

R A P O R T
uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
SZAR S.A.
w Częstochowie ul. Pułaskiego 25
za rok obrotowy 2010



A. INFORMACJE OGÓLNE

1. Podstawowe informacje o działalności Spółki

Forma prawna i podstawy prawne działalności

Spółka działa pod firmą SZAR S.A.

Siedzibą Spółki jest miasto CZĘSTOCHOWA

Adres Spółki ul. Pułaskiego 25, 42-217 Częstochowa.

SZAR prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej powstałej z przekształcenia na mocy przepisów Tytułu IV Działu III Rozdziałów 1 i 2 Ustawy z dnia 15 września 2000r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94 poz. 1037 z późniejszymi zmianami) oraz uchwały Nr 3 z dnia 4 czerwca 2008r. podjętej przez Wspólników Spółki Przedsiębiorstwo Produkcyjno Usługowo Handlowe SZAR Sz. i A. Rurarz Spółka jawna, spisanej przez notariusza Adama Sadowskiego w Kancelarii Notarialnej w Częstochowie przy ul. Dąbrowskiego 26 a/1; (Rep. A 5412/2008). SZAR SA wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Częstochowie w dniu 8.07.2008r. pod Nr 0000309711.

Spółka jest przedsiębiorstwem jedno oddziałowym.

Spółka posiada cztery zakłady produkcyjne zlokalizowane w:

Zakład Nr 1 Częstochowa ul. Bór 143/157

Zakład Nr 2 Częstochowa ul. Druciana 1

Zakład Nr 3 Sławków ul. Groniec 1

Zakład Nr 4 Staszów ul. Krakowska

Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest głównie sprzedaż hurtowa metali i rud metali 4672 Z.

Wykonywany przedmiot działalności jest zgodny z wpisem do KRS.

Przeciętne zatrudnienie

Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wynosiło 49 osób.

Rejestracja

Spółka posiada następujące numery rejestracyjne:

REGON	150143223
NIP	573-10-34-358

Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny wynosi na dzień 31.12.2010r. 7 000 000,-zł.

Na przestrzeni 2010 roku wielkość kapitału nie uległa zmianie.

Kapitał składa się z 70 000 000 akcji po 0.10 zł każda według wartości nominalnej.

Na 31.12.2010r. kapitał objęty jest przez:

	ilość akcji	udział %
- Szymon Rurarz	16 850 000	24.07%
- Andrzej Rurarz	11 150 000	15.93%
- Beata Grocholska – Rurarz	14 750 000	21.07%
- Piotr Rurarz	6 750 000	9.64%
- Częstochowskie Centrum Innowacji Spółka z o.o	9 970 000	14.24%
- pozostali	10 530 000	15.05%
- r a z e m	70 000 000	100.00%

Kapitał akcyjny składa się z akcji serii:

- akcje serii A uprzywilejowane poprzez prawo do dwóch głosów	40 000 000
- akcje serii B nie są uprzywilejowane	20 000 000
- akcje serii C nie są uprzywilejowane	10 000 000

Akcje serii B i C wprowadzone zostały na podstawie Uchwały Nr 103/2010 Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 16 lutego 2010r. do alternatywnego obrotu na rynku NewConnect.

Władze spółki

Zgromadzenie Akcjonariuszy

Rada Nadzorcza

Zarząd

Skład Rady Nadzorczej według stanu na 31.12.2010r:

Sebastian Bogus	Przewodniczący
Jarosław Kozuch	V-ce Przewodniczący
Grzegorz Tyniec	Członek
Paweł Wąsek	Członek
Józef Aleszczyk	Członek

W skład Komitetu Audytu wchodzi wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu według stanu na 31.12.2010r.

Szymon Rurarz	Prezes
Aleksander Srokosz	V-ce Prezes

Funkcję prokurenta pełni Pani Beata Rurarz - Grocholska

Kontrole zewnętrzne

Na przestrzeni 2010 roku przeprowadzone zostały niżej wymienione kontrole zewnętrzne:

- Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu w zakresie podatku VAT za styczeń 2010r.
- Urząd Kontroli Skarbowej w Katowicach w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2008 rok oraz podatku VAT za 2008 rok.
- Urząd Celný w Częstochowie w zakresie zużycia oleju opałowego za okres od 1.01 do 31.03.2010r.

Istotnych nieprawidłowości nie stwierdzono.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za poprzedni okres od 1.01.2009r. do 31.12.2009r. było poddane badaniu przez mgr Zofia Skowron Biuro Biegłych Rewidentów „REWIZ” w Krakowie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki SZAR SA w dniu 18.06.2010r. uchwałą Nr 3.

Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło w dniu 18.06.2010r. uchwałę Nr 6 o przeznaczeniu zysku w kwocie 856 602,37 zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie za okres od 1.01 - 31.12.2009r. zostało ogłoszone w Monitorze Polskim „B” Nr 1910 poz. 10255.

Do Krajowego Rejestru Sądowego sprawozdanie za wyżej wymieniony okres złożone zostało w dniu 29.06.2010r..

Zweryfikowany bilans zamknięcia na 31.12.2009r. wprowadzony został do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1.01.2010r.

Ciągłość bilansowa została zachowana.

3. Dane identyfikujące podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego za 2010 rok SZAR SA przeprowadziła biegły rewident Zofia Skowron - nr ewid. 5342 z Biura Biegłych Rewidentów „REWIZ” mgr Zofia Skowron w Krakowie ul. Cystersów 12/39 nr ewid. podmiotu 2703.

Wyboru podmiotu do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za 2010 rok dokonała Rada Nadzorcza SZAR SA podejmując w dniu 30.11.2010r. uchwałę Nr 3.

Badanie przeprowadzone zostało na podstawie umowy zawartej w dniu 30.11.2010r. między Zarządem SZAR SA a mgr Zofią Skowron Biuro Biegłych Rewidentów „REWIZ”, w siedzibie Spółki w dniach 30 listopada 2010r. 27-28 grudnia 2010r., 5 stycznia 2011r., 8 lutego 2011r., 12-17, 31 marca 2011r. i 16 maja 2011r.

Zarówno podmiot uprawniony jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu biegły rewident stwierdzają, że pozostają - w rozumieniu art. 56 ust.3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77 poz. 649) od SZAR S.A. .

4. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych Spółki

Zarząd Spółki udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również stosowne oświadczenie Zarządu o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia stwierdzające, że udzielone nam informacje były przekazane rzetelnie i zgodnie z wiedzą Zarządu i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na kształt sprawozdań finansowych.



B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

Podstawowe elementy rachunku zysków i strat kształtujące wynik finansowy w latach 2008 – 2010, z uwagi na niepełny rok obrotowy 2008 przedstawia zestawienie w ujęciu średnio miesięcznym :

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	8.07- 31.12 2008r.	1.01- 31.12 2009r.	1.01- 31.12. 2010r.	zmiana			
					do 2008r.		do 2009r.	
					kwota	%	kwota	%
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów	4 484,8	3 166,3	4 337,6	-147,2	96,7	1 171,3	137,0
2.	Koszty działalności operacyjnej w tym:	4 307,9	3 031,1	4 160,5	-147,4	96,6	1 129,4	137,3
	- koszty sprzedanych produktów, towarów	3 726,8	2 559,3	3 669,9	-56,9	98,5	1 110,6	143,4
	- koszty sprzedaży	141,0	185,8	139,8	-1,2	99,1	-46,0	75,2
	- koszty zarządu	440,1	286,0	350,8	-89,3	79,7	64,8	123,1
3.	Zysk na sprzedaży	176,9	135,2	177,1	0,2	100,1	41,9	131,0
4.	Pozostałe przychody operacyjne	87,8	108,9	104,5	16,7	119,0	-4,4	96,0
5.	Pozostałe koszty operacyjne	96,2	84,3	95,8	-0,4	99,6	11,5	113,6
6.	Przychody finansowe	-	0,5	1,3	1,3	100,0	0,8	260,0
7.	Koszty finansowe	168,5	62,3	38,1	-130,4	22,6	-24,2	61,2
8.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-	-	-
9.	Zysk (strata) brutto	-	98,0	149,0	149,0	100,0	51,0	152,0
10.	Podatek dochodowy	-13,2	26,6	21,3	34,5	261,4	-5,3	80,1
11.	Zysk (strata) brutto	13,2	71,4	127,7	114,5	967,4	56,3	178,8

które informuje o 37% wzroście w porównaniu do ubiegłego roku przychodów ze sprzedaży. Głównym czynnikiem tego wzrostu jest zwiększony popyt na antracyt w branży metalurgicznej, wapienniczej i chemicznej przy równoczesnym uaktywnieniu własnej działalności marketingowej.

Podwyższeniu przychodów ze sprzedaży towarzyszy 37,3% zwiększenie kosztów działalności gospodarczej.

Relacje te wpłynęły bezpośrednio na uzyskanie większego o 31% zysku ze sprzedaży.

Efektywność gospodarowania oraz sytuację majątkowo - finansową Spółki charakteryzują poniższe wskaźniki:

		<u>2008r.</u>	<u>2009r.</u>	<u>2010r.</u>
1. Suma bilansowa aktywów	tys. zł	17 899,7	16 458,0	24 123,1
w tym:				
aktywa trwale	tys. zł	2 447,0	3 337,7	3 681,8
aktywa obrotowe	tys. zł	15 452,7	13 120,3	20 441,3
Suma bilansowa pasywów	tys. zł	17 899,7	16 458,0	24 123,1
w tym:				
kapitały własne	tys. zł	6 018,5	7 936,0	9 467,9
zobowiązania i rezerwy	tys. zł	11 881,2	8 522,0	14 655,2
2. Wynik finansowy netto	tys. zł	79,4	856,6	1 531,9
w tym: śr. miesięcz.	tys. zł	13,2	71,4	127,7
3. Rentowność sprzedaży				
wynik finansowy netto				
-----	%	0.29	2.25	2.94
przychody ze sprzedaży towarów				
4. Rentowność majątku				
wynik finansowy netto				
-----	%	0.44	5.20	6.35
aktywa				
5. Rentowność kapitału własnego				
wynik finansowy netto				
-----	%	1.31	10.79	16.18
kapitał własny				
6. Stopa zadłużenia global.				
zobowiązania				
-----	%	66.37	51.78	60.75
pasywa				
7. Trwałość struktury finansowania				
kap.wł. + rezerwy + zob. długot.				
-----	%	35.14	49.73	42.13
pasywa				
8. Stosunek zobowiązań do kapitałów własnych				
zobowiązania i rezerwy				
-----	%	197.41	107,38	154.79
kapitały własne				
9. Płynność I				
majątek obrotowy				
-----		1.33	1.59	1.46
zobowiązania krótkoterminowe				

10. Płynność II

majątek obrotowy - zapasy				
-----		0.82	1.19	0.92
zobowiązania krótkoterminowe				

11. Marża na sprzedaży

zysk na sprzedaży				
----- %		3.94	4.27	4.08
przychody ze sprzedaży				

12. Kapitał obrotowy netto

kapitał wł. + zob. dług. - aktywa trwałe	tys. zł	3 778,6	4.638,7	5 614,8
--	---------	---------	---------	---------

13. Nadwyżka finansowa

zysk netto + amortyzacja	tys. zł	283,4	1 261,8	1 980,3
--------------------------	---------	-------	---------	---------

14. Wartość księgowa na jedną akcję

kapitały własne				
-----	zł	0,10	0.11	0.14
liczba akcji				

15. Wynik finansowy na jedną akcję

wynik finansowy netto				
-----	zł	0,00	0.01	0.02
liczba akcji				

Analiza powyższych wskaźników wskazuje na:

- wzrost wyniku finansowego,
- poprawę wskaźnika marży na sprzedaży (podstawowym źródle przychodów z działalności),
- zwiększenie wszystkich wskaźników rentowności wobec wzrostu zysku,
- znaczny wzrost poziomu stopy zadłużenia,
- posiadanie zadawalającej płynności finansowej,
- pogorszenie relacji zobowiązań do kapitałów własnych.

Reasumując wyniki analizy finansowej przeprowadzonej w oparciu o wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową i majątkową SZAR S.A. stwierdza się efektywność gospodarowania jest pozytywna.

Spółka prowadzi politykę zwiększania kapitałów własnych i kapitału obrotowego oraz utrzymywania dobrej kondycji finansowej.

Przeprowadzone badanie nie wykazuje, aby istniało zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności w 2011 roku.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe otwarte zostały na 1 stycznia 2010r. prawidłowo; ciągłość bilansowa została zachowana.

W Spółce nie wystąpiły istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości.

Księgi rachunkowe prowadzone są metodą elektronicznego przetwarzania danych we własnej stacji komputerowej.

Do prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółka wykorzystuje program komputerowy CDN OPTIMA w tym moduły: księga handlowa, środki trwałe, faktury, magazyn, kasa, bank, rejestr VAT.

Spółka posiada wprowadzoną Zarządzeniem Prezesa Zarządu SZAR SA z dnia 31.07.2008r. dokumentację opisującą zasady rachunkowości a w szczególności :

- wykaz stosowanych ksiąg rachunkowych,
- zasady ewidencji operacji gospodarczych,
- zasady wyceny aktywów, pasywów,
- dokumentację systemu przetwarzania danych,

która spełnia wymogi art.10 Ustawy z 29.09.1994r. o rachunkowości.

Chronologia zdarzeń gospodarczych jest przestrzegana.

Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania uznaje się za wystarczające.

Dokumenty są w istotnym stopniu prawidłowo wystawiane, wystarczająco opisane , zatwierdzone i właściwie powiązane z zapisami w księgach oraz przejrzystie archiwowane.

W Spółce przestrzegane są w istotnej mierze podstawowe zasady rachunkowości:

- zasada kontynuacji działalności,
- zasada ciągłości,
- zasada memoriału,
- zasada ostrożnej wyceny,
- zasada współmierności.



Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Obsługę kadrowo - płacową prowadzi Centrum Finansowo – Księgowe PROFIT przy ul. Czecha 40 w Częstochowie.

Księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę zapisów uznaje się za prawidłowe w rozumieniu art 24 ustawy z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości.

2. Zasady wyceny

Majątek trwały i obrotowy Spółki oraz zobowiązania wycenione zostały w bilansie na 31.12.2010r. zgodnie z postanowieniami art.28 Ustawy z 29 września 1994r. tj. przy założeniu kontynuacji działalności.

3. Inwentaryzacja

Inwentaryzacja poszczególnych składników majątku obrotowego oraz zobowiązań przeprowadzona została stosownie do wymogów uregulowanych w Ustawie z 29 września 1994r. o rachunkowości.

Wymagana przepisami częstotliwość inwentaryzacji została zachowana Spisami z natury objęto gotówkę w kasie oraz zapasy.

W inwentaryzacji zapasów uczestniczył biegły rewident- przedstawiciel podmiotu badającego nie wnosząc uwag do sposobu ich przeprowadzenia.

Poprzez weryfikację stanów ewidencyjnych zinwentaryzowano:

- wartości niematerialne i prawne,
- rozliczenia międzyokresowe ,
- kapitały własne,

a potwierdzeniom sald poddano rozrachunki, kredyty oraz środki pieniężne w banku.

Strona formalna przeprowadzonych spisów z natury, weryfikacji stanów ewidencyjnych itp. nie nasuwają uwag.

Inwentaryzacje potwierdziły istnienie, kompletność i gospodarczą przydatność aktywów Spółki.

Na podstawie dokumentacji z przeprowadzonych spisów z natury i potwierdzeń sald stwierdzono że:

- wykazane pozycje istnieją, są kompletne i zostały poprawnie wycenione z zastosowaniem zasady ostrożnej wyceny,
- zastosowana została ciągłość zasad wyceny.

4. Charakterystyka poszczególnych składników aktywów

Wartość księgowa poszczególnych składników aktywów przedstawiona została w sposób prawidłowy i rzetelny we wszystkich istotnych aspektach.

Dodatkowe szczegółowe dane znajdują się w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach, o ile były niezbędne dla celów prezentacji sprawozdania finansowego.

4.1 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	1 381,24 zł
Udział w sumie bilansowej	0.00%
Wyżej wymieniony stan obejmuje :	
- wartość brutto	63 636,26 zł
- umorzenie	62 255,02 zł
- netto	1 381,24 zł

Ze względu na rodzaj, wartości niematerialne i prawne stanowią oprogramowanie komputerowe.

Na przestrzeni badanego roku Spółka nie dokonała nabycia wartości niematerialnych i prawnych w łącznej kwocie 6 355,06 zł.

Spółka stosuje stawki amortyzacyjne określone w Ustawie z dnia 15 lutego 1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. Nr 54 poz.654 z 2000r. z późniejszymi zmianami) a mianowicie:

- dla oprogramowania o wartości jednostkowej do 3 500,-zł - 100%
- dla oprogramowania o wartości jednostkowej powyżej 3 500,-zł - 50%

Wartość amortyzacji za 2010r. stanowi kwota 6 576,06 zł, która odniesiona została w ciężar kosztów działalności Spółki.

Do wyceny wartości niematerialnych i prawnych Spółka stosuje prawidłowo ceny nabycia pomniejszone o odliczony podatek od towarów i usług.

Na 31.12.2010r. wartości niematerialne i prawne zinventaryzowane zostały w formie weryfikacji stanu ewidencyjnego.

4.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	2 021 335,38 zł
Udział w sumie bilansowej	8.38%

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią:

- grunty	61 131,93 zł
- budynki, obiekty inżynierii lądowej	725 530,63 zł
- maszyny i urządzenia techniczne	757 240,10 zł
- środki transportu	469 321,60 zł
- inne środki trwałe	8 111,12 zł
- r a z e m środki trwałe	2 021 335,38 zł

Na stan środków trwałych składa się:

- wartość brutto	4 265 131,27 zł
- umorzenie	-2 243 795,89 zł

Na dzień 31.12.2010r. stopień umorzenia środków trwałych wynosi 52.61%.

W 2010r. Spółka nabyła środki trwałe o łącznej wartości 360 338,03 zł oraz rozchodowała w postaci likwidacji i sprzedaży środki trwałe o łącznej wartości 53 524,59 zł.

Końcowy stan w wysokości 4 265 131,27 zł ustalono prawidłowo.

Do wyceny środków trwałych Spółka stosuje ceny nabycia pomniejszone o podatek od towarów i usług.

Amortyzacja środków trwałych naliczona została przy zastosowaniu liniowych stawek amortyzacyjnych określonych w Ustawie z dnia 15

lutego 1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych (publikacja Dz.U. z 2000r. Nr 54, poz. 654 z późniejszymi zmianami).

Środki trwale używane w ramach leasingu amortyzowane są przez czas trwania kontraktów leasigowych.

Prawidłowo ustalona kwota rocznej amortyzacji w wysokości 441 828,67 zł odniesiona została w ciężar działalności Spółki.

Szczegółowe specyfikacje środków trwałych przedstawione zostały w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

W 2010r. środki trwale nie zostały zinwentaryzowane poprzez spisy z natury; ostatnie spisy pochodzą z 2007 roku.

Środki trwale objęte zostały ubezpieczeniem od zdarzeń losowych.

Na nieruchomościach Spółki ciąży zabezpieczenie w formie hipoteki kaucyjnej na rzecz banku w związku z zaciągniętymi kredytami bankowymi.

Na podstawie umów najmu dzierżawy Spółka użytkuje nieruchomości w Sławkowie i Staszowie; czynsz dzierżawny odnoszony jest w koszty Spółki.

4.3 Należności długoterminowe

Należności długoterminowe	7 567,00 zł
Udział w sumie bilansowej	0.03%

Należności stanowią zapłacone przez Spółkę w 2008 roku kaucje w związku z zawartą umową najmu nieruchomości w Staszowie.

Na 31.12.2010r. należności wycenione zostały prawidłowo według wartości nominalnej. Należności potwierdzone zostały na 31.12.2010r. przez PKP SA.

4.4 Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe	1 282 850,00 zł
Udział w sumie bilansowej	5.32%

Na stan składają się nabyte w 2009r. i 2010r. nieruchomości w Kunowie.

Cena nabycia nieruchomości wynosi 145 753,60 zł.

Dokonaną przez rzeczoznawcę majątkowego wycenę według cen rynkowych tych nieruchomości w wysokości 1 702 850,00 zł Spółka skorygowała do wartości 1 282 850,00zł to jest do ceny możliwej do uzyskania.

Różnica w kwocie 1 137 096,40 zł między ceną nabycia a wartością możliwą do uzyskania odniesiona została na pozostałe przychody operacyjne w tym:

- w 2009r.	961 742,73 zł
- w 2010r.	175 353,67 zł

4.5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	368 631,90 zł
Udział w sumie bilansowej	1.53%

Długoterminowe rozliczenia obejmują:

- prawidłowo ustalone aktywa z tytułu odroczonego PDOP	335 036,00 zł
- opłaty wstępne leasingowe przypadające na okres od 2012 roku	22 914,90 zł
- prowizje od kredytu przypadające do rozliczenia w latach 2012 - 2013	10 681,00 zł

Na 31.12.2010r. rozliczenia międzyokresowe wycenione zostały według wartości nominalnej.

4.6 Zapasy

Zapasy	7 555 952,76 zł
Udział w sumie bilansowej	31.32%

Zapasy obejmują:

- materiały	7 073 485,15 zł
- wyroby gotowe	482 467,61 zł

Zapasy materiałów wycenione zostały według:

- cen zakupu netto	w zakresie towarów pochodzenia krajowego
- cen nabycia wyrażonych	w zakresie towarów pochodzą-

w walutach przeliczonych średnimi kursami walut z daty SAD cych z importu

- cen zakupu - w walutach przeliczonych średnimi kursami NBP z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury w zakresie towarów WNT

Do wyceny rozchodów Spółka stosuje metodę FIFO.

Wyroby gotowe wycenione zostały według rzeczywistego kosztu wytworzenia .

Zapasy materiałów i wyrobów zostały poddane spisom z natury:

- materiały według stanu na 30.11.2010r.
- wyroby według stanu na 31.12.2010r.

Prawidłowo ustalone różnice inwentaryzacyjne rozliczone zostały w księgach 2010 roku.

4.7 Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	12 564 146,73 zł
Udział w sumie bilansowej	52.08%

Należności obejmują:

- należności z tytułu dostaw	11 722 295,51 zł
- należności z tytułu podatków	822 380,33 zł
- pozostałe	19 470,89 zł

Należności z tytułu dostaw dotyczą:

- rozliczeń z odbiorcami krajowymi	9 054 762,06 zł
- rozliczeń z odbiorcami zagranicznymi	3 450 892,12 zł
- r a z e m	12 505 654,18 zł

Kwota należności wynika z różnicy:

- należności brutto	12 505 654,18 zł
- odpisy aktualizujące należności zagrożone	-783 358,67 zł
- r a z e m	11 722 295,51 zł

Na dzień 31.12.2010r. należności wycenione zostały według wartości nominalnej.

Należności zagraniczne przeliczone zostały średnimi kursami walut z Tabeli 255 A NBP z 31.12.2010r.

Należności wymagalne powyżej 180 dni a nie zapłacone do końca grudnia 2010r. objęte zostały odpisami aktualizującymi.

Na 31.12.2010r. wysłano potwierdzenia sald; potwierdzonych zostało na kwotę 4 154 825,29 zł to jest 35.4% netto.

Spółka korzysta z bankowych usług faktoringowych, skutkiem czego spłaty części należności są przyspieszone.

Należności sporne objęte zostały w pełni odpisami aktualizującymi:

- należności	346 249,48 zł
- odpisy aktualizujące	-346 249,48 zł

Stan należności z tytułu podatków obejmuje:

- podatek VAT do zwrotu	787 632,00 zł
- nadpłatę podatku dochodowego od osób prawnych	33 405,00 zł
- nadpłata podatku od środków transportowych	1 343,33 zł

Wycena należności dokonana prawidłowo według wartości nominalnej.

Na wykazany w bilansie stan innych należności w kwocie 19 470,89 zł składają się bieżące rozrachunki z pracownikami.

Należności wycenione zostały według wartości nominalnej.

4.8 Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe	107 264,86 zł
Udział w sumie bilansowej	0,44%

Inwestycje krótkoterminowe obejmują środki pieniężne w kasie i bankach.

Stan gotówki spisany został z natury w dniu 31.12.2010r.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzone zostały przez banki, w których Spółka je posiada.

Środki pieniężne krajowe w kasie i na rachunkach bankowych wycenione zostały według wartości nominalnej a zagraniczne według średnich kursów NBP z 31.12.2010r.

4.9 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia krótkoterminowe międzyokresowe	214 013,30 zł
Udział w sumie bilansowej	0,90%

Stan rozliczeń międzyokresowych obejmuje poniesione w 2010r. koszty dotyczące roku następnego oraz VAT:

- ubezpieczenia rzeczowe	23 017,66 zł
- prenumeraty	2 752,37 zł
- VAT do przeniesienia na następny okres	141 193,60 zł
- pozostałe	47 049,67 zł

Rozliczenia międzyokresowe czynne zinwentaryzowane zostały na 31.12.2010r. w formie weryfikacji stanu ewidencyjnego.

Wycena bilansowa rozliczeń według wartości nominalnej dokonana została prawidłowo.

5. Charakterystyka poszczególnych składników pasywów

Wartość księgowa poszczególnych składników pasywów przedstawiona została w sposób prawidłowy i rzetelny we wszystkich istotnych aspektach

Dodatkowe szczegółowe dane znajdują się w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach o ile były niezbędne dla celów prezentacji sprawozdania finansowego.

5.1. Kapitał własny

Kapitał własny	9 467 922,35 zł
Udział w sumie bilansowej	39.25%

Na kapitał własny składa się:

- kapitał akcyjny	7 000 000,00 zł
- kapitał zapasowy	936 032,74 zł
- wynik netto roku 2010	1 531 889,61 zł

Szczegółowe informacje dotyczące kapitałów przedstawione zostały w Zestawieniu zmian w kapitale własnym.

Wykazany w bilansie kapitał akcyjny w kwocie 7 000 000,-zł wynika z ewidencji i z wpisu do KRS.

Kapitał w kwocie 7 000 000,-zł dzieli się na 70 000 000 akcji po 0.10 zł każda.

Początkowy stan kapitału zapasowego w kwocie 79 430,37 zł zwiększony został z podziału zysku za 2009r. o kwotę 856 602,37 zł ; końcowy stan 936 032,74 zł.

Elementy kształtujące wynik za 2010r. przedstawione zostały na następnych stronach raportu.

5.2 Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania	523 832,00 zł
Udział w sumie bilansowej	2.17%

Na wykazany stan rezerw składają się:

- rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	281 289,00 zł
- rezerwy na przyszłe zobowiązania	242 543,00 zł

Rezerwy zostały prawidłowo ustalone i zaprezentowane w bilansie.

5.3 Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe	171 336,64 zł
Udział w sumie bilansowej	0.71%

Zobowiązania długoterminowe dotyczą wyłącznie zawartych umów leasingowych

Wynikają z harmonogramu płatności. Wycenione według wartości nominalnej.

5.4 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	13 960 052,18 zł
Udział w sumie bilansowej	57.87%

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

- kredyty bankowe	7 685 754,32 zł
- inne finansowe	64 326,29 zł
- zobowiązania z tytułu dostaw	5 805 003,64 zł
- otrzymane zaliczki	3 633,75 zł
- zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	202 361,99 zł
z tytułu wynagrodzeń	198 266,06 zł
- inne	706,13 zł

Kredyty bankowe wycenione zostały według wartości wymagającej zapłaty.

Na 31.12.2010r. stany kredytów potwierdzone zostały przez banki.

Zabezpieczenie kredytów stanowią:

- hipoteka kaucyjna na nieruchomości,
- weksle in blanco,
- poręczenia przez osoby fizyczne,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach.

Obsługa kredytów i odsetek realizowana jest zgodnie z warunkami zawartych umów.

Inne zobowiązania finansowe w kwocie 64 326,29 zł wynikają z zawartych umów leasingowych. Wycenione według wartości nominalnej wynikają z harmonogramu spłat.

Zobowiązania z tytułu dostaw w kwocie 5 805 003,64 zł dotyczą rozliczeń z dostawcami:

- krajowymi	3 599 638,71 zł
- zagranicznymi	2 205 364,93 zł

Na 31.12.2010r. zobowiązania krajowe wycenione zostały w wysokości wymagającej zapłaty a zagraniczne według średnich kursów walut NBP z Tabeli 255 A/2009 z 31.12.2010r.

W IV kwartale 2010r. dostawcy przysłali potwierdzenie sald; potwierdzonych zostało na łączną kwotę 2 270 318,35 zł.

Na kwotę 202 361,99 zł zobowiązań wobec budżetu i ZUS składają się bieżące zobowiązania za grudzień 2010r.

Na 31.12.2010r. zobowiązania wobec budżetu, ZUS wycenione zostały według wartości nominalnej. W 2011 roku zobowiązania te zostały zapłacone w obowiązujących terminach.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dotyczą grudnia 2010 roku; w 2011 roku wypłacone w pełni.

Na stan pozostałych zobowiązań w kwocie łącznej 706,13 zł składają się różne drobne tytuły.

Zobowiązanie te prawidłowo wycenione zostały według wartości nominalnej.

6. Rzetelność i prawidłowość ujęcia pozycji wynikowych

Spółka sporządziła rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej. Przychody ze sprzedaży towarów, pozostałe przychody operacyjne jak również przychody finansowe, koszty działalności, pozostałe koszty operacyjne, koszty finansowe, straty i zyski nadzwyczajne przedstawione zostały w sposób prawidłowy i rzetelny we wszystkich istotnych aspektach.

W zakresie kompletności ujęcia kosztów i przychodów w księgach badanego okresu nie stwierdzono nieprawidłowości.

Udokumentowanie kosztów oraz przychodów ze sprzedaży stanowią dowody skontrolowane i zatwierdzone.

Wycena bilansowa poszczególnych pozycji aktywów i pasywów w aspekcie prawidłowości odniesienia w koszty jej skutków dokonana została we właściwy sposób.

W rachunku zysków i strat ujęto osiągnięte oraz przypadające za 2010 rok przychody i koszty ich uzyskania, niezależnie od terminu zapłaty.

6.1 Przychody i zyski

obejmują:

- przychody ze sprzedaży		52 051 001,30 zł
- pozostałe przychody operacyjne		1 254 391,06 zł
w tym:		
rozwiązane odpisy aktualizujące	812 783,52 zł	
skutek wyceny nieruchomości	175 353,67 zł	
otrzymane odszkodowania	19 443,26 zł	
- otrzymane koszt sądowe	158 678,75 zł	
pozostałe	88 131,86 zł	
- przychody finansowe		16 046,20 zł
w tym:		
odsetki	16 046,20 zł	
pozostałe	-	
- r a z e m		53 321 438,56 zł

6.2 Koszty i straty

obejmują:

- koszty działalności operacyjnej	49 925 691,09 zł
- pozostałe koszty operacyjne	1 149 252,83 zł

w tym:

odpisy aktualiz. należności	713 810,20 zł
rezerwy na zobowiązania	242 543,00 zł
pozostałe tytuły	192 899,63 zł
- koszty finansowe	458 868,03 zł
w tym:	
odsetki	443 432,06 zł
różnice kursowe	15 435,97 zł
- r a z e m	51 533 811,95 zł

6.3 Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

-

6.4 Zysk brutto**1 787 626,61 zł****6.5 Podatek dochodowy**

255 737,00 zł

Na stan obowiązkowych obciążeń składają się :

- należny do budżetu podatek.	367 654,00 zł
- aktywa z tytułu odroczonego podatku – wzrost stanu	-196 990,00 zł
- rezerwy z tytułu odroczonego podatku – wzrost stanu	73 295,00 zł
- przypis z lat ubiegłych	11 778,00 zł

Szczegółowe zestawienie pozycji różniących podstawę opodatkowania od wyniku finansowego brutto przedstawione zostało w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

6.6 Zysk netto**1 531 889,61 zł****7. Zobowiązania warunkowe**

-

8. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia sporządzona została we wszystkich istotnych aspektach wymaganych art. 48 ustawy z 29.09.1994r. o rachunkowości. Zawiera dane określone w Załączniku Nr 1 do ustawy z 29.09.1994r. o rachunkowości.

9. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią w sposób określony w Załączniku Nr 1 do ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości.

Dane wykazane w tym rachunku zostały prawidłowo powiązane z bilansem rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują źródła finansowania działalności Spółki.

Rachunek wykazuje zmniejszenie środków pieniężnych w ciągu okresu od 1.01 do 31.12.2010r. o kwotę 700 093,92 zł.

10. Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone zostało w sposób wskazany w Załączniku Nr 1 do ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości.

Dane w tym sprawozdaniu zostały prawidłowo powiązane z bilansem rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie wykazuje zwiększenie kapitału własnego w ciągu okresu od 1.01 do 31.12.2010r. o 1 531 889,61 zł

11. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia zakres wyznaczony z art 49 Ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości oraz wykazuje pełną zgodność danych w nim zawartych z badanym sprawozdaniem finansowym.

12. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce w szczególności w zakresie podatku VAT może powodować występowanie niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, iż ryzyko podatkowe występuje a wrywkowa metoda badania ogranicza możliwość wykrycia ewentualnych nieprawidłowości w tym zakresie.

13. W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono istotnych zjawisk lub zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

14. Po dacie bilansu nie wystąpiły zdarzenia mogące mieć wpływ na treść sformułowanej opinii i ustaleń raportu z badania sprawozdania finansowego za 2010r.

D. USTALENIA KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 23 strony ponumerowane i podpisane przez biegłego rewidenta.

mgr Zofia Skowron

BIURO BIEGŁYCH REWIDENTÓW „REWIZ”

Nr ewid. podmiotu 2703

31-553 KRAKÓW

ul. Cystersów 12/39

kluczowy biegły rewident nr ewidencyjny 5342

przeprowadzający badanie

i reprezentujący podmiot uprawniony

Kraków dnia 16.05.2011r.

Zofia Skowron