

**RAPORT**  
uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego

**"TimberOne" S.A.**  
z siedzibą w Biłgoraju, ul. Bohaterów Monte Cassino 12  
za rok 2011

**A. DANE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną jednostkę.**

1.1. Firma "TimberOne" S.A. z siedzibą w Biłgoraju powstała w wyniku przekształcenia "ECO-PELLETS" Spółka z o. o. Spółka Komandytowa, która zawiązana została aktem notarialnym z dnia 25.09.2007r. - Rep. A 3605/2007, zmienionej aktem Rep. A 4132/2007 z dnia 29.10.2007r. Przekształcenia dokonano na podstawie uchwały wspólników podjętej w dniu 27.04.2010r. - Rep. A 3925/2010.

Aktem notarialnym sporządzonym również w dniu 27.04.2010r - Rep. A 3933/2010 uchwalono zawiązanie i Statut Spółki Akcyjnej, powołano Zarząd i Radę Nadzorczą. Rejestracja spółki akcyjnej w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 30.07.2010r. pod numerem KRS 0000361970.

Na podstawie uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy - uchwalonej notarialnie - Rep. A Nr 9960/2010r. z dnia 08.10.2010r. zmieniono nazwę przekształconej spółki, która obecnie brzmi: "TimberOne" Spółka Akcyjna. Wszystkie zmiany wprowadzono również w KRS. Ostatni aktualny wypis pochodzi z dnia 19.01.2012r.

Jednostka badana posługuje się następującymi numerami:

- **REGON – 060303350**, według zaświadczenia wydanego przez Urząd Statystyczny w Lublinie,
- **NIP - PL 918-208-20-36**, nadany przez Urząd Skarbowy w Biłgoraju,

1.2. Przedmiotem działalności "TimberOne" S.A. zgodnie z wpisem w KRS oraz w umowie spółki są 62 pozycje. Spółka prowadzi obecnie wyłącznie działalność inwestycyjną

polegającą na budowie zakładu produkcyjnego, w którym odbywać się będzie produkcja pelletu, produkcja tarcicy, produkcja drewna klejonego, wytwarzanie energii cieplnej i elektrycznej. Badana jednostka prowadzi działalność pod adresami: ul. Bohaterów Monte Cassino 12 , 23-400 Biłgoraj oraz przy drodze powiatowej Nr 2930 L Biłgoraj - Majdan Nowy, 23-400 Biłgoraj - budowa zakładu produkcyjnego.

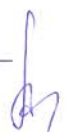
**1.3.** Kapitały własne Spółki na dzień 31.12.2011r. przedstawiały się następująco:

- kapitał podstawowy - akcyjny		24.057.077,00 zł
- kapitał zapasowy		7.384.552,46 zł
- wynik finansowy z lat ubiegłych - strata netto	/-/	2.031.306,47 zł
- wynik finansowy okresu badanego - strata netto	/-/	<u>2.313.540,03 zł</u>
<b>Razem</b>		<b>27.096.782,96 zł</b>

Kapitał akcyjny Spółki w okresie badanym zwiększył się o kwotę 834.010,00 zł tj. o wartość nowo wyemitowanych 834.010 akcji zwykłych, na okaziciela, serii B. Na dzień bilansowy kapitał akcyjny Spółki stanowi 24.057.077 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Struktura własnościowa kapitału akcyjnego przedstawia się następująco:

- Tadeusz Kuźmiński - posiada 10.923.717 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda tj. 45,41%,
  - GREEN VENTURE SA w Lublinie - posiada 7.776.283 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda tj. 32,32%,
  - Zbigniew Machalek - posiada 2.223.067 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda tj. 9,24%,
  - Janina i Ryszard Wojda – posiadają 834.010 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda tj. 3,47%,
  - pozostali- posiadają 2.300.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda tj. 9,56%,
- Stan zadeklarowanego kapitału akcyjnego jest zgodny z umową Spółki, z wpisem w KRS, księga akcyjną oraz z ewidencją księgową.

**1.4.** Badana jednostka dokonuje transakcje z jednostkami kapitałowo powiązаныmi tj. z „TimberOne Trading” Spółka z o.o.





1.5. Do reprezentowania Spółki zgodnie z umową w okresie objętym badaniem i obecnie uprawniony jest Zarząd w składzie:

- P. Waldemar Wasiluk - Prezes Zarządu
- P. Bartłomiej Krupa - Członek Zarządu.

Funkcję Prokurenta Spółki pełni P. Zbigniew Zajac.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie albo dwóch Członków Zarządu łącznie, albo jeden Członek Zarządu łącznie z prokurentem.

1.6. Księgi rachunkowe jednostki prowadzi firma: "DORADCA" Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Spółka z o.o. w Lublinie, biuro z siedzibą w Biłgoraju, ul. Kościuszki 65.

1.7. Przeciętne zatrudnienie w okresie badanym wynosiło - 5 osób.

## **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy**

2.1. Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 30.07.2010r. do 31.12.2010r. o sumie bilansowej 26.388.976.90 zł, wykazujące wynik finansowy – stratę brutto w kwocie 1.146.875,62 zł zostało zbadane przez Biuro Audytorskie SMW Spółka z o.o. w Lublinie, ul. Unicka 4 i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

Zbadane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętą w formie aktu notarialnego w dniu 28.06.2011r. – Rep. A Nr 2588/2011. Na podstawie Uchwały Nr 7 ZWZA podjęło decyzję o pokryciu straty w kwocie 1.146.875,62 zł z kapitału zapasowego Spółki.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejonowym Lublin -Wschód w Lublinie z/s w Świdniku oraz w Urzędzie Skarbowym w Biłgoraju.

Sprawozdanie finansowe Spółki nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na 2011 rok było sprawozdanie finansowe za okres od 30.07.2010r. do 31.12.2010r., ciągłość bilansowa została zachowana.

**3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego**

**3.1.** Badanie przeprowadzono na podstawie umowy z dnia 30.12.2011r. zawartej pomiędzy "TimberOne" S.A. z siedzibą w Biłgoraju, ul. Bohaterów Monte Cassino 12, a Biurem Audytorskim SMW Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie, ul. Unicka 4 w siedzibie Spółki oraz w siedzibie biura rachunkowego w dniach od 10.04.2012r. do 20.04.2012r. oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania opinii tj. do 28.04.2012r.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Biuro Audytorskie SMW Spółka z o.o. w Lublinie jest wpisane na listę pod numerem 1013, a w jego imieniu badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Stanisława Sas - wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 3549. Spółka została wybrana przez Radę Nadzorczą uchwałą Nr 1/12/Rn/2011 z dnia 30.12.2011r., zgodnie z art. 66 ustawy o rachunkowości oraz zapisem w § 10 pkt. 14 statutu Spółki.

**3.2.** Podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Spółki. Zakres planowanej i wykonywanej pracy nie był ograniczony. Sposób i zakres przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonych materiałów roboczych, które znajdują się w siedzibie Zleceniobiorcy.

**3.3.** Badaniem objęto sprawozdanie finansowe składające się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- b) bilansu na dzień 31.12.2011r, którego suma bilansowa wynosi **30.686.787,63 zł**
- c) rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.,  
zamykającego się wynikiem finansowym – stratą netto **2.313.540,03 zł**
- d) rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.  
wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych  
o kwotę **213.411,97 zł**
- e) zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.  
wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **3.340.914,86 zł**
- d) dodatkowych informacji i objaśnień.

Badaniem objęto również księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową, stanowiącą podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2011r.





Za rzetelność, prawidłowość i jasność informacji zawartych w sprawozdaniu odpowiada Zarząd Spółki. Naszym obowiązkiem jest wyrażenie opinii na temat sprawozdania w oparciu o wyniki przeprowadzonego badania.

Badanie sprawozdania finansowego za 2011 rok ma charakter obligatoryjny w rozumieniu art.64 ust.1 ustawy o rachunkowości.

**3.4.** Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane i informacje, przedłożyła oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

**3.5.** Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie ewentualnie mogły wystąpić poza systemem rachunkowości.

**3.6.** W okresie badanym w jednostce przeprowadzane były kontrole Urzędu Skarbowego w zakresie podatku od towarów i usług VAT, związane ze zwrotami tego podatku. Ustalenia kontroli zostały uwzględnione w księgach i sprawozdaniu.

## **B. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI**

Badana Spółka "TimberOne" S.A. w okresie objętym badaniem nie prowadziła działalności produkcyjnej, a sprawozdanie finansowe za 2011r. jest pierwszym pełnym okresem jej działalności i obejmuje zdarzenia związane z prowadzoną inwestycją. W związku z powyższym dane obu okresów nie są porównywalne, stąd prezentacja wyników w formie liczb i wskaźników jest ograniczona.

Wynik działalności gospodarczej, strukturę bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność i sytuację Spółki za lata 2010-2011 przedstawiają tabele 1-5 załączone do niniejszego raportu..

W okresie badanym aktywa jednostki zwiększyły się o kwotę 4.297,8 tys. zł tj. o 16,29%. **Aktywa trwale** zwiększyły się o 17,08%, zaś aktywa obrotowe zmniejszyły się o 26,85%.

Zmiany powyższe spowodowały nieznaczne ruchy w strukturze majątku. Udział aktywów trwałych na dzień 31.12.2011r. wynosił 98,86%, przy udziale w 2010r. – 98,19%. Aktywa trwale zwiększyły się o wartość przyjętych wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych, a zmniejszyły się o sprzedaż środków trwałych i wartość odpisów amortyzacyjnych. Aktywa trwale sfinansowane są kapitałami własnymi w 89,33%, potwierdza to również wskaźnik złotej reguły bilansowej. Istotną pozycję w aktywach trwałych stanowią **środki trwale** o udziale 71,34% w sumie bilansowej, następne są wartości niematerialne i prawne o udziale 22,93% w sumie bilansowej.

**Aktywa obrotowe** w badanym roku stanowiły w bilansie 1,14%, przy udziale w 2010r. 1,81%. Istotną pozycję w aktywach obrotowych stanowią **rozliczenia międzyokresowe**, a ich udział w strukturze bilansu jest nieznaczny i w obu okresach wynosił odpowiednio - w 2010r. 0,23% i w 2011r. 0,69%.

Źródła finansowania, tak samo jak i aktywa wykazują zwiększenie o 16,29%.

**Kapitały własne** w ogólnej strukturze stanowią 88,30% i w porównaniu do roku poprzedniego zwiększyły się o 14,06%. Zwiększenie kapitałów własnych jest wynikiem podwyższenia kapitału podstawowego oraz rozliczenia należnych a nie opłaconych wkładów. Poziom **kapitałów obcych** (zobowiązań) zwiększył się o 956,8 tys. zł i to głównie w zobowiązaniach długoterminowych, a ich udział w strukturze bilansu wynosił 6,28% w 2011r., przy udziale 0,18% w 2010r.

Spółka nie miała przychodów ze sprzedaży produkcji i usług. Wystąpiły jedynie przychody z działalności operacyjnej.

**Koszty działalności operacyjnej** zwiększyły się o 127,96% w cenach bieżących i o 118,56% w cenach porównywalnych.

Spółka nadal ponosi nakłady na inwestycje oraz wydatki na bieżące funkcjonowanie administracyjne firmy. Proces produkcji podstawowej, według sprawozdania Zarządu, zostanie rozpoczęty w 2013 roku. W związku z tym odstąpiono od analizy wskaźników wynikowych.

W informacji dodatkowej Spółka potwierdza sporządzenie sprawozdania przy założeniu kontynuacji działalności. Wyniki przeprowadzonego badania oraz przedstawione w sprawozdaniu Zarządu informacje nie wskazują na istnienie zagrożeń dla możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności w roku następnym po badanym.



## **C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### ***1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i działania powiązanej z nim kontroli wewnętrznej***

#### **Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych.**

1.1. Spółka prowadzi rachunkowość w oparciu o aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, które spełniają wymogi określone w art. 10 ustawy o rachunkowości. Do polityki rachunkowości jako wzorcowe przyjęto typowe rozwiązania z wydawnictwa Rachunkowość Spółka z o. o. Polityka rachunkowości wprowadzona została do stosowania od 30.07.2010r. na podstawie Postanowienia Zarządu Spółki.

Polityka rachunkowości wraz z wewnętrznymi uregulowaniami określa między innymi:

- wykaz kont księgi głównej,
- zasady tworzenia i prowadzenia kont analitycznych,
- wykaz stosowanych ksiąg rachunkowych, tj. zbiorów danych tworzących księgi rachunkowe na komputerowych nośnikach danych,
- komentarz prowadzenia ewidencji księgowej, rozliczania kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, w zakresie w jakim ustawa pozostawia jednostkom prawo wyboru,
- częstotliwość i metody inwentaryzacji poszczególnych grup majątkowych,
- zasady grupowania i oznaczania dokumentów do księgowania,
- zabezpieczenie dostępu do danych, ochrona dokumentacji księgowej oraz jej archiwowanie.

1.2. W jednostce prawidłowo dokonano otwarcia ksiąg rachunkowych badanego okresu, salda z bilansu otwarcia wprowadzono do ksiąg rachunkowych, ciągłość bilansowa została zachowana (zgodnie z art. 5 ust. 1 ustawy).

1.3. Podstawę zapisów księgowych stanowią dokumenty sprawdzone, zadekretowane, ponumerowane i ułożone w zbiorach tematycznych, co stwierdzono na podstawie

przeglądu dokumentów kasowych, bankowych, zakupu, sprzedaży, kosztów. Stosowany system ewidencji pozwala na prawidłową wycenę aktywów i pasywów, przychodów i kosztów, wyników, kontrolę rozliczeń z kontrahentami, pracownikami, budżetem oraz rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej Spółki i prawidłowe sporządzenie sprawozdawczości finansowej. Dowody księgowe będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych spełniają wymogi art. 20-23 ustawy o rachunkowości.

- 1.4.** Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13 ustawy o rachunkowości. Księgi prowadzone są w biurze rachunkowym przy wykorzystaniu programu finansowo-księgowego Symfonia FK. Program jest dostosowany do wymogów art. 14-19 ustawy o rachunkowości.

Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych, stanowiących podstawę zapisów w tych księgach oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za odpowiadające wymogom art. 10 ust. 1 i art. 14 ust. 4 ustawy o rachunkowości oraz za prowadzone bieżąco i spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności, stosownie do art. 24 ustawy o rachunkowości.

- 1.5.** Jednostka posiada instrukcje zabezpieczenia dostępu do sprzętu komputerowego i do danych przed niepowołanymi osobami, a programy komputerowe posiadają wbudowane systemy zabezpieczeń przed nieuprawnionymi użytkownikami.

- 1.6.** System zabezpieczeń oraz system ochrony danych i archiwowania dokumentacji, dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych (w tym prowadzonych przy użyciu komputera) spełnia wymagania wynikające z ustawy o rachunkowości.

### **Inwentaryzacja aktywów i pasywów bilansu**

- 1.7.** Inwentaryzacja składników majątkowych według stanu na dzień 31.12.2011r. polegała na procedurze uzgodnień z kontrahentami oraz weryfikacji ewidencji i dokumentacji. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły.



### **Działanie systemu kontroli wewnętrznej.**

1.8. System kontroli wewnętrznej w Spółce określają zakresy pracy oraz niektóre ustalenia zawarte w polityce rachunkowości.

1.9. Stosowane procedury kontroli wewnętrznej polegają między innymi na:

- kontroli merytorycznej i formalno-rachunkowej dokumentów,
- kwalifikowaniu oraz dekretowaniu dokumentów do księgowania,
- wymogu akceptacji operacji zgodnie z upoważnieniem.

1.10. System faktycznie sprawowanej kontroli wewnętrznej w badanej jednostce można uznać za poprawny. Przestrzegane są podstawowe zasady nadzoru i kontroli. Aktywa Spółki są odpowiednio zabezpieczone przed bezprawnym dysponowaniem nimi. Poprawnie opracowywane są i kontrolowane dokumenty.

W zdecydowanej większości zawierają: klauzule o przeprowadzonych kontrolach, klasyfikacji kosztów, daty wpływu, dekretację, podpisy osób kontrolujących, akceptujących itp. Dokumenty księgowe archiwowane są w odpowiednio oznaczonych segregatorach w pomieszczeniach jednostki.

W toku badania stwierdzono zgodność powiązania zapisów księgowych z dokumentacją źródłową, a dekretacji dokumentów z danymi ewidencji, której dokumenty dotyczyły.

Nie ujawniono nieprawidłowości, które mogłyby rzutować na poprawność ujęcia w ewidencji i bilansie oraz udokumentowaniu, w szczególności:

- przychodów i rozchodów oraz stanów rzeczowych i pieniężnych składników majątku,
- kosztów i przychodów zaliczonych do roku badanego,
- naliczania i wypłaty wynagrodzeń.

1.11. Badanie systemu kontroli wewnętrznej przeprowadzone zostało w takim zakresie, w jakim wiąże się ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej. Sprawowana kontrola wewnętrzna w Spółce jest wystarczająca.

## **2. Informacje o istotnych pozycjach aktywów**

### **Aktywa trwałe**

#### **2.1. Wartości niematerialne i prawne 7.035.952,00 zł**

Wartości niematerialne i prawne w Spółce stanowią:

- wniesione umową spółki wkłady wspólników tj. program komputerowy "Analiza finansowa" o wartości 10.000,00 zł
- know-how w zakresie technologii "Zakładu Masowego Przerobu Drewna na Tarcicę i Ekologiczne Paliwo Stałe w Postaci Granulatu z Drewna (PELLET) wraz z Elektrociepłownią na Biomasę" o wartości 7.000.000,00 zł
- projekty znaków i opracowań graficznych na kwotę 40.334,26 zł

Wartości te w okresie badanym zostały zwiększone o zakupy oprogramowania komputerowego, a pomniejszone o naliczone umorzenia. Szczegółowe zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych przedstawiono w informacji dodatkowej.

Pozycja zgodna z ewidencją.

#### **2.2. Rzeczowe aktywa trwałe 21.890.832,98 zł**

Stanowią:

- a) Środki trwałe 9.883.508,91 zł
- b) Środki trwałe w budowie 11.091.949,07 zł
- c) Zaliczki na środki trwałe w budowie 915.375,00 zł

**Środki trwałe** zostały wycenione według wartości netto w podziale na:

- grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu) 9.786.115,10 zł
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej 5.895,54 zł
- urządzenia techniczne i maszyny 13.010,65 zł
- środki transportu 74.566,26 zł
- inne środki trwałe 3.921,36 zł

Razem 9.883.508,91 zł





Stan środków trwałych w badanym okresie ulegał następującym zmianom:

- stan na 01.01.2011r.	6.250.567,87 zł
- zwiększenia w okresie badanym	3.674.089,70 zł
- zmniejszenie - dotychczasowe umorzenie	41.148,66 zł
w tym: umorzenie za okres badany	30.289,01 zł
- stan na 31.12.2011r.	9.883.508,91 zł

Szczegółowe dane o zmianach w stanie środków trwałych poprawnie zaprezentowano w informacji dodatkowej.

Naliczeń amortyzacji i umorzeń środków trwałych dokonywano prawidłowo na podstawie planu amortyzacji opracowanego według zasad ustawy o rachunkowości, przy zastosowaniu stawek określonych w załączniku do ustawy z dnia 15.02.1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych z późniejszymi zmianami - z wykorzystaniem uprawnień do amortyzowania w całości po wydaniu do użytkowania przedmiotów majątkowych w cenie nabycia do 3.500,- zł.

Stan środków trwałych zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym poprawnie.

**Środki trwale w budowie** stanowią nakłady inwestycyjne poniesione na budowę zakładu produkcyjnego. W okresie od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. ich zmiany przedstawiały się następująco:

- stan na 01.01.2011r.	10.995.287,26 zł
- zwiększenia w okresie badanym	567.859,81 zł
- zmniejszenia w okresie badanym (sprzedaż)	471.198,00 zł
- stan na 31.12.2011r.	11.091.949,07 zł

Wartość inwestycji na dzień 31.12.2011r. została potwierdzona weryfikacją dokumentów i ewidencji księgowej.

**Zaliczka na środki trwale w budowie** w kwocie 915.375,00 zł została wpłacona w 2008 roku na poczet dostawy maszyn - urządzeń energetycznych zgodnie z umową z okresem realizacji w 2011 roku, z przedłużeniem na 2012 rok.

**2.3. Inwestycje długoterminowe 518.000,00 zł**

obejmują udziały objęte w jednostce powiązanej tj: „ECO PELLETS” Spółka z o. o. z/s w Biłgoraju, ul. Bohaterów Monte Cassino 12. Objęcia dokonane zostały na podstawie umowy sporządzonej notarialnie w dniu 08.09.2010r. - Rep A nr 9050/2010 oraz uchwały nr 1/2010 wspólników obu spółek.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego TimberOne posiada 100% udziałów w TimberOne Trading Spółka z o. o. (uprzednio figurującej pod nazwą ECO PELLETS Spółka z o. o.) - jest to 10.360 udziałów po 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 518.000,00 zł.

**2.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 892.395,94 zł**

Stanowią:

- |   |               |
|---|---------------|
| - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 724.217,00 zł |
| - inne rozliczenia międzyokresowe                 | 168.178,94 zł |

**Utworzone aktywa** ustalone zostały w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, między innymi: strata do odliczenia w kwocie 3.693.548,93 zł, składki ZUS za miesiąc grudzień- w kwocie 14.415,30 zł, odsetki z wyceny obligacji - w kwocie 67.485,32 zł, zobowiązania z tytułu umów zlecenia - w kwocie 35.835,00 zł i pozostałe odsetki w kwocie 384,72 zł..

**Inne rozliczenia międzyokresowe** są to głównie koszty finansowe związane z emisją obligacji do rozliczenia w 2013 roku.

Całość ewidencji aktywów trwałych wykazuje zgodność urządzeń pomocniczych z księgą główną oraz prawidłowe udokumentowanie zmian. Ich istnienie zostało potwierdzone weryfikacją stanów oraz potwierdzeniami – z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości.

Prezentacja tych składników majątku w sprawozdaniu finansowym jest prawidłowa.



## Aktywa obrotowe

<b>2.4. <u>Należności krótkoterminowe</u></b>	<b>128.372,84 zł</b>
Pozycja należności obejmuje należności:	
a) inne - od jednostek powiązanych	13.749,40 zł
b) od pozostałych jednostek:	114.623,44 zł
- z tytułu rozliczeń z budżetem	76.047,67 zł
- inne	38.575,77 zł
<b>Razem</b>	<b>128.372,84 zł</b>

### **Należności z tytułu rozliczeń z budżetem**

Obejmują należności z tytułu podatku od towarów i usług w kwocie 76.047,67 zł, do zwrotu i rozliczenia w następnych okresach. Do dnia zakończenia badania należności te zostały rozliczone z Urzędem Skarbowym.

### **Inne należności**

Inne należności dotyczą bieżących rozliczeń z właścicielami spółki w kwocie 13.749,40 zł oraz pozostałych rozliczeń z pracownikami i kontrahentami w kwocie 38.575,77 zł. Należności od kontrahentów zostały rozliczone do dnia badania.

Pozycja prawidłowa, zgodna z ewidencją.

Należności wykazane w sprawozdaniu finansowym zostały wycenione i ujęte prawidłowo na podstawie danych ewidencji potwierdzonych procedurą uzgodnień, weryfikacją stanów oraz zapłatami w 2012 roku.

<b>2.5. <u>Inwestycje krótkoterminowe</u></b>	<b>5.450,86 zł</b>
---	--------------------

Obejmują w całości krótkoterminowe aktywa finansowe - środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Środki pieniężne w kasie potwierdzono inwentaryzacją na dzień 31.12.2011r., a środki na rachunkach bankowych zostały potwierdzone przez poszczególne banki. Zmiany w stanach środków pieniężnych udokumentowano prawidłowo.

**2.6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 211.683,01 zł**

Rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią poniesione koszty do rozliczenia w okresie następnym:

- |  |               |
|--|---------------|
| - koszty finansowe związane z emisją obligacji | 373.465,76 zł |
| - inne rozliczenia (m. in. prenumeraty)        | 6.396,19 zł   |

**Razem rozliczenia międzyokresowe kosztów 379.861,95 zł**

w tym:

- |  |               |
|--|---------------|
| - długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów  | 168.178,94 zł |
| - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów | 211.683,01 zł |

Stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów ujęty w bilansie jest zgodny z danymi ewidencji, potwierdzonymi weryfikacją.

Ewidencja aktywów obrotowych wykazuje zgodność urządzeń pomocniczych z księgą główną. Zaprezentowanie tych składników majątku w bilansie jest poprawne.

### **3. Informacje o istotnych pozycjach pasywów**

#### **Kapitały własne**

Na kapitały własne wykazane w bilansie na dzień 31.12.2011r. składają się:

- |  |                         |
|--|-------------------------|
| - kapitał podstawowy – akcyjny                   | 24.057.077,00 zł        |
| - kapitał zapasowy                               | 7.384.552,46 zł         |
| - wynik finansowy lat ubiegłych - strata netto   | -/ / 2.031.306,47 zł    |
| - wynik finansowy roku obrotowego – strata netto | -/ / 2.313.540,03 zł    |
| Suma kapitałów własnych                          | <b>27.096.782,96 zł</b> |

**3.1. Kapitał podstawowy - akcyjny 24.057.077,00 zł**

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 01.01.2011r. wynosił 23.223.067,00 zł. W okresie badanym zwiększył się o kwotę 834.010,00 zł. Jest zgodny z umową Spółki, księgą akcyjną oraz ewidencją księgową. Strukturę własnościową kapitału akcyjnego przedstawiono w części ogólnej raportu.



**3.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy**

Wykazana w bilansie otwarcia kwota 2.059.871,79 zł została rozliczona poprzez wniesienie wpłat właścicieli.

**3.3. Kapitał zapasowy 7.384.552,46 zł**

Kapitał zapasowy Spółki na dzień 01.01.2011r. wynosił 4.623.979,36 zł i w okresie badanym zwiększył się o kwotę 2.760.573,10 zł z tytułu różnicy ceny emisyjnej i ceny nominalnej nowo wyemitowanych akcji.

**3.4. Wynik finansowy lat ubiegłych – strata netto 2.031.306,47 zł**

Kwota straty z lat ubiegłych wynika z bilansu Spółki, jest zgodna z ewidencją.

**3.5. Wynik finansowy roku obrotowego – strata netto 2.313.540,03 zł**

Kwota straty netto jest zgodna z ewidencją, wynika z poprawnie sporządzonego rachunku zysków i strat.

Kapitały własne poddano procedurze inwentaryzacji przez weryfikację stanów i danych ewidencji. Zmiany dokonane w okresie badanym zgodne są z umową Spółki i uchwałami Akcjonariuszy. Salda kapitałów własnych wynikają z ewidencji, poprawnie zaprezentowano je w pasywach bilansu.

**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

**3.6. Rezerwy na zobowiązania 2.312,00 zł**

Obejmują rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od różnicy amortyzacji księgowej i podatkowej.

**3.7. Zobowiązania długoterminowe 1.925.795,80 zł**

obejmują:

- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych tj. wyemitowanych obligacji, w części przypadającej do wykupu po 2012 roku 1.904.398,90 zł
- inne zobowiązania finansowe z tytułu zobowiązań leasingowych w części przypadającej na lata następne po roku 2012 21.396,90 zł

<b>3.8. <u>Zobowiązania krótkoterminowe</u></b>	<b>1.624.240,07 zł</b>
Obejmują zobowiązania:	
a) wobec jednostek powiązanych	33.737,67zł
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 m-cy	12.122,49 zł
- inne	21.615,18 zł
b) wobec pozostałych jednostek:	1.590.502,40 zł
- kredyty i pożyczki	100.260,27 zł
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	976.220,31 zł
- inne zobowiązania finansowe	25.876,37 zł
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 m-cy	213.580,78 zł
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	92.042,72 zł
- z tytułu wynagrodzeń	68.695,75 zł
- inne	113.826,20 zł
<b>Razem</b>	<b>1.624.240,07 zł</b>

#### **Kredyty i pożyczki**

Obejmują dwie pożyczki udzielone na podstawie umów. Łączna kwota wraz z naliczonymi odsetkami wynosi 100.260,27 zł.

#### **Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych**

obejmują:

- wyemitowane obligacje o łącznej wartości	2.813.133,89 zł
- odsetki od obligacji przypadające na okres 2011 roku - do zapłacenia	67.485,32 zł
<b>Razem</b>	<b>2.880.619,21 zł</b>

Z tego:

- krótkoterminowe	976.220,31 zł
- długoterminowe	1.904.398,90 zł

Pozycja prawidłowa, zgodna z umowami. .

#### **Inne zobowiązania finansowe**

Dotyczą rozrachunków - zobowiązań wobec jednostek pozostałych z tytułu umowy leasingowej w kwocie 25.876,37 zł, przypadającej do spłaty w 2012r.





### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Dotyczą rozrachunków z dostawcami krajowymi na łączną kwotę 225.703,27 zł, w tym z jednostkami powiązаныmi na kwotę 12.122,49 zł.

Do dnia zakończenia badania rozliczono zobowiązania na około 90%.

Zobowiązań prekludowanych nie stwierdzono.

### **Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń**

w tym według tytułów:

- |  |              |
|--|--------------|
| - podatek dochodowy od osób fizycznych<br>(kwota powyższa została zapłacona 20.01 i 26.01.2012r.)  | 27.655,00 zł |
| - podatek od nieruchomości<br>(kwota zapłacona 11.01.2012r. wraz z odsetkami)                      | 28.631,00 zł |
| - rozrachunki z ZUS<br>(powyższe saldo zostało zapłacone 16.01.2012r., 31.01.2012r., 06.03.2012r.) | 35.756,72 zł |

**Razem** **92.042,72 zł**

W toku wrywkowego badania danych ewidencji i ujętych w deklaracjach dotyczących podatków nie ujawniono nieprawidłowości, które mogłyby podważyć poprawność wykazanych zobowiązań z tytułu podatków. Salda zobowiązań budżetowych według stanu na dzień 31.12.2011r. zostały uregulowane.

### **Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń**

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 68.695,75 zł są bieżące, w całości zostały wypłacone w miesiącu styczniu 2012r.

### **Inne zobowiązania krótkoterminowe**

Dotyczą różnych rozliczeń z właścicielami i jednostkami powiązаныmi na łączną kwotę 113.826,20 zł. Kwoty te zostały częściowo rozliczone w 2012r.

Pozycja zgodna z ewidencją.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu finansowym zostały wycenione i ujęte prawidłowo na podstawie danych ewidencji, potwierdzonych inwentaryzacją poprzez procedurę uzgodnień i weryfikację stanów oraz zapłaty w 2012 roku.



#### **Podatek od towarów i usług VAT**

Rozliczenia z tytułu podatku VAT wynikają z prowadzonych rejestrów zakupu i sprzedaży, a kwoty podatku ujęte w deklaracjach podatkowych VAT-7 są zgodne z ewidencją księgową.

Z uwagi na bardzo skomplikowaną Ustawę o podatku VAT oraz brak oficjalnych interpretacji do niektórych obszarów Ustawy istnieje możliwość niewykrycia nieprawidłowości w trakcie badania bilansu.

#### **4. Informacje o istotnych grupach operacji kształtujących wynik finansowy**

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej. Jest on sporządzony poprawnie pod względem formalnym i rachunkowym. Zawiera wszystkie informacje w zakresie przychodów i kosztów w odpowiednich przekrojach.

##### **4.1. Przychody i zyski**

W rachunku zysków i strat po stronie przychodów wykazano:

- przychody ze sprzedaży netto i zrównane z nimi - nie wystąpiły	0,00 zł
- pozostałe przychody operacyjne	239.491,24 zł
- przychody finansowe	879,31 zł
<b>Razem przychody i zyski</b>	<b>240.370,55 zł</b>

Na pozostałe przychody operacyjne składają się:

- rozwiązanie rezerwy	226.780,00 zł
- przychody z tytułu naliczonego czynszu dzierżawnego	6.240,00 zł
- odszkodowania powypadkowe	4.349,40 zł
- pozostałe przychody operacyjne	2.121,84 zł
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>239.491,24 zł</b>

Na **przychody finansowe** składają się odsetki od środków na rachunkach bankowych oraz inne na łączną kwotę **879,31 zł**

W wyniku badania w oparciu o przyjęty poziom istotności nie stwierdzono nieprawidłowości w zakresie kompletności ujęcia przychodów, poprawności ich udokumentowania i kwalifikowania oraz prezentacji w rachunku zysków i strat.





#### **4.2. Koszty i straty**

W rachunku zysków i strat po stronie kosztów wykazano:

- koszty ogólnego zarządu	2.283.686,18 zł
- pozostałe koszty operacyjne	389.423,00 zł
- koszty finansowe	407.253,40 zł
<b>Razem koszty i straty</b>	<b>3.080.362,58 zł</b>

**Koszty ogólnego zarządu** w kwocie 2.283.686,18 zł wynikają z rozliczonych, poniesionych kosztów rodzajowych przypadających na działalność eksploatacyjną.

Poniesione koszty rodzajowe przedstawiają się następująco:

- amortyzacja	39.998,97 zł
- zużycie materiałów i energii	33.138,41 zł
- usługi obce	986.295,58 zł
- podatki i opłaty	84.501,41 zł
- wynagrodzenia	1.047.402,69 zł
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	92.349,12 zł
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>2.283.686,18 zł</b>

Pozostałe koszty operacyjne stanowią następujące tytuły:

- strata ze zbycia niefinansowych aktywów	354.008,00 zł
w tym:	
- przychody ze sprzedaży środków trwałych	471.198,00 zł
- wartość sprzedanych środków trwałych	117.190,00 zł
- inne koszty operacyjne	35.415,00 zł
w tym:	
- opłaty sądowe	30.212,02 zł
- odszkodowania powypadkowe	4.349,40 zł
- pozostałe	853,58 zł
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>389.423,00 zł</b>



Koszty finansowe obejmują następujące tytuły:

- odsetki od obligacji	258.770,18 zł
- odsetki budżetowe	1.884,96 zł
- odsetki pozostałe	4.906,08 zł
- pozostałe koszty finansowe	141.692,18 zł
w tym:	
- ujemne różnice kursowe	28.082,85 zł
- koszty związane z emisją obligacji	113.609,33 zł

**Razem koszty finansowe** **407.253,40 zł**

W wyniku badania kosztów stwierdza się:

- a) kompletność ujęcia i poprawną klasyfikację kosztów,
- b) prawidłowość naliczania opłat i podatków kosztowych,
- c) prawidłowość ustalania tytułów i wartości kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów,
- d) prawidłową prezentację kosztów w rachunku zysków i strat.

#### **4.3. Wynik bilansowy**

W rachunku zysków i strat oraz w bilansie ujęto stratę netto w kwocie 2.313.540,03 zł.

Na powyższy wynik miały wpływ:

- strata na działalności podstawowej	/-/	2.283.686,18 zł
- strata na pozostałej działalności operacyjnej	/-/	149.931,76 zł
- strata na działalności finansowej	/-/	406.374,09 zł
<b>- strata brutto</b>	<b>/-/</b>	<b>2.839.992,03 zł</b>
- pozostałe obowiązkowe zwiększenie wyniku (zmiana rezerwy na odroczonego podatku dochodowego)	/-/	526.452,00 zł
- strata netto	/-/	2.313.540,03 zł

Stratę netto w rachunku zysków i strat ustalono prawidłowo. Podane wielkości zgodne są z prowadzoną i zamkniętą na koniec roku ewidencją.



#### **4.4. Obliczenie przychodów i kosztów podatkowych**

Dla ustalenia dochodu podlegającego opodatkowaniu - przychody i koszty wynikające z rachunku zysków i strat zostały skorygowane o pozycje, które w świetle ustawy o podatku dochodowym korygują podstawę opodatkowania.

##### **Przychody**

1. Przychody ogółem według rachunku zysków i strat	240.370,55 zł
2. Pozycje korygujące przychody	226.783,81 zł
3. Przychody do opodatkowania	<b>13.586,74 zł</b>

##### **Koszty**

4. Koszty ogółem według rachunku zysków i strat	3.080.362,58 zł
5. Pozycje korygujące koszty NKUP	/-/ 259.093,53 zł
6. Zwiększenia kosztów podatkowych	30.383,43 zł
7. Koszty do opodatkowania	<b>2.851.652,48 zł</b>
8. Wynik podatkowy – strata brutto podatkowa	/-/ 2.838.065,74 zł

Informacja dodatkowa w sposób prawidłowy przedstawia przekształcenie wyniku finansowego brutto w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

#### ***5. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego .***

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzone zostało jako odrębna część sprawozdania finansowego w układzie określonym w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości

#### ***6. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego***

Informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzone zostały zgodnie z załącznikiem nr 1 ustawy o rachunkowości. Informacje podane w tej części sprawozdania wynikają z danych bilansu, rachunku zysków i strat oraz ewidencji.

Badanie powiązań danych liczbowych wykazanych w informacji z danymi wynikającymi z ewidencji księgowej i innych części sprawozdania nie wykazały niezgodności.



**7. Kompletność i poprawność sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych.**

Przedmiotowy rachunek sporządzony został od strony formalnej w wymagany sposób, zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Informacje w nim podane wynikają z danych bilansu, rachunku zysków i strat oraz ewidencji.

**8. Kompletność i poprawność sporządzenia zestawienia zmian w kapitale własnym.**

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone zostało jako część sprawozdania finansowego w układzie określonym w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości

**9. Prawidłowość sporządzania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.**

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności jednostki za rok obrotowy wyczerpują zakres informacji określony w art. 49 ustawy o rachunkowości. Dane liczbowe w zakresie aktualnej sytuacji finansowej wykazane w tym sprawozdaniu są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

**10. Podsumowanie wyników badania.**

W trakcie przeprowadzania badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że nastąpiło naruszenie przepisów prawa, mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe. Uzyskaliśmy też pisemne potwierdzenie Właścicieli, iż w ciągu roku nie zostały złamane przepisy prawa. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji.

Badanie ograniczono do wybranych prób, zastosowano je również w odniesieniu do pozycji kształtujących wysokość rozrachunków z budżetem, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli skarbowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną, a ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie. Podsumowanie wyników badania sprawozdania finansowego za 2011 rok zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.



## D. USTALENIA KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 23 strony kolejno ponumerowane i parafowane przez biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią:

- 1) Sprawozdanie finansowe za 2011 rok
- 2) Tabele analityczne 1 - 5

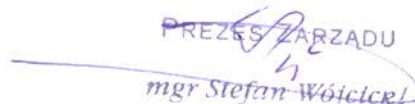


Stanisława Sas, numer w rejestrze 3549

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu „Biura Audytorskiego SMW”  
Spółka z o. o. w Lublinie, ul. Unicka 4  
numer 1013

Stefan Wójcicki, numer w rejestrze 4526

Biegły rewident, Prezes Zarządu  
„Biura Audytorskiego SMW”  
Spółka z o. o. w Lublinie  
numer 1013



Lublin, dnia 14 maja 2012r.

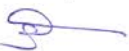
*Pieczęć podmiotu uprawnionego*

Zestawienie bilansowe za lata: 2009, 2010, 2011

AKTYWA	31.12.2009		31.12.2010		31.12.2011		Dynamika (rok poprz.=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	2010/2009	2011/2010
1	2	3	4	5	6	7	2	9
<b>A. Aktywa trwałe</b>			<b>25 911 020,15</b>	<b>98,19%</b>	<b>30 337 180,92</b>	<b>98,86%</b>		<b>117,08%</b>
I. Wartości niematerialne i prawne			7 045 540,00	26,70%	7 035 952,00	22,93%		99,86%
II. Rzeczowe aktywa trwałe			18 150 370,48	68,78%	21 890 832,98	71,34%		120,61%
1. Środki trwałe			6 239 708,22	23,65%	9 883 508,91	32,21%		158,40%
Grupyw tym prawo wieczystego użytkowania			6 114 000,00	23,17%	9 786 115,10	31,89%		160,06%
a) Użytkowane lokale, obiekty inżynierii lądowej			6 768,96	0,03%	5 895,54	0,02%		87,10%
b) Urządzenia techniczne i maszyny			22 814,27	0,09%	13 010,65	0,04%		57,03%
c) Środki transportu			93 604,46	0,35%	74 566,26	0,24%		79,66%
d) Inne środki trwałe			2 520,53	0,01%	3 921,36	0,01%		155,58%
2 Środki trwałe w budowie			10 995 287,26	41,67%	11 091 949,07	36,15%		100,88%
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie			<b>915 375,00</b>	<b>3,47%</b>	<b>915 375,00</b>	<b>2,98%</b>		<b>100,00%</b>
III. Należności długoterminowe			518 000,00	1,96%	518 000,00	1,69%		100,00%
IV. Inwestycje			197 109,67	0,75%	892 395,94	2,91%		452,74%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			<b>477 956,75</b>	<b>1,81%</b>	<b>349 606,71</b>	<b>1,14%</b>		<b>73,15%</b>
<b>B. Majątek obrotowy</b>					<b>4 100,00</b>	<b>0,01%</b>		
I. Zapasy								
1. Materiały								
2. Półprodukty i produkty w toku								
3. Produkty gotowe								
4. Towary								
5. Zaliczki na poczet dostaw					4 100,00	0,01%		
II. Należności krótkoterminowe			198 689,96	0,75%	128 372,84	0,42%		64,61%
1. Należności od jednostek powiązanych			6 074,20	0,02%	13 749,40	0,04%		226,36%
2. Należności od pozostałych jednostek			192 615,76	0,73%	114 623,44	0,37%		59,51%
III. Inwestycje krótkoterminowe			218 862,83	0,83%	5 450,86	0,02%		2,49%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe			60 403,96	0,23%	211 683,01	0,69%		350,45%
<b>Suma aktywów</b>			<b>26 388 976,90</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 686 787,63</b>	<b>100,00%</b>		<b>116,29%</b>



PASYWA	31.12.2009		31.12.2010		31.12.2011		Dynamika (rok poprz.=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	2010/2009	2011/2010
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>			<b>23 755 868,10</b>	<b>90,02%</b>	<b>27 096 782,96</b>	<b>88,30%</b>		<b>114,06%</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy			23 223 067,00	88,00%	24 057 077,00	78,40%		103,59%
II. Należne, lecz nie wniesione wkłady na poczet kapitału podstawowego			-2 059 871,79	-7,81%				
III. Udziały akcje własne do umorzenia			4 623 979,36	17,52%	7 384 552,46	24,06%		159,70%
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy								
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny								
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe			-884 430,85	-3,35%	-2 031 306,47	-6,62%		229,67%
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych			-1 146 875,62	-4,35%	-2 313 540,03	-7,54%		201,73%
VIII Zysk (strata) netto			<b>2 633 108,80</b>	<b>9,98%</b>	<b>3 590 004,67</b>	<b>11,70%</b>		<b>136,34%</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>								
I. Rezerwy na zobowiązania			227 670,00	0,86%	2 312,00	0,01%		1,02%
II. Zobowiązania długoterminowe			47 136,23	0,18%	1 925 795,80	6,28%		4085,60%
III. Zobowiązania krótkoterminowe			2 358 302,57	8,94%	1 624 240,07	5,29%		68,87%
1 Wobec jednostek powiązanych			42 135,68	0,16%	33 737,67	0,11%		80,07%
2 Wobec pozostałych jednostek			2 316 166,89	8,78%	1 590 502,40	5,18%		68,67%
3 Fundusze specjalne					37 656,80	0,12%		
IV. Rozliczenie międzyokresowe								
<b>Suma pasywów</b>			<b>26 388 976,90</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 686 787,63</b>	<b>100,00%</b>		<b>116,29%</b>



Zestawienie rachunku zysków i strat za lata: 2009, 2010, 2011 - wariant kalkulacyjny

KOSZTY i STRATY	Rok 2009		Rok 2010		Rok 2011		Dynamika (rok poprz.=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	2010/2009	2011/2010
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>Koszty i straty ogółem</b>			<b>1 351 274,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 080 362,58</b>	<b>100,00%</b>		<b>227,96%</b>
A. Koszty sprzedanych towarów i produktów			1 045 014,06	77,34%	2 283 686,18	74,14%		218,53%
I. Wartość sprzedanych towarów i materiałów								
II. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów								
III. Koszty sprzedaży			1 045 014,06	77,34%	2 283 686,18	74,14%		218,53%
IV. Koszty ogólnego zarządu								
<b>B. Zysk ze sprzedaży</b>		x		x		x		
C. Pozostałe koszty operacyjne			227 256,93	16,82%	389 423,00	12,64%		171,36%
<b>D. Zysk na działalności operacyjnej</b>		x		x		x		
E. Koszty finansowe			79 003,72	5,85%	407 253,40	13,22%		515,49%
<b>F. Zysk brutto na działalności gospodarczej</b>		x		x		x		
G. Straty nadzwyczajne								
<b>H. Zysk brutto</b>		x		x		x		
I. Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego			-195 453,00	x	-526 452,00	x		269,35%
<b>J. Zysk netto</b>		x		x		x		

PRZYCHODY i ZYSKI	Rok 2009		Rok 2010		Rok 2011		Dynamika (rok poprz.=100%)	
	wartość	struktura	wartość	struktura	wartość	struktura	2010/2009	2011/2010
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>Przychody i zyski ogółem</b>			<b>8 946,09</b>	<b>100,00%</b>	<b>240 370,55</b>	<b>100,00%</b>		<b>2686,88%</b>
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi								
I. Przychód ze sprzedaży produktów								
II. Przychód ze sprzedaży towarów i materiał.			1 045 014,06	x	2 283 686,18	x		218,53%
<b>B. Strata ze sprzedaży</b>		x		x		x		
C. Pozostałe przychody operacyjne			2 646,54	29,58%	239 491,24	99,63%		9049,22%
<b>D. Strata na działalności operacyjnej</b>		x		x		x		
E. Przychody finansowe			6 299,55	70,42%	879,31	0,37%		13,96%
<b>F. Strata brutto na działalności gospodarczej</b>		x		x		x		
G. Zyski nadzwyczajne								
<b>H. Strata brutto</b>		x		x		x		
<b>J. Strata netto</b>		x		x		x		



**Tabela podstawowych wskaźników ekonomicznych**

Lp	Nazwa wskaźnika	Sposób wyliczenia (przyjęty wzór)	Wskaźnik wyliczony za:			Zmiany wskaźnika		
			Rok 2009	Rok 2010	Rok 2011	2010-2009	2011-2009	2011-2010
<b>Wskaźniki płynności finansowej i wypłacalności</b>								
1	Wskaźnik ogólnej płynności	$\frac{\text{majątek obrotowy}}{\text{zobowiązania bieżące}}$		0,20	0,22	0,20	0,22	0,01
2	Wskaźnik szybkiej płynności I	$\frac{\text{majątek obrotowy} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania bieżące}}$		0,20	0,21	0,20	0,21	0,01
3	Wskaźnik szybkiej płynności II	$\frac{\text{maj.obrot.} - \text{zapasy} - \text{należności}}{\text{zobowiązania bieżące}}$		0,118	0,134	0,118	0,134	0,015
4	Wskaźnik zadłużenia ogólnego	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$		9,98%	11,58%	9,98	11,58	1,60
5	Wskaźnik sfinansowania majątku kap.własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa ogółem}}$		90,88%	88,31%	90,88	88,31	-2,58
6	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (wsk.zaangażowania kapitału własnego)	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{majątek trwały}}$		92,56%	89,33%	92,56	89,33	-3,23
7	Samofinansowanie majątku obrotowego (wskaźnik zastosowania kapitału obcego)	$\frac{\text{zobowiązania bieżące}}{\text{majątek obrotowy}}$		493,41%	464,59%	493,41	464,59	-28,82
8	Wskaźnik "złotej" reguły bilansowej	$\frac{\text{kapitały stałe}}{\text{majątek trwały}}$		92,74%	95,67%	92,74	95,67	2,93
9	Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitały stałe}}{\text{pasywa ogółem}}$		91,06%	94,58%	91,06	94,58	3,52
10	Wskaźnik unieruchomienia środków	$\frac{\text{majątek trwały}}{\text{aktywa ogółem}}$		98,19%	98,86%	98,19	98,86	0,67
<b>Wskaźniki aktywności gospodarczej</b>								
11	Obrotowość (produktywność) aktywów ogółem	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem} - \text{stan średni}}$						
12	Obrotowość (produktywność) aktywów trwałych	$\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{majątek trwały} - \text{stan średni}}$						
13	Cykl rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{zapasy ogółem (stan średni)} \times 360}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$			0		0	0
14	Cykl rotacji należności w dniach	$\frac{\text{należn. z tyt.dost. i usl. (stan średni)} \times 360}{\text{przychód ze sprzedaży}}$						
15	Cykl rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{zobow. z tyt.dost. i usl. (średnie)} \times 360}{\text{koszty działaln.operac. - amortyzacja}}$		13	23	13	23	10
<b>Wskaźniki rentowności</b>								
16	Rentowność sprzedaży mierzona zyskiem netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$						
17	Rentowność sprzedaży mierz.zysk ze sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$						
18	Rentowność majątku	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{majątek (aktywa) ogółem}}$		-4,35%	-7,54%	-4,35	-7,54	-3,19
19	Rentowność kapitału ogółem	$\frac{\text{zysk netto} + \text{odsetki} \times (1 - t)}{\text{kapitał (pasywa) ogółem}}$		-4,14%	-6,84%	-4,14	-6,84	-2,70
20	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$		-4,83%	-8,54%	-4,83	-8,54	-3,71
21	Dźwignia finansowa	Rentowność kapitału własnego - Rentowność kapitału ogółem		-0,69	-1,70	-0,69	-1,70	-1,01

**Uwaga!** Informacja dodatkowa

- 1 **Kapitał własny** = Kapitał (fundusz) własny + Rezerwy; **Kapitały stałe** = Kapitał (fundusz) własny + Rezerwy + Zobowiązania długoterminowe
- 2 **Zobowiązania ogółem** = Zobow.długoterm.+Zobow.krótkoterm.i Fund.Speci.+Rozlicz.m/o i przych.przyszl.okr.
- 3 **t** - stopa podatku dochodowego

