne                                | 858 013,32                | 2,61                            | 428 974,54                | 1,14                            |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>                         | <b>719 987,59</b>         | <b>2,19</b>                     | <b>466 221,61</b>         | <b>1,23</b>                     |
| I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych               | -                         | -                               | -                         | -                               |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych              | 49 066,58                 | 0,15                            | 11 839,31                 | 0,03                            |
| III. Inne koszty operacyjne                                   | 670 921,01                | 2,04                            | 454 382,30                | 1,20                            |
| <b>F. Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>             | <b>-1 628 133,03</b>      | <b>-4,96</b>                    | <b>-1 462 883,97</b>      | <b>-3,87</b>                    |
| <b>G. Przychody finansowe</b>                                 | <b>301 948,06</b>         | <b>0,92</b>                     | <b>1 890 852,77</b>       | <b>5,00</b>                     |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach                              | -                         | -                               | -                         | -                               |
| II. Odsetki                                                   | 138 543,81                | 0,42                            | 183 663,15                | 0,49                            |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji                                | -                         | -                               | -                         | -                               |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                          | -                         | -                               | -                         | -                               |
| V. Inne                                                       | 163 404,25                | 0,50                            | 1 707 189,62              | 4,51                            |
| <b>H. Koszty finansowe</b>                                    | <b>4 629 969,22</b>       | <b>14,09</b>                    | <b>3 794 808,62</b>       | <b>10,03</b>                    |
| I. Odsetki                                                    | 158 197,16                | 0,48                            | 333 304,59                | 0,88                            |
| II. Strata ze zbycia inwestycji                               | -                         | -                               | 1 541 518,08              | 4,08                            |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                         | -                         | -                               | 1 736 715,29              | 4,59                            |
| IV. Inne                                                      | 4 471 772,06              | 13,61                           | 183 270,66                | 0,48                            |
| <b>I. Zysk/Strata z działalności gospodarczej</b>             | <b>-5 956 154,19</b>      | <b>-18,13</b>                   | <b>-3 366 839,82</b>      | <b>8,90</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>-5 956 154,19</b>      | <b>-18,13</b>                   | <b>-3 366 839,82</b>      | <b>8,90</b>                     |
| <b>L. Podatek dochodowy</b>                                   | <b>-715 226,00</b>        | <b>-2,18</b>                    | <b>-99 169,34</b>         | <b>0,26</b>                     |
| <b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku</b>            | <b>-</b>                  | <b>-</b>                        | <b>-</b>                  | <b>-</b>                        |
| <b>N. Zysk/strata netto</b>                                   | <b>-5 240 928,19</b>      | <b>-15,95</b>                   | <b>-3 267 670,48</b>      | <b>-8,64</b>                    |

### Bilans porównawczy – dane w tys. zł

| Lp. | Wyszczególnienie                       | 2011         |               | 2010         |               | 2009         |               | Zmiana stanu |          |               |          |
|-----|----------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------|---------------|----------|
|     |                                        | kwota        | % udział      | kwota        | % udział      | kwota        | % udział      | 2011/2010    |          | 2011/2009     |          |
|     |                                        |              |               |              |               |              |               | kwota        | %        | kwota         | %        |
| 1   | 2                                      | 3            | 4             | 5            | 6             | 7            | 8             | 9            | 10       | 11            | 12       |
| A   | Aktywa trwałe                          | 12795        | 52,09         | 16663        | 67,43         | 19080        | 61,69         | (3868)       | -        | (6285)        | -        |
| B   | Aktywa obrotowe                        | 11768        | 47,91         | 8050         | 32,57         | 11847        | 38,31         | 3718         | -        | (79)          | -        |
| I   | <b>Aktywa razem</b>                    | <b>24563</b> | <b>100,00</b> | <b>24713</b> | <b>100,00</b> | <b>30927</b> | <b>100,00</b> | <b>(150)</b> | <b>-</b> | <b>(6364)</b> | <b>-</b> |
| C   | Kapitał własny                         | 9940         | 40,47         | 13208        | 53,45         | 22663        | 73,28         | (3268)       | -        | (12723)       | -        |
| D   | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 14623        | 59,53         | 11505        | 46,55         | 8264         | 26,72         | 3118         | -        | 6359          | -        |
| II  | <b>Pasywa razem</b>                    | <b>24563</b> | <b>100,00</b> | <b>24713</b> | <b>100,00</b> | <b>30927</b> | <b>100,00</b> | <b>(150)</b> | <b>-</b> | <b>(6364)</b> | <b>-</b> |

### Rachunek zysków i strat – struktura i dynamika za 2009 – 2011 (w tys. zł)

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT |                                                                                       | DANE ZA       |               |             | STRUKTURA %   |                |              | DYNAMIKA %    |              |
|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
|                         |                                                                                       | 2011          | 2010          | 2009        | 2011          | 2010           | 2009         | 11/10         | 11/09        |
| A.                      | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                          | 38117         | 32564         | 29530       | 94,15         | 96,55          | 77,68        | 117,05        | 129,08       |
| B.                      | Koszty działalności operacyjnej, w tym:<br>- wartość sprzedanych towarów i materiałów | 35556         | 30596         | 25720       | 93,28         | 90,72          | 67,66        | 116,21        | 138,24       |
| C.                      | <b>Zysk ze sprzedaży</b>                                                              | <b>2561</b>   | <b>1968</b>   | <b>3810</b> | <b>6,72</b>   | <b>5,83</b>    | <b>10,02</b> | <b>130,13</b> | <b>67,22</b> |
| D.                      | Koszty sprzedaży                                                                      | 1             | 27            | 14          | -             | 0,08           | 0,04         | 3,70          | 17,14        |
| E.                      | Koszty ogólnego zarządu                                                               | 4033          | 3710          | 3779        | 10,58         | 11,00          | 9,94         | 108,71        | 106,72       |
| F.                      | <b>Zysk ze sprzedaży</b>                                                              | <b>(1472)</b> | <b>(1769)</b> | <b>17</b>   | <b>(3,86)</b> | <b>(5,25)</b>  | <b>0,04</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>     |
| G.                      | Pozostałe przychody operacyjne                                                        | 476           | 861           | 7864        | 1,25          | 2,55           | 20,69        | 55,28         | 6,05         |
| H.                      | Pozostałe koszty operacyjne                                                           | 466           | 720           | 786         | 1,22          | 2,13           | 2,07         | 64,72         | 59,29        |
| I.                      | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                       | <b>(1462)</b> | <b>(1628)</b> | <b>7095</b> | <b>(3,84)</b> | <b>(4,83)</b>  | <b>18,66</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>     |
| J.                      | Przychody finansowe                                                                   | 1891          | 302           | 620         | 4,96          | 0,90           | 1,63         | 626,16        | 305,00       |
| K.                      | Koszty finansowe                                                                      | 3795          | 4630          | 78          | 9,96          | 13,73          | 0,20         | 81,96         | 7.865,38     |
| L.                      | <b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>                                     | <b>(3366)</b> | <b>(5956)</b> | <b>7637</b> | <b>(8,83)</b> | <b>(17,66)</b> | <b>20,09</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>     |
| M.                      | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych                                                          |               |               |             |               |                |              |               |              |
| N.                      | <b>Zysk (strata) brutto</b>                                                           | <b>(3366)</b> | <b>(5956)</b> | <b>7637</b> | <b>-</b>      | <b>(17,66)</b> | <b>20,09</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>     |
| O.                      | Podatek dochodowy                                                                     | 99            | (715)         | 1376        | 0,26          | (2,12)         | 3,62         | -             | -            |
|                         | - pdoop bież.                                                                         |               |               | 40          |               |                | 0,10         |               |              |
|                         | - pdoop odroc.                                                                        | 99            | (715)         | 1336        | 0,26          | (2,12)         | 3,51         | -             | -            |
| P.                      | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku                                              |               |               |             |               |                |              |               |              |
| R.                      | <b>Zysk (strata) netto</b>                                                            | <b>(3267)</b> | <b>(5241)</b> | <b>6261</b> | <b>(8,57)</b> | <b>(15,54)</b> | <b>16,47</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>     |

Przychody ogółem w tys. zł: 2011 – 40.484; 2010 – 33.727; 2009 – 38.014.

## WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ

**Tabela relacji węzłowych i wskaźników**

| Lp.                                            | Wyszczególnienie                          | Formuła obliczeniowa                                                                                                         | Wartość<br>pożądana | Wykonanie<br>2009 r. | Wykonanie<br>2010 r. | Wykonanie<br>2011 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                 | 0,06 %               | - 5,43 %             | - 3,86 %             |
| 2.                                             | Zyskowność brutto sprzedaży               | $\frac{\text{Zysk brutto} \times 100 \%}{\text{Przychód ze sprzedaży}}$                                                      | max                 | 25,37 %              | - 18,29 %            | - 8,83 %             |
| 3.                                             | Zyskowność całkowita brutto sprzedaży     | $\frac{\text{Zysk brutto} \times 100 \%}{\text{Przych. ze sprzedaży} + \text{pozost. przych.oper.} + \text{przych.finans.}}$ | max                 | 19,78 %              | - 17,66 %            | - 8,32 %             |
| 4.                                             | Zyskowność netto sprzedaży                | $\frac{\text{Zysk netto} \times 100 \%}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$                                                      | max                 | 20,80 %              | - 16,09 %            | - 8,57 %             |
| 5.                                             | Rentowność kapitału własnego              | $\frac{\text{Zysk netto} \times 100 \%}{\text{Kapitał własny-zysk netto}}$                                                   | max                 | 37,45 %              | - 28,41 %            | - 24,74 %            |
| 6.                                             | Rentowność majątku                        | $\frac{\text{Zysk netto} \times 100 \%}{\text{Aktywa ogółem}}$                                                               | max                 | 19,95 %              | - 21,21 %            | - 25,54 %            |
| <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             | 2,46                 | 1,09                 | 0,67                 |
| 2.                                             | Płynność bieżąca (CURRENT RATIO)          | $\frac{\text{Majątek obrotowy}}{\text{Średni stan zobow. krótkoterm.}}$                                                      | 1,6-2,0             | 2,86                 | 0,86                 | 1,08                 |
| 3.                                             | Pokrycie zobowiązań należnościami         | $\frac{\text{Średni stan należności}}{\text{Średni stan zobow. krótkoterm.}}$                                                | >1,0                | 1,64                 | 0,83                 | 0,63                 |
| 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             | 62                   | 64                   | 32                   |
| 5.                                             | Szybkość spłaty zobowiązań                | $\frac{\text{Przeciętny stan zobow. krótk.} \times 365 \text{ dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$                          | min                 | 51                   | 105                  | 104                  |
| <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                 | 25                   | 24                   | 16                   |
| 2.                                             | Rotacja produkcji w toku w dniach         | $\frac{\text{Średni stan prod. w toku} \times 365 \text{ dni}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$                      | min                 | 12                   | 8                    | 16                   |
| 3.                                             | Rotacja zapasów w dniach                  | $\frac{\text{Średni zapas} \times 365 \text{ dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$                                           | min dni             | 152                  | 23                   | 23                   |
| <b>IV. WSKAŹNIKI FINANSOWANIA DZIAŁALNOŚCI</b> |                                           |                                                                                                                              |                     |                      |                      |                      |
| 1.                                             | Współczynnik zadłużenia                   | $\frac{\text{Kapitały obce} \times 100 \%}{\text{Kapitały ogółem}}$                                                          | 30%-50%             | 26,75 %              | 46,55 %              | 59,53 %              |
| 2.                                             | Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi   | $\frac{\text{Kapitały własne}}{\text{Kapitały obce}}$                                                                        | min. 1,0            | 2,73                 | 1,15                 | 0,68                 |
| 3.                                             | Pokrycie maj. trwałego kapitałami stałymi | $\frac{\text{Kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{Majątek trwały}}$                                  | min. 1,0            | 1,19                 | 0,79                 | 0,78                 |
| 4.                                             | Trwałość struktury finansowania           | $\frac{\text{Kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{Kapitały ogółem}}$                                 | max                 | 0,73                 | 0,53                 | 0,40                 |
| 5.                                             | Cykl rotacji środków pieniężnych          | $\frac{\text{Szybkość realizacji należności} + \text{rotacja zapasów} - \text{szybkość spłaty zobowiązań}}$                  | min                 | + 163                | - 18                 | - 49                 |

\* 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 2010 r. suma bilansowa aktywów wykazana na 31.12.2011 r. zmniejszyła się o 149.384,56 zł, tj. o 0,60 %. Zysk ze sprzedaży brutto w porównaniu do 2010 r. zwiększył się o 594.214,41 zł i w 2011 r. osiągnął poziom 2.561.929,37 zł. W porównaniu do 2010 r. w badanym roku obrotowym 2011 zwiększyły się koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 16,21 %, przy wzroście przychodów ze sprzedaży o 17,06 %. Tempo wzrostu sprzedaży produktów było wyższe niż tempo wzrostu kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 0,85 %. Spółka na sprzedaży netto wykazała stratę (1.472.626,70 zł). W stosunku do 2010 r. notuje się spadek pozostałych przychodów operacyjnych, które za 2011 r. wyniosły kwotę 475.964,34 zł oraz spadek pozostałych kosztów operacyjnych, które w 2011 r. wyniosły kwotę 466.221,61 zł. W 2011 r. kwota pozostałych przychodów operacyjnych była wyższa od tego rodzaju kosztów o 9.742,73 zł. Taki układ omawianych relacji ekonomicznych (przychodów i kosztów) przyczynił się to do wykazania straty na działalności operacyjnej w kwocie 1.462.883,97 zł. Wykazana strata na działalności operacyjnej za 2011 r. została powiększona o nadwyżkę kosztów finansowych (3.794.808,62 zł) nad tego rodzaju przychodami (1.890.852,77 zł). Wykazana strata brutto na koniec badanego roku obrotowego na działalności gospodarczej wykazana została w kwocie 3.366.839,82 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 2011 r. wyniosła 3.267.670,48 zł.

## **Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą 2010 – 2011**

### **wskaźniki rentowności**

Z przeprowadzonej analizy wynika, że wskaźnik rentowności sprzedaży za 2011 r. w stosunku do 2010 r. uległ poprawie. Istotny wpływ na taką sytuację miał fakt uzyskania korzystniejszego wyniku na samej sprzedaży, ale wskaźnik rentowności majątku uległ pogorszeniu z (-) 21,21 pkt. w 2010 r. do (-) 25,54 pkt. w 2011 r., przy równoczesnym zmniejszeniu się wartości majątku aktywów bilansu o 0,61 %. W stosunku do 2010 r. wskaźnik rentowności sprzedaży brutto w 2011 r. uległ poprawie, pozostając w wartości ujemnej. W 2010 r. wynosił 18,29 pkt. a w 2011 r. (-) 8,83 pkt.

### **wskaźniki płynności finansowej**

Wskaźniki płynności finansowej uległy niewielkiemu pogorszeniu. Wskaźnik płynności szybkiej zmniejszył się z 1,09 pkt. w 2010 r. do 0,67 pkt. w 2011 r., a wskaźnik płynności bieżącej uległ poprawie z 0,86 pkt. osiągniętego w 2010 do 1,08 pkt. wykazanego w 2011 r. Zauważa się, że wskaźniki płynności finansowej w 2011 r. utrzymały się nadal poniżej dolnego poziomu wartości pożądanых.

### **wskaźniki rotacji**

Wskaźniki rotacji produkcji w 2011 r. utrzymały się na poziomie wskaźników osiągniętych w 2010 r. Liczba dni rotacji materiałów w 2011 r. wyniosła 16 dni. Zapasy odnawiane były przeciętnie w ciągu 23 dni.

Wskaźnik rotacji należności w stosunku do 2010 r. poprawił się z poziomu 64 dni do 32 dni w 2011 r., a zobowiązań odpowiednio z 105 do 104 dni w 2011 r.

Cykl rotacji środków pieniężnych zarówno w 2010 r. i w 2011 r. był ujemny. W badanym roku obrotowym wartość tego wskaźnika wynosiła (-) 49 dni.

Ujemna wartość tego wskaźnika pokazuje, że Spółka swoją działalność finansowała środkami partnerów gospodarczych przez 49 dni. Wielkość ta wskazuje na odwrócenie się sytuacji w porównaniu do lat poprzednich i posiada tendencję wzrostu.

Kapitały własne na dzień 31.12.2011 r. finansowały aktywa trwałe Spółki w 77,69 % (w 2010 r. 79,27 %).

Stan zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do majątku Spółki w 2011 r. osiągnął poziom 50,72 %, podczas gdy w 2010 r. wynosił 37,81 %. Ryzyko prowadzenia Spółki w porównaniu do 2010 r. wzrosło.

## **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:
  - zakładowy 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 2011 r. stanowiły dane zatwierdzonego bilansu za 2010 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.
- 2) W opracowaniu 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 aktualizacyjnych utratę wartości, bądź jej przyrost.
  - inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów i spisu z natury.
  - 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.
  - 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 ogólnosiątkowym 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 31.12.2011 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 31.12.2011 r. obejmowała kwotę **12.794.919,45 zł** i stanowiła 52,09 % 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 **99.953,60 zł**. **Wartość rzeczowych aktywów trwałych netto** na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła **6.965.466,33 zł**, stanowiła 28,36 % sumy aktywów bilansu i w porównaniu do BZ na 31.12.2010 r. zmniejszyła się netto o 712.065,52 zł. Wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2011 r. wynosiła **15.842.519,15 zł**.

W roku badanym Spółka dokonała zakupu i ulepszeń zwiększając wartość środków trwałych o **63.758,51 zł** (brutto). Zmniejszeń wartości środków trwałych w 2011 r. dokonano na sumę 380.254,41 zł.

Amortyzacja naliczona w koszty zespołu „4” w 2011 r. wynosiła 803.708,28 zł.

Po uwzględnieniu skumulowanej amortyzacji na dzień 31.12.2011 r. wynoszącej **8.574.256,92 zł** wartość środków trwałych netto na dzień bilansowy **31.12.2011 r. wyniosła 6.951.766,33 zł**.

Zmniejszenia i zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych w 2011 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 2011 r. zostały prawidłowo zaewidencjonowane w księgach rachunkowych zgodnie z obowiązującymi przepisami. Stawki amortyzacji zastosowane w 2011 r. i kwalifikacja do poszczególnych grup klasyfikacji GUS były prawidłowe. Stopień umorzenia środków trwałych wyniósł 54,12 %, 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 31.12.2011 r. wykazała stan środków trwałych w budowie w kwocie **13.700,00 zł**. Środki te zinwentaryzowano i prawidłowo wyceniono. Pozycja wynikała z ewidencji konta 083, na którym w 2011 r. nie stwierdzono obrotów.

Nie wnosi się uwag do omawianej grupy bilansowej.

Pozycja w bilansie realna i prawidłowa.

**Inwestycje długoterminowe** na dzień 31.12.2011 r. wykazano łącznie w kwocie **4.502.860,00 zł**. Omawiana pozycja bilansowa obejmowała wartość udziałów w innych podmiotach gospodarczych wg ceny nabycia 6.239.575,29 zł, skorygowaną o kwotę 1.736.715,29 zł, dotyczącą różnicy z wyceny udziałów w HEMEX BUDOWNICTWO Sp. z o.o. w Płocku na dzień 31.12.2011 r., zaktualizowaną na dzień bilansowy. Różnicę w oparciu o prawidłową wycenę odniesiono na konto 751 „Koszty finansowe”. Do bilansu wartość inwestycji długoterminowych wyceniono w ostatecznej kwocie **4.502.860,00 zł**.

Pozycja bilansowa A.IV realna i prawidłowa.

**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** w badanym bilansie wykazano w kwocie **1.226.639,52 zł**. Rozliczenia te stanowiły 4,99 % sumy bilansowej i obejmowały wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (1.209.043,00 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 31.12.2011 r. wykazano w kwocie **11.768.677,56 zł**. W strukturze omawianej grupy bilansu dominowały należności krótkoterminowe, które stanowiły 76,15 % sumy aktywów obrotowych oraz 36,48 % sumy aktywów bilansu. Zapasy obejmowały 8,00 % sumy aktywów bilansu, inwestycje krótkoterminowe stanowiły 2,94 %, a rozliczenia międzyokresowe 0,48 % sumy aktywów bilansu.

Struktura aktywów obrotowych na dzień 31.12.2011 r. i dynamika w stosunku do roku poprzedniego przedstawiała się następująco:

| Lp.          | Grupa                                      | Stan na<br>31.12.2010 r. | 31.12.2011 r.        |                | Dynamika<br>% |
|--------------|--------------------------------------------|--------------------------|----------------------|----------------|---------------|
|              |                                            |                          | Stan                 | Struktura<br>% |               |
| 1            | 2                                          | 3                        | 4                    | 5              | 6             |
| 1.           | Zapasy                                     | 2 849 749,15             | 1 965 709,78         | 16,70          | 68,98         |
| 2.           | Należności krótkoterminowe                 | 4 752 975,37             | 8 961 415,45         | 76,15          | 188,54        |
| 3.           | Inwestycje krótkoterminowe                 | 245 767,60               | 723 287,09           | 6,15           | 294,30        |
| 4.           | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 201 342,84               | 118 265,24           | 1,00           | 58,74         |
| <b>Razem</b> |                                            | <b>8 049 834,96</b>      | <b>11 768 677,56</b> | <b>100,00</b>  | <b>146,20</b> |

## 2. Zapasy.

Wartość zapasów do bilansu wyceniono łącznie na kwotę **1.965.709,78 zł**. Ustalono, że w grupie zapasów materiały obejmowały wartość 1.388.560,87 zł i stanowiły 11,80 % wartości aktywów obrotowych oraz 70,64 % wartości zapasów. Półprodukty oraz produkty gotowe obejmowały łączną wartość 577.148,91 zł i stanowiły 29,36 % sumy zapasów wykazanych w bilansie. Wartość zapasów w stosunku do 2010 r. zmniejszyła się o 884.039,37 zł, tj. o 31,02 %.

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

Spółka na dzień bilansowy 31.12.2011 r. dokonała odpisu aktualizującego materiałów i wyrobów niechodliwych, niepodlegających zagospodarowaniu na zmniejszenie o wartość 11.839,31 zł. Na dzień 31.12.2011 r. wartość tych odpisów wynosiła 11.839,31 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 2011 r., nie wnosząc zastrzeżeń do procedur i wyceny.

### 3. Należności krótkoterminowe.

Należności krótkoterminowe wykazane w badanym bilansie wynosiły **8.961.415,45 zł** i stanowiły 36,48 % sumy aktywów bilansu. Dominującą wartość w omawianej grupie aktywów wykazywały należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31.12.2011 r. wynosiły **3.851.806,85 zł** i stanowiły 32,73 % sumy aktywów obrotowych oraz 42,98 % wartości należności krótkoterminowych.

Stan należności z tytułu dostaw i usług w stosunku do roku 2010 zwiększył się o 962.482,82 zł, tj. o 33,31 %. 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 (30.03.2012 r.) należności te rozliczono w kwocie 3.580.936,15 zł, która stanowiła 92,97 % omawianej pozycji bilansowej.

Spośród należności z tytułu dostaw i usług wykazanych w bilansie na 31.12.2011 r. nie rozliczone do dnia badania wymienione należności stanowiły kwotę łączną 270.870,70 zł, tj. 7,03 %. Badania wykazały, że na dzień 31.12.2011 r. wartość należności objętych odpisem aktualizacyjnym (konto 290 Ct) wynosiła łącznie 3.417.098,98 zł.

W badanym roku obrotowym na koncie 290 Ct dokonano odpisu należności w kwocie 433.529,31 zł, a zmniejszenia z tego tytułu wynosiły 1.375.000,00 zł. Wykazany odpis aktualizacyjny urealnił wartość bilansową należności.

Pozostałe należności wykazane w badanym bilansie obejmowały wartość należności z tytułu podatku VAT w kwocie **2.647.455,07 zł**, która do dnia badania pozostała częściowo do rozliczenia. Kwota 2.326.218,96 zł dotyczyła innych należności, z których kwota 2.300.000,00 zł dotyczyła należności od Olkuskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji, a kwota 26.103,96 zł dotyczyła rozrachunków z tytułu gwarancji i innych. Należności te rozliczano bieżąco w 2012 r.

Omawiane należności zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

Pozycja w bilansie prawidłowa i realna.

### 4. Inwestycje krótkoterminowe – wartość bilansowa **723.287,09 zł**, której udział procentowy w sumie bilansowej wynosił 2,94 %. 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 31.12.2011 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 2011 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 **118.265,24 zł**, która stanowiła 0,48 % 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** – **24.563.597,01 zł**

### - PASYWA -

#### 1. Kapitał własny.

Wartość kapitału własnego na dzień 31.12.2011 r. wykazano w kwocie **9.940.648,19 zł**. W porównaniu do stanu na 31.12.2010 r. kwota kapitału własnego zmniejszyła się o **3.267.670,48 zł**, tj. o 24,74 %. Na wartość wykazanego w badanym bilansie na 31.12.2011 r. kapitału składały się następujące tytuły:

|                                                           |   |                          |
|-----------------------------------------------------------|---|--------------------------|
| 1) kapitał akcyjny                                        | - | 3.290.000,00 zł,         |
| 2) kapitał zapasowy                                       | - | 8.055.376,90 zł,         |
| - w tym:                                                  |   |                          |
| - kapitał ze sprzedaży akcji pow. ich wartości nominalnej | - | 6.914.000,00 zł,         |
| - kapitał tworzony zgodnie ze Statutem lub Umową          | - | 1.141.376,90 zł,         |
| 3) kapitał z aktualizacji wyceny                          | - | 5.862.941,77 zł,         |
| 4) strata z lat ubiegłych                                 | - | 4.000.000,00 zł,         |
| 5) strata netto za rok badany                             | - | <u>3.267.670,48 zł</u> , |
| <b>Razem</b>                                              | - | <b>9.940.648,19 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 77,69 % finansował aktywa trwale 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 31.12.2011 r. akcje te zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym (dopuszczono do obrotu 08.02.2011 r.).

Na dzień 31.12.2011 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

| Lp.          | Akcjonariusz                  | Liczba akcji      | Wartość nominalna 10gr./szt. | Udział w kapitale | Liczba głosów       | Struktura (%) |
|--------------|-------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|---------------------|---------------|
| 1.           | Krzysztof Kosiorek Sobolewski | 2.908.000         | 0,10                         | 8,84              | 2.908.000,00        | 8,84          |
| 2.           | Elżbieta Sjoblom              | 3.350.000         | 0,10                         | 10,18             | 3.350.000,00        | 10,18         |
| 3.           | Robert Bibrowski              | 1.745.371         | 0,10                         | 5,31              | 1.745.371,00        | 5,31          |
| 4.           | Pozostali                     | 24.896.629        | 0,10                         | 75,67             | 24.896.629,00       | 75,67         |
| <b>Razem</b> |                               | <b>32.900.000</b> | <b>0,10</b>                  | <b>100,00</b>     | <b>3.290.000,00</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 uzasadniał niepewnością ekonomiczną, spowodowaną obniżeniem się poziomu światowego biznesu oraz potrzebą uzyskania kontraktów gwarantujących niezachwianą płynność finansową Spółki.

Zarząd od 2010 r. podejmuje działania w kierunku rozwoju Spółki poprzez działania kooperacyjne i rozwój Spółki w Grupie Kapitałowej.

**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** na 31.12.2011 r. obejmowały wartość **14.622.948,82 zł** i stanowiły 59,53 % sumy bilansowej. Na wartość omawianej grupy bilansowej składały się rezerwy na zobowiązania w kwocie **2.153.957,47 zł**, przy czym rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazano w kwocie 1.440.763,50 zł, rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne w kwocie 701.902,88 zł oraz pozostałe rezerwy w kwocie 11.291,09 zł.

Pozycja w bilansie realna, zinwentaryzowana i prawidłowo wyceniona.

Na wartość **zobowiązań krótkoterminowych** wykazanych w badanym bilansie w kwocie **12.459.295,58 zł** składały się zobowiązania wobec jednostek powiązanych w kwocie 786.579,56 zł, a także zobowiązania wobec pozostałych niżej podanych tytułów.

| Lp.          | Wyszczególnienie              | 31.12.2010 r.       | 31.12.2011 r.        | Struktura % (kol. 4) | % (4:3)       |
|--------------|-------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| 1            | 2                             | 3                   | 4                    | 5                    | 6             |
| 1.           | z tyt. dostaw i usług         | 4.896.864,99        | 4.634.807,26         | 37,26                | 94,65         |
| 2.           | zobow. z tyt. kredytu         | 3.095.197,37        | 3.133.404,83         | 25,19                | 101,23        |
| 3.           | z tyt. podatków i ZUS         | 576.095,69          | 823.594,93           | 6,62                 | 142,96        |
| 4.           | z tyt. wynagrodzeń            | 320.054,24          | 351.343,41           | 2,82                 | 109,78        |
| 5.           | zaliczki otrzymane na dostawy |                     | 1.243.660,46         | 10,00                | X             |
| 6.           | inne                          | 450.153,90          | 2.252.371,45         | 18,11                | 500,36        |
| <b>Razem</b> |                               | <b>9.338.366,19</b> | <b>12.439.182,34</b> | <b>100,00</b>        | <b>133,21</b> |

Do bilansu salda dotyczące zobowiązań zinwentaryzowano. Do zakończenia badania (31.03.2012 r.) zostały rozliczone salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług w kwocie 4.367.636,13 zł, co stanowiło 94,24 % omawianej sumy bilansowej. Pozostały do rozliczenia salda o wydłużonym terminie płatności.

Z wykazanych w bilansie pozostałych zobowiązań krótkoterminowych do dnia 31.03.2012 r. rozliczono kompletnie zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, z tytułu podatków cel i ZUS. Zobowiązania z tytułu kredytu rozliczane były zgodnie z umową. Pozostałe zobowiązania były rozliczane bieżąco.

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

**Fundusze specjalne** obejmowały stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w kwocie 20.113,24 zł, stanowiły 0,16 % sumy zobowiązań krótkoterminowych. Gospodarka ZFŚS w 2011 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** - **24.563.597,01 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 2011 r. wynosiły **43.851.158,60 zł**, a przychody i zyski nadzwyczajne **40.484.318,78 zł**, co w konsekwencji spowodowało powstanie nadwyżki kosztów nad przychodami i w rezultacie straty brutto w kwocie **3.366.839,82 zł**.

### Struktura przychodów i kosztów wg RZiS

| <b>I. Przychody</b> |                                       |                      |                      |               |
|---------------------|---------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| Lp.                 | Wyszczególnienie                      | Wartość (w zł)       |                      | %             |
|                     |                                       | 31.12.2010           | 31.12.2011           |               |
| 1.                  | Przychody ze sprzedaży produktów      | 32 504 367,78        | 37 057 182,97        | 114,01        |
| 2.                  | Przychody ze sprzed. towarów i mater. | 59 138,85            | 1 060 318,70         | 1 792,93      |
| 3.                  | Pozostałe przychody operacyjne        | 860 631,32           | 475 964,34           | 55,30         |
| 4.                  | Przychody finansowe                   | 301 948,06           | 1 890 852,77         | 626,22        |
| 5.                  | Zyski nadzwyczajne                    | -                    | -                    | -             |
| <b>Razem</b>        |                                       | <b>33 726 086,01</b> | <b>40 484 318,78</b> | <b>120,04</b> |

| II. Koszty                 |                                      |                        |                        |               |
|----------------------------|--------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------|
| Lp.                        | Wyszczególnienie                     | Wartość (w zł)         |                        | %             |
|                            |                                      | 31.12.2010             | 31.12.2011             |               |
| 1.                         | Koszt wytworzenia sprzed. produktów  | 30 556 707,23          | 34 835 303,33          | 114,00        |
| 2.                         | Wartość sprzedanych towarów i mater. | 39 084,44              | 720 268,97             | 1 842,85      |
| 3.                         | Koszty sprzedaży                     | 26 711,39              | 1 001,80               | 3,75          |
| 4.                         | Koszty ogólnego Zarządu              | 3 709 780,33           | 4 033 554,27           | 108,73        |
| 5.                         | Pozostałe koszty operacyjne          | 719 987,59             | 466 221,61             | 64,75         |
| 6.                         | Koszty finansowe                     | 4 629 969,22           | 3 794 808,62           | 81,96         |
| 7.                         | Straty nadzwyczajne                  | -                      | -                      | -             |
| <b>Razem</b>               |                                      | <b>39 682 240,20</b>   | <b>43 851 158,60</b>   | <b>110,51</b> |
| <b>Wynik brutto I - II</b> |                                      | <b>(-)5 956 154,19</b> | <b>(-)3 366 839,82</b> | <b>56,53</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 2011 r. wykazała stratę na sprzedaży w kwocie **1.472.626,70 zł**.

Korzystna relacja pozostałych przychodów operacyjnych wynoszących **475.964,34 zł** przy wykazanych pozostałych kosztach operacyjnych w kwocie **466.221,61 zł**, wpłynęła na zmniejszenie straty na działalności operacyjnej, która wyniosła **1.462.883,97 zł**.

Wykazaną stratę na działalności operacyjnej powiększyła nadwyżka kosztów finansowych nad tego rodzaju przychodami o kwotę **1.903.955,85 zł**.

W ostatecznym rozrachunku po uwzględnieniu zysków nadzwyczajnych i strat nadzwyczajnych, zanotowano w Spółce stratę brutto w kwocie **3.366.839,82 zł**.

Badanie dokumentacji źródłowej wykazało, że Jednostka w 2011 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 55,82 %, a w stosunku do kosztów ogółem (49,07 %). W badanym roku obrotowym amortyzacja bilansowa stanowiła 2,08 %, a koszty pracy 29,09 % 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 2011 r. ukształtowała stratę netto w kwocie **3.267.670,48 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 31.12.2011 r. Wykazane saldo rozrachunków na ostatni dzień badanego roku obrotowego było bieżąco rozliczane w 2012 r.

Ustalono, że składki ZUS w deklaracji zostały ustalone poprawnie i w 2011 r. obciążały koszty operacyjne badanej Jednostki w prawidłowej wysokości. Wykazane saldo rozrachunków na dzień 31.12.2011 r. rozliczone zostało w 2012 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 2011 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  
(Dz. U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397 z późniejszymi zmianami)

Ustalono:

|                                                                                    |   |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------|---|----------------------|
| 1. Przychody bilansowe                                                             | - | 41.083.048,54 zł     |
| 2. Przychody zwiększające przychody dla celów podatku dochodowego od osób prawnych | - | 1.987,99 zł          |
| 3. Przychody nie zaliczone do przychodów podatkowych w rozumieniu ustawy           | - | 1.915.467,64 zł      |
| 4. Przychody do opodatkowania                                                      | - | 39.169.568,89 zł     |
| 5. Koszty bilansowe                                                                | - | 44.449.888,36 zł     |
| 6. Zwiększenie kosztów dla celów podatkowych                                       | - | 346.812,77 zł        |
| 7. Wydatki i koszty nie stanowiące k.u.p.                                          | - | 3.882.284,24 zł      |
| 8. Koszty zmniejszające podstawę opodatkowania                                     | - |                      |
| 9. Koszty uzyskania przychodu                                                      | - | 40.914.416,89 zł     |
| 10. Strata podatkowa                                                               | - | 1.744.848,00 zł      |
| 11. Podatek dochodowy                                                              | - | podatek nie wystąpił |

#### **Podatek dochodowy odroczony.**

Zgodnie z art. 37 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości Spółka na dzień 31.12.2011 r. ustaliła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości 1.209.043,00 zł, natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1.440.763,50 zł. Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wynosiła (99.169,34 zł) wg następującego wyliczenia:

|                                                                                                                               | Początek roku | Koniec roku  | Różnica      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| 1. Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                                                                        | 1.068.648,00  | 1.209.043,00 | - 140.395,00 |
| 2. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                                                                                       |               |              |              |
| - rezerwa do ujęcia w rachunku zysków i strat                                                                                 | 24.280,00     | 65.505,66    | + 41.225,66  |
| - rezerwa do ujęcia w RZiS (korekta błędu podst.)                                                                             |               |              |              |
| - rezerwa do ujęcia w kapitałach                                                                                              | 1.375.257,84  | 1.375.257,84 | -            |
| <b>Razem</b>                                                                                                                  |               |              |              |
| 3. Kwota łączna rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu do ujęcia w rachunku zysków i strat | 1.399.537,84  | 1.440.763,50 | 99.169,34    |

Wykazane na dzień 31.12.2011 r. saldo konta dotyczące podatku dochodowego od osób prawnych podlega rozliczeniu z budżetem zgodnie z deklaracją CIT 8 w 2012 r.

### III. Zobowiązania warunkowe

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółka na dzień 31.12.2011 r. posiada:

- 1) **kredyt bankowy na rachunku bieżącym** w ALIOR BANK SA Warszawa z górnym limitem kredytu w wysokości 2.000.000,00 zł na okres do 21.04.2012 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 i zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych z cesją praw z umowy – zabezpieczenie na łączną kwotę 337.590,71 zł;
- 2) **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 i inne szczegółowo wykazane w informacji dodatkowej.

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 2011 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 zwiększeniu o kwotę 477.519,49 zł, na co wpłynęły skutki działalności:

|                  |   |     |               |
|------------------|---|-----|---------------|
| 1. operacyjnej   | - | (+) | 323.256,58 zł |
| 2. inwestycyjnej | - | (-) | 37.248,69 zł  |
| 3. finansowej    | - | (+) | 191.511,60 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 2011 r. ujemną wartość wykazały przepływy w działalności inwestycyjnej, natomiast Spółka w działalności finansowej oraz operacyjnej wykazała wartość dodatnią.

#### **VIII. Zestawienia zmian w kapitale własnym**

W wyniku przeprowadzonego badania „Zestawienia zmian w kapitale własnym” stwierdza się zmianę kapitałów własnych – zmniejszenie o kwotę 3.267.670,48 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 31.12.2011 r.,
- środki trwałe inwentaryzowano przy zachowaniu okresu normatywnego, ostatnia inwentaryzacja przeprowadzona została w 2008 r.,
- 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 2011. Sprawozdanie Zarządu zawiera informacje wymagane przepisami art. 49 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy 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 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 2011 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 2011 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 2012 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 przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie grudzień 2011 r. oraz styczeń, marzec i kwiecień 2012 r. (z przerwami), 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

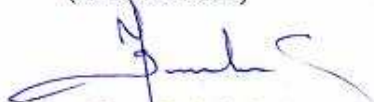
Badanie przez biegłego rewidenta rozliczeń podatkowych nie zastępuje kontroli podatkowych przeprowadzonych przez organy kontroli podatkowej.

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

Bydgoszcz, dnia 18.04.2012 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

## WYKAZ ZAŁĄCZNIKÓW

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za 2011 r.
2. Bilans na dzień 31.12.2011 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 1.01.2011 r. – 31.12.2011 r.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za okres 1.01.2011 r. – 31.12.2011 r.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.
7. Sprawozdanie z działalności.
8. Oświadczenie Kierownictwa.
9. Oświadczenie Biegłego Rewidenta.

