

OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego
za okres

od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

LUBAWA S.A.

w Grudziądzu

O P I N I A

NIEZALEŻNEGO

BIEGŁEGO REWIDENTA

Sporządzona dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

LUBAWA S.A.

z siedzibą

w Grudziądzu,

ul. Waryńskiego 32-36

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **Lubawa S.A.** (zwanej dalej "Spółką"), na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
62 637 478,70 zł
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujący stratę netto w wysokości
-4 971 010,40 zł
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
-7 585 036,59 zł
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę
-677 279,89 zł
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd LUBAWA S.A. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- * rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami),
- * Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym 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.

W opinii za poprzedni rok obrotowy biegły rewident stwierdził między innymi, że Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym zapasy o łącznej wartości 5.522 tys. zł, w tym półprodukty, produkty w toku i produkty gotowe o łącznej wartości 3.288 tys. zł. Zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Zarząd, zapasy te wyceniane są na dzień bilansowy według kosztu wytworzenia przy założeniu normalnej zdolności produkcyjnej, a nieprzypisane koszty pośrednie są ujmowane jako koszty okresu. Z przedstawionych do badania materiałów nie wynikało, że Spółka zastosowała do wyceny powyższą zasadę.

W bieżącym roku obrotowym w rozliczeniu kosztów produkcji Spółka zastosowała uproszczenie, polegające na tym, że koszty wygenerowane przez system informatyczny, których nie można było w racjonalny sposób przyporządkować do zleceń produkcyjnych aktywowane były jako odchylenia od cen ewidencyjnych proporcjonalnie do przyjmowanych do magazynu w każdym z miesięcy wyrobów gotowych. Pozostałe odchylenia były traktowane jako dotyczące produkcji w toku, jeśli taka w danym okresie była identyfikowana. Jednocześnie koszt wytworzenia sprzedanych produktów był uznawany odchyleniami zgodnie z narzutem przypadającym na sprzedawane wyroby. Ponadto wycena materiałów dokonywana była według ceny zakupu, a nie jak deklaruje Spółka w zasadach (polityce) rachunkowości w cenach nabycia. Nie udało nam się stwierdzić wartości kosztów związanych z nabyciem materiałów, które w badanym okresie obciążały wynik na sprzedaży. Z uwagi na wskazanie z opinii z poprzedniego roku, zastosowane uproszczenia w rozliczaniu produkcji w roku bieżącym oraz metodę wyceny materiałów nie ma pewności, czy koszt wytworzenia sprzedanych produktów obciążający wynik ze sprzedaży został ustalony we właściwej wysokości.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem powyższego wskazania, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonych 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) prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, Nr 33, poz. 259).
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i ust. 3 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.
80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1
*Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania
sprawozdań finansowych pod numerem 101*

Michał Rudowski
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11046

Lucyna Witek
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8038
Prezes Zarządu



REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 2 maja 2010 r.

RAPORT

**UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

ZA OKRES

od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

LUBAWA S.A.

w Grudziądzu, ul. Waryńskiego 32-36

SPIS TREŚCI RAPORTU

	WPROWADZENIE	6
CZĘŚĆ A	INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE	7
CZĘŚĆ B	OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI I OMÓWIENIE WYNIKÓW KONTROLI ZEWNĘTRZNYCH	12
B.I.	System rachunkowości	12
B.II.	Inwentaryzacja	12
CZĘŚĆ C	OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE	14
C. I.	Bilans	14
C. II.	Rachunek zysków i strat	15
C. III.	Wskaźniki ekonomiczne	16
C. IV.	Ogólna sytuacja finansowa	18
CZĘŚĆ D	INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	20
D.I.	Bilans - Aktywa	20
D.II.	Bilans - Pasywa	22
D.III.	Rachunek zysków i strat - Koszty	23
D.IV.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	23
D.V.	Rachunek przepływów pieniężnych	23
D.VI.	Informacja dodatkowa	24
CZĘŚĆ E	OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	24
CZĘŚĆ F	PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA	24

RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA
OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010

dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Spółki LUBAWA S.A. sporządzony przez:

Biegłego Rewidenta Michała Rudowskiego

Numer ewidencyjny 11046

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2010 r. było przedmiotem badania i uzyskało opinię **z zastrzeżeniami**.

Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od 2005 roku, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe obejmuje następujące części składowe:

- * wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- * bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **62 637 478,70 zł**
- * rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujący stratę netto w wysokości **-4 971 010,40 zł**
- * zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2008 r. zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **-7 585 036,59 zł**
- * rachunek przepływów pieniężnych wykazujący w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **-677 279,89 zł**
- * dodatkowe informacje i objaśnienia.

Uchwałą nr 6 z dnia 1 czerwca 2010 r. Rada Nadzorcza LUBAWA S.A. na podstawie paragrafu 16 ust. 2 pkt 8 statutu Spółki dokonała wyboru Spółki REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w Gdańsku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2010, zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości. REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 101.

Badanie wstępne i zasadnicze przeprowadzono w siedzibie Spółki LUBAWA S.A. zgodnie z umową zawartą pomiędzy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku ul. Starodworska 1, a LUBAWA S.A. z siedzibą w Grudziądzu ul. Waryńskiego 32-36.

CZEŚĆ A - INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE

1. Nazwa badanej jednostki i adres

LUBAWA S. A. z siedzibą w Grudziądzu, 86-300 Grudziądz, ul. Waryńskiego 1.

2. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalności

Spółka powstała na podstawie statutu Spółki, sporządzonego w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Katarzyną Skrzeczkowską w Kancelarii Notarialnej w Iławie w dniu 23 listopada 1995 r. (Rep. A nr 5014/1995).

Do Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 5 grudnia 2001 r. pod numerem KRS 0000065741.

Podczas badania sprawozdania finansowego przedłożono wypis z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 3 marca 2010 r.

3. Władze Spółki

Władzami Spółki są:

- * Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- * Rada Nadzorcza,
- * Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej jednostki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego był następujący:

Henryk Tacik	Przewodniczący Rady Nadzorczej	od 05.01.2011 r.
Wojciech Górski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	od 05.01.2011 r.
Paweł Kois	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	od 05.01.2011 r.
Marcin Kubica	Sekretarz Rady Nadzorczej	od 05.01.2011 r.
Andrzej Fonfara	Członek Rady Nadzorczej	od 05.01.2011 r.

Zarząd Spółki jest dwuosobowy

Ostaszewski Piotr	Prezes Zarządu	od 1 czerwca 2010 r.
Zarzycka Rzepecka Anna	Wiceprezes Zarządu	od 19 lipca 2010 r. *

* w dniu 16 marca 2011 roku w raporcie bieżącym Nr 20/2011 Spółka poinformowała, że Pani Anna Zarzycka Rzepecka z dniem 16 marca 2011 roku złożyła rezygnację z funkcji członka Zarządu Spółki Akcyjnej Lubawa.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu albo jednego Członka Zarządu wraz z Prokurentem.

Obowiązki Głównego Księgowego na dzień 31 grudnia 2010 roku pełni Pani Longina Ruszczyk Czajor.

4. Kapitał zakładowy Spółki

- 4.1. Kapitał zakładowy wynosi 16.354.000 zł i dzieli się na 81.770.000,00 akcji, każda o wartości nominalnej 0,20 zł.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu według opublikowanego przez Spółkę raportu bieżącego Nr 13/2011 z dnia 16 lutego 2011 roku według stanu na dzień 15 lutego 2010 roku są:

Akcjonariusz	Liczba głosów	Udział w kapitale podstawowym
Krzysztof Fijałkowski	8 150 000	9,97%
Stanisław Litwin	6 117 335	7,48%
Jacek Łukjanow	5 700 000	6,97%
Włodzimierz Budziński	2 547 109	3,11%
Suma	22 514 444	27,53%

Akcje nie są uprzywilejowane.

- 4.2. Zmiany wysokości i struktury kapitału, jakie nastąpiły w badanym roku obrotowym oraz do dnia wydania opinii.

W dniu 10 grudnia 2009 roku Uchwałą Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki podjęto decyzję o umorzeniu akcji spółki poprzez obniżenie kapitału zakładowego o 1.046.000 zł z kwoty 17.400.000 zł do kwoty 16.354.000 zł. Wartość skupionych akcji powyżej ceny nominalnej została umorzona z kapitału zapasowego spółki. Obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 14 lipca 2010 roku.

- 4.3 Jednostki powiązane z badaną Jednostką na dzień bilansowy:

- XINGJIANG UNIFORCE-LUBAWA TECHNOLOGY Co.,Ltd w Chińskiej Republice Ludowej w Changji w której LUBAWA S.A. posiada 49 % udziałów.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość udziałów posiadanych w powyższym podmiocie została w całości odpisana w koszty wyniku finansowego. LUBAWA S.A. nie dokonuje konsolidacji z tym podmiotem w jakiegokolwiek formie.

5. Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony

6. Rok obrotowy: rok kalendarzowy

7. Wielkość zatrudnienia

Średnie zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wynosiło 313 etatów. Średnie zatrudnienie w osobach za 2010 rok wyniosło 353 osób.

8. Przedmiot działalności Spółki

Zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

- * produkcja gotowych wyrobów tekstylnych,
- * produkcja wyrobów powrózniczych, lin, szpagatów i wyrobów sieciowych,
- * produkcja pozostałych technicznych i przemysłowych wyrobów tekstylnych,
- * produkcja pozostałych wyrobów tekstylnych, gdzie indziej nieklasyfikowana,
- * produkcja odzieży roboczej,
- * produkcja toreb bagażowych, toreb ręcznych i podobnych wyrobów kaletniczych, produkcja wyrobów rymarskich
- * produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej nieklasyfikowanych,
- * produkcja włóknin i wyrobów wykonanych z włóknin, z wyłączeniem odzieży
- * sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych,
- * sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- * pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- * działalność wspomagająca edukację,
- * wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- * sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- * działalność holdingów finansowych,
- * produkcja tworzyw sztucznych w formach podstawowych,
- * pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej nie klasyfikowana,
- * działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- * pozostałe badania i analizy techniczne,
- * działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
- * produkcja kauczuku syntetycznego w formach podstawowych,
- * produkcja klejów,
- * działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- * pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie klasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- * kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- * zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- * wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej nieklasyfikowane,
- * działalność agencji reklamowych,
- * badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- * wykończenie wyrobów włókienniczych,
- * pozostałe formy udzielania kredytów,
- * naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia,
- * sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- * produkcja pozostałych wyrobów z gumy,
- * sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,

- * pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- * badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.

Przedmiotem działalności rzeczywiście prowadzonej w Jednostce jest produkcja osłon balistycznych, namiotów technicznych i pneumatycznych oraz specjalistycznych tkanin powlekanych oraz systemów bezpieczeństwa i higieny pracy.

9. Rejestracja podatkowa oraz statystyczna

Zgodnie z decyzją Warmińsko - Mazurskiego Urzędu Skarbowego w Olsztynie, LUBAWA S.A. otrzymała numer identyfikacyjny:

NIP 744 - 000 - 42 - 76

REGON nadany przez Urząd Statystyczny w Olsztynie:

5 1 0 3 4 9 1 2 7

10. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany tj. za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię z zastrzeżeniami oraz objaśnieniami.

11. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy poprzedzający rok badany:

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany, tj. za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wyrażające się:

- sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów 63 768 828,42 zł
- zyskiem netto 1 064 020,20 zł

zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Nr 7/2010 z dnia 10 czerwca 2010 roku.

12. Podział wyniku finansowego za rok poprzedni

Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą Nr 18/2010 z dnia 10 czerwca 2010 roku postanowiło przeznaczyć w całości zysk netto za rok obrotowy 2009 w wysokości 1.064.020,20 zł na zasilenie kapitału zapasowego

13. Złożenie sprawozdania finansowego za rok ubiegły do:

Kujawsko - Pomorski Urząd Skarbowy w Bydgoszczy	dnia 18 czerwca 2010 roku
Sądu Rejonowego w Toruniu	dnia 15 lipca 2010 roku

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 2125 z dnia 26 października 2010 roku.

14. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 r.

- REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk
- nr ewidencyjny podmiotu uprawnionego: 101
- nazwisko i numer ewidencyjny kluczowego biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego: Michał Rudowski numer ewidencyjny 11046
- podmiot uprawniony, jak również biegły rewident stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późn. zmian.),
- podstawa przeprowadzenia badania:
umowa nr 10/B/10 zawarta w dniu 9 czerwca 2010 roku.

15. Oświadczenie Zarządu oraz dostępność danych

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym i prawidłowym ujęciu w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym wszystkich zdarzeń gospodarczych dotyczących badanego okresu, ujawnieniu zobowiązań warunkowych oraz powiadomieniu o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.

W czasie przeprowadzonego badania nie nastąpiły istotne ograniczenia jego zakresu.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła nam wszelkie żądane przez nas dokumenty, a pracownicy Spółki udzielali nam - niezbędnych do zbadania sprawozdania finansowego, wydania opinii i sporządzenia raportu - informacji.

CZEŚĆ B - OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI I OMÓWIENIE WYNIKÓW KONTROLI ZEWNĘTRZNYCH

B. I. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości opracowaną stosownie do postanowień art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami). Zasady rachunkowości są zgodne z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i stosowane w sposób ciągły. Bilans zamknięcia za 2009 rok został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2010 roku.

Dokonałiśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg z dowodami księgowymi oraz ze zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można ogólnie uznać za prawidłowy. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii o tym systemie.

Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera nie budzą zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe wynika z prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przechowywanie i ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych jest prowadzona w sposób właściwy.

B.II. INWENTARYZACJA

W okresie objętym badaniem Spółka przeprowadziła następujące inwentaryzacje:

- * w drodze spisu z natury według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.:
 - gotówki w kasie,
- * w drodze spisu z natury w dniu 5 stycznia 2010 r.:
 - towarów handlowych,
 - wyrobów gotowych,
 - półproduktów

- materiałów,
- produkcji w toku,

* w drodze uzyskania potwierdzeń od banków i kontrahentów według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.:

- rozrachunków z odbiorcami,
- środków pieniężnych w banku,
- udziałów, akcji,

Obserwowaliśmy inwentaryzację w dniu 4 stycznia 2010 roku.

Inwentaryzacja została przeprowadzona w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości.

CZĘŚĆ C - OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

C.I. BILANS

	AKTYWA Wyszczególnienie	Stan na					
		31.12.2010 r.		31.12.2009 r.		31.12.2008 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
A.	Aktywa trwałe	37 046	59,14	40 959	64,23	29 186	46,15
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 635	2,61	1 659	2,60	1 314	2,08
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	14 530	23,20	16 284	25,54	15 581	24,64
III.	Należności długoterminowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	17 269	27,57	19 823	31,09	8 802	13,92
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 583	4,12	2 043	3,20	3 489	5,52
VI.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 029	1,64	1 150	1,80	0	0,00
B.	Aktywa obrotowe	25 591	40,86	22 810	35,77	34 055	53,85
I.	Zapasy	9 113	14,55	5 522	8,66	5 020	7,94
II.	Należności krótkoterminowe	5 876	9,38	5 926	9,29	12 352	19,53
III.	Inwestycje krótkoterminowe	10 571	16,88	11 331	17,77	16 622	26,28
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31	0,05	31	0,05	61	0,10
	SUMA AKTYWÓW	62 638	100,00	63 769	100,00	63 240	100,00

	PASywa Wyszczególnienie	31.12.2010 r.		31.12.2009 r.		31.12.2008 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
A.	Kapitał własny	49 118	78,42	56 702	88,92	55 410	87,62
1.	Kapitał podstawowy	16 354	26,11	17 400	27,29	17 400	27,51
2.	Kapitał zapasowy	38 309	61,16	40 049	62,80	38 329	60,61
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	531	0,85	-67	-0,10	-5 111	-8,08
4.	Akcje własne (wartość ujemna)	0	0,00	-3 850	-6,04	-1 600	-2,53
5.	Zysk z lat ubiegłych	-1 106	-1,77	2 106	3,30	2 090	3,30
6.	Zysk netto roku bieżącego	-4 971	-7,94	1 064	1,67	4 303	6,80
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 520	21,59	7 067	11,08	7 830	12,38
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 667	4,26	2 344	3,68	2 088	3,30
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 028	1,64	1 315	2,06	191	0,30
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 615	15,35	3 133	4,91	5 360	8,48
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	210	0,34	273	0,43	192	0,30
	SUMA PASYWÓW	62 638	100,00	63 769	100,00	63 240	100,00

C.II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

Wyszczególnienie		Obroty w roku sprawozdawczym					
		2010 r.		2009 r.		2008 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	38 242	100,00	21 732	100,00	43 737	100,00
I.	Przychód ze sprzedaży produktów	36 835	96,32	21 256	97,81	41 984	95,99
II.	Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	1 407	3,68	477	2,19	1 752	4,01
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	29 269	76,54	16 245	74,75	29 833	68,21
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	28 009	73,24	15 868	73,02	28 330	64,77
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 260	3,30	377	1,73	1 501	3,43
C.	ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	8 973	23,46	5 487	25,25	13 904	31,79
D.	Koszty sprzedaży	2 115	5,53	1 488	6,85	1 446	3,31
E.	Koszty ogólnego zarządu	4 657	12,18	4 106	18,89	5 304	12,13
F.	ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY	2 201	5,76	-106	-0,49	7 154	16,36
G.	Pozostałe przychody operacyjne	490	1,28	4 072	18,74	525	1,20
H.	Pozostałe koszty operacyjne	4 978	13,02	1 851	8,52	1 115	2,55
I.	STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-2 286	-5,98	2 114	9,73	6 563	15,01
J.	Przychody finansowe	432	1,13	1 664	7,66	3 010	6,88
K.	Koszty finansowe	3 471	9,08	1 818	8,36	4 059	9,28
L.	STRATA BRUTTO	-5 326	-13,93	1 962	9,03	5 514	12,61
M.	Podatek dochodowy	-356	-0,93	898	4,13	1 212	2,77
P.	Zysk netto z działalności kontynuowanej	-4 971	-13,00	1 064	4,90	4 302	9,84
R.	Zysk netto z działalności zaniechanej	0	0,00	0	0,00	0	0,00
O.	STRATA NETTO	-4 971	-13,00	1 064	4,90	4 302	9,84

C.III. WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

Działalność gospodarczą Spółki i jej wynik oraz sytuację majątkową i finansową za okres objęty badaniem w porównaniu z okresem poprzednim charakteryzują przedstawione węzłowe wskaźniki:

Lp.	Wyszczególnienie	2010 r.	2009 r.	2008 r.
1.	Deficytowość majątku (w %) <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	-7,94	1,67	6,80
2.	Deficytowość kapitału własnego (w %) <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	-10,12	1,88	7,77
3.	Deficytowość sprzedaży netto (w %) <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	-13,00	4,90	9,84
4.	Wskaźnik płynności finansowej - I <u>majątek obrotowy* ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe**	2,66	7,28	6,35
5.	Wskaźnik płynności finansowej - II <u>majątek obrotowy* ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe**	1,71	5,52	5,42
6.	Wskaźnik płynności finansowej - III <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe**	1,10	3,62	3,10
7.	Szybkość obrotu należności (w dniach) <u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży	36	62	82
8.	Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach) <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	64	20	14
9.	Szybkość obrotu zapasami (w dniach) <u>zapasy x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	92	92	50
10.	Unieruchomienie środków (w %) <u>majątek trwały</u> wartość aktywów	59,14	64,23	46,15
11.	Stopa zadłużenia (w %) <u>zobowiązania ogółem***</u> wartość aktywów	16,99	6,98	8,78
12.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%) <u>kapitały własne</u> majątek trwały	132,58	138,44	189,85
13.	Wskaźnik "złotej reguły bilansowej" (w %) <u>kapitały stałe</u> majątek trwały	135,36	141,65	190,51

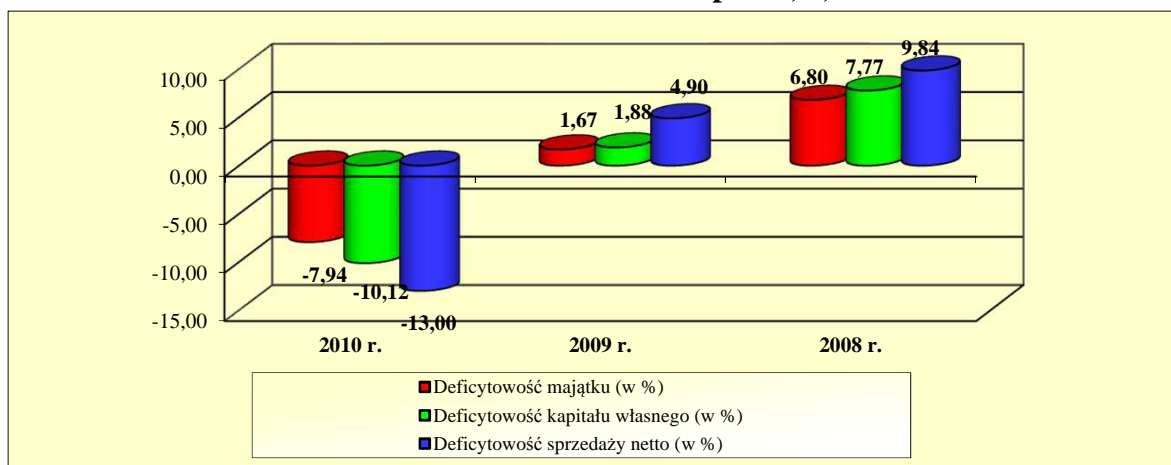
* należności krótkoterminowe nie obejmują należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** zobowiązania krótkoterminowe nie obejmują zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

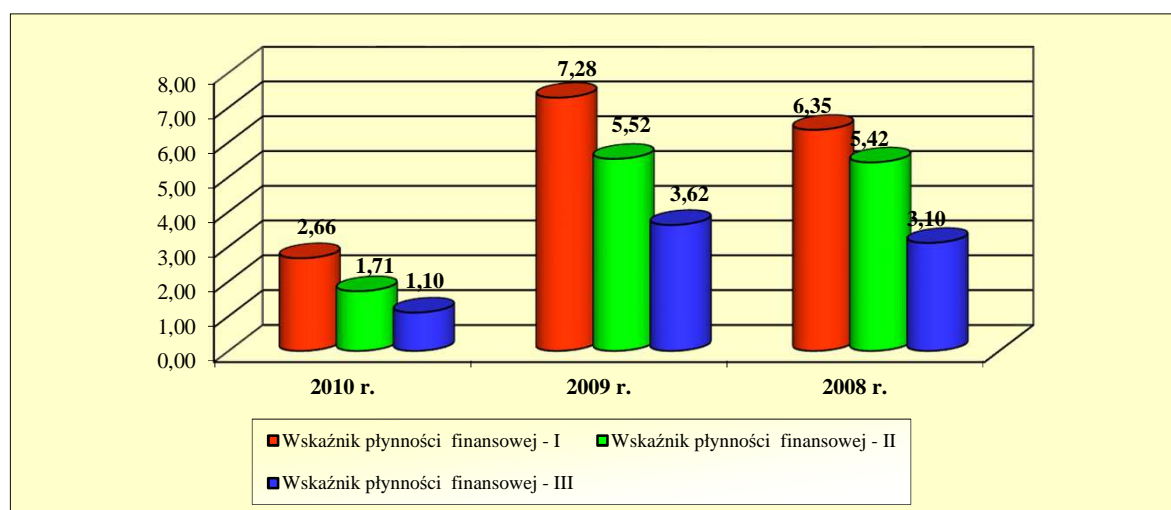
*** zobowiązania ogółem nie obejmują rezerw i rozliczeń międzyokresowych

Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych

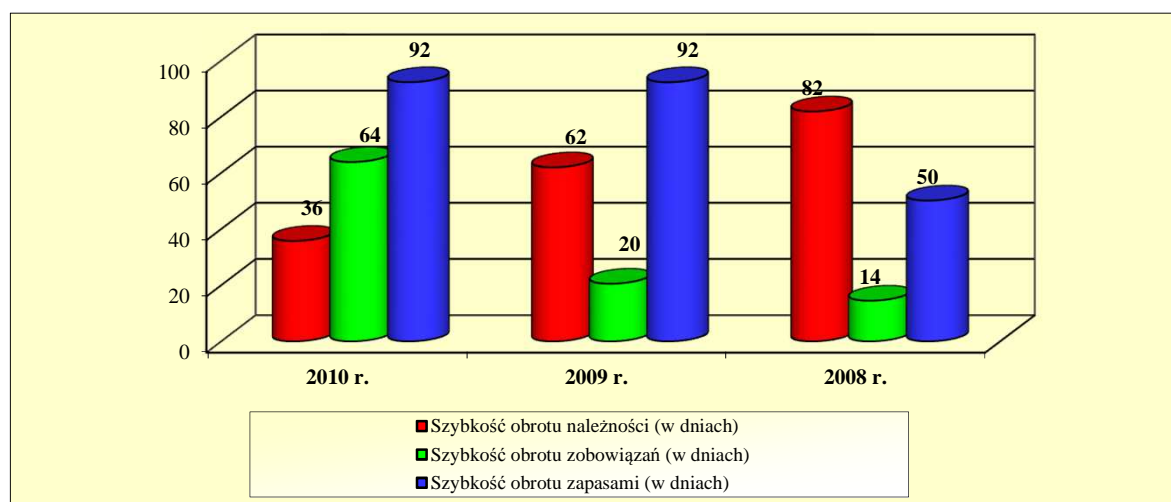
Wskaźniki rentowności /pkt. 1, 2, 3/



Wskaźniki płynności finansowej /pkt. 4, 5, 6/



Wskaźniki obrotowości /pkt. 7, 8, 9/



C.IV. OGÓLNA SYTUACJA FINANSOWA

Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników

Na sytuację finansową Spółki na dzień bilansowy wpłynęły następujące zjawiska, które znajdują odzwierciedlenie w istotnych zmianach podstawowych wskaźników ekonomicznych:

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wyniosły 38.242 tys. zł i w porównaniu z poprzednim okresem zwiększyły się o 75,97% tj. o 16.510 tys. zł. Struktura przychodów w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie uległa istotnym zmianom.

Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów w badanym okresie wyniósł 29.269 tys. zł i stanowił 75,54% wartości przychodów ze sprzedaży. Porównując wartości z poprzedniego okresu koszt ten wzrósł w roku badanym o 80,17%, tj. o 13.025 tys. zł. Zwiększyły się również koszty sprzedaży o 42,14% (tj. o 627 tys. zł) osiągając poziom 2.115 tys. zł oraz koszty ogólnego zarządu o 13,40 % (tj. o 550 tys. zł) i na koniec roku 2010 wyniosły 4.656 tys. zł.

W roku 2010 Spółka wypracowała stratę netto na poziomie 4.971 tys. zł. W roku 2009 spółka wypracowała zysk netto 1.064 tys. zł. W roku 2010 wskaźnik deficytowości majątku wyniósł 7,94, deficytowości kapitału własnego 10,12 oraz deficytowości sprzedaży netto 13,00.

Na ukształtowanie się wyniku z działalności gospodarczej w wysokości -5.327 tys. zł wpłynęła nadwyżka kosztów finansowych nad przychodami finansowymi w kwocie 3.039 tys. zł oraz nadwyżka pozostałych kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi w kwocie 4.489 tys. zł.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2010 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym zmniejszyła się o 1.131 tys. zł, kształtując się na poziomie 62.638 tys. zł. W strukturze aktywów obserwujemy w porównaniu z okresem poprzednim spadek rzeczowych aktywów trwałych o 1.754 tys. zł przy jednoczesnym spadku inwestycji długoterminowych o 2.555 tys. zł oraz inwestycji krótkoterminowych o 760 tys. zł, a także wzroście zapasów o 3.592 tys. zł i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 540 tys. zł.

Struktura pasywów natomiast wykazuje znaczący udział kapitału własnego jako źródła finansowania działalności gospodarczej. Działalność Spółki finansowana była w 78,42% przez kapitał własny (spadek o 7.584 tys. zł. w porównaniu do okresu poprzedniego). Zobowiązania krótkoterminowe stanowią 15,35% ogólnej sumy bilansowej.

W badanym okresie zmniejszeniu - w stosunku do okresu poprzedniego - uległy wskaźniki płynności finansowej. Wskaźnik płynności finansowej I stopnia zmalał z poziomu 7,28 do poziomu 2,66, wskaźnik płynności II stopnia zmalał z 5,52 w okresie poprzednim do 1,71 w okresie badanym, natomiast wskaźnik płynności III stopnia odpowiednio z 3,62 do 1,10.

Wartość wskaźnika szybkości obrotu zobowiązań w dniach wzrosła z 20 dni w roku poprzednim do 64 dni w roku badanym. Wartość wskaźnika obrotu zapasami pozostała bez zmian kształtując się na poziomie 92 dni. Zmniejszyła się natomiast wartość wskaźnika szybkości obrotu należności w dniach z 62 dni do 36 dni.

W roku 2010 zmniejszeniu uległ wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym z 142,43% w roku ubiegłym do 136,37% w roku badanym, zwiększyła się stopa zadłużenia z poziomu 7,10% w roku 2009 do 17,28% w okresie badanym.

Komentarz do możliwości kontynuacji działalności w roku następującym po roku badanym

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd badanej jednostki wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez podmiot przez okres niekrótszy niż 12 miesięcy od ostatniego dnia roku obrotowego i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ten podmiot.

Informacje zgromadzone przez nas w toku badania, potwierdzone stwierdzeniami zawartymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach, a także w sprawozdaniu z działalności jednostki, jak również na podstawie oświadczenia kierownika jednostki, potwierdzają założenie kontynuowania działalności przez badany podmiot przez co najmniej 12 miesięcy, licząc od ostatniego dnia roku obrotowego i, że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ten podmiot.

CZĘŚĆ D - INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poszczególnym pozycjom bilansu i rachunku zysków i strat nadano oznaczenia literowe i cyfrowe zgodne z zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym.

Poniżej prezentujemy istotne pozycje sprawozdania finansowego:

D.I. BILANS - AKTYWA

A. Aktywa trwałe w kwocie 36 017 090,94 zł stanowią **57,50% sumy bilansowej**

Na wartość aktywów trwałych składają się głównie rzeczowe aktywa trwałe oraz inwestycje długoterminowe.

III. Rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 14 529 860,12 zł stanowią **23,20% sumy bilansowej**

Szczegółowe zestawienie zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, zawierające stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia oraz stan końcowy, zostało zaprezentowane w nocie 2 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

W okresie badanym Spółka dokonała korekty błędu podstawowego, w wyniku którego został utworzony odpis aktualizujący środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie, obciążając wynik z lat ubiegłych w łącznej kwocie 1.027.649,61 zł.

Ponadto Zarząd Spółki oceniając stopień utraty wartości aktywów, dokonał odpisu aktualizującego środki trwałe w budowie, obciążającego wynik roku bieżącego w kwocie 103.653,32 zł.

Kwota dokonanych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe, jak i ich cel nie budzą zastrzeżeń.

W nocie 2 sprawozdania finansowego prawidłowo opisano wyżej wymienione zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie.

V. Inwestycje długoterminowe w kwocie 17 268 714,94 zł stanowią **27,57% sumy bilansowej**

Na wartość długoterminowych aktywów finansowych składają się głównie akcje spółek giełdowych w wysokości 10.350.891,94 zł oraz nieruchomości zakupiona w celach inwestycyjnych w kwocie 6.886.823,00 zł.

W roku badanym Zarząd Spółki, oceniając stopień utraty wartości posiadanych udziałów spółce zależnej Xingjang Uniforce - Lubawa Technology Co. Ltd, podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego w pełnej kwocie tj. 3.323.207,06 zł.

Szczegółowe zmiany w inwestycjach długoterminowych w roku 2010 opisane zostały w nocy 8 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

**B. Aktywa obrotowe o wartości 25 590 987,76 zł
stanowią 40,86% sumy bilansowej**

Pozycją, która ma istotny wpływ na wielkość majątku obrotowego są zapasy, należności krótkoterminowe oraz inwestycje krótkoterminowe.

**I. Zapasy w kwocie 9 113 417,07 zł
stanowią 14,55% sumy bilansowej**

Na wartość zapasów ogółem składają się materiały, półprodukty i produkcja w toku, produkty gotowe i towary. Na koniec okresu obrotowego wartość zapasów o zmniejszonej przydatności wynosiła 850.292,67 zł. Wartość tych zapasów została w pełni objęta odpisem aktualizującym.

Szczegółowe zmiany w obszarze zapasów zostały zaprezentowane w nocy 9 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

W opinii za poprzedni rok obrotowy biegły rewident stwierdził między innymi, że Spółka wykazuje w sprawozdaniu finansowym zapasy o łącznej wartości 5.522 tys. zł, w tym półprodukty, produkty w toku i produkty gotowe o łącznej wartości 3.288 tys. zł. Zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Zarząd, zapasy te wyceniane są na dzień bilansowy według kosztu wytworzenia przy założeniu normalnej zdolności produkcyjnej, a nieprzypisane koszty pośrednie są ujmowane jako koszty okresu. Z przedstawionych do badania materiałów nie wynikało, że Spółka zastosowała do wyceny powyższą zasadę.

W bieżącym roku obrotowym w rozliczeniu kosztów produkcji Spółka zastosowała uproszczenie, polegające na tym, że koszty wygenerowane przez system informatyczny, których nie można było w racjonalny sposób przyporządkować do zleceń produkcyjnych aktywowane były jako odchylenia od cen ewidencyjnych proporcjonalnie do przyjmowanych do magazynu w każdym z miesięcy wyrobów gotowych. Pozostałe odchylenia były traktowane jako dotyczące produkcji w toku, jeśli taka w danym okresie była identyfikowana. Jednocześnie koszt wytworzenia sprzedanych produktów był uznawany odchyleniami zgodnie z narzutem przypadającym na sprzedawane wyroby. Ponadto wycena materiałów dokonywana była według ceny zakupu, a nie jak deklaruje Spółka w zasadach (polityce) rachunkowości w cenach nabycia. Nie udało nam się stwierdzić wartości kosztów związanych z nabyciem materiałów, które w badanym okresie obciążały wynik na sprzedaży. Z uwagi na wskazanie z opinii z poprzedniego roku, zastosowane uproszczenia w rozliczaniu produkcji w roku bieżącym oraz metodę wyceny materiałów nie ma pewności, czy koszt wytworzenia sprzedanych produktów obciążający wynik ze sprzedaży został ustalony we właściwej wysokości.

**II. Należności krótkoterminowe w kwocie 5 874 899,63 zł
stanowią 9,38% sumy bilansowej**

Na wartość należności krótkoterminowych składają się głównie należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 3.743.331,32 zł.

Uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty, Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności na kwotę 7.308.067,05 zł, która zdaniem Zarządu Spółki, zapewni pokrycie ryzyka nieściągalności należności uznanych za zagrożone. W roku badanym łączną kwota dokonanych odpisów wyniosła 5.408.832,04 zł, z czego odpis w kwocie 3.345.674,92 zł obciążył wynik roku bieżącego, zaś w kwocie 2.063.157,12 zł obciążył wynik z lat ubiegłych jako skutek błędu podstawowego.

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w nocie 10 sprawozdania finansowego.

D.II. BILANS - PASYWA

**A. Kapitał własny w kwocie 49 116 986,33 zł
stanowi 78,41% sumy bilansowej**

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym Spółki w roku badanym zostały przedstawione w Zestawieniu zmian w kapitale własnym, będącym integralną częścią sporządzanego przez Spółkę sprawozdania finansowego, jak również w nocie 13 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Na skutek błędu podstawowego Spółka utworzyła odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie, zaliczki na środki trwałe w budowie oraz należności inne w ciężar wyniku z lat ubiegłych w łącznej kwocie 3.211.406,73 zł.

W dniu 10 grudnia 2009 roku Uchwałą Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki podjęto decyzję o umorzeniu akcji spółki poprzez obniżenie kapitału zakładowego o 1.046.000 zł z kwoty 17.400.000 zł do kwoty 16.354.000 zł. Wartość skupionych akcji powyżej ceny nominalnej została umorzona z kapitału zapasowego spółki. Obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 14 lipca 2010 roku.

D.III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - KOSZTY

B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów 29 269 759,71 zł

W bieżącym roku obrotowym w rozliczeniu kosztów produkcji Spółka zastosowała uproszczenie, polegające na tym, że koszty wygenerowane przez system informatyczny, których nie można było w racjonalny sposób przyporządkować do zleceń produkcyjnych aktywowane były jako odchylenia od cen ewidencyjnych proporcjonalnie do przyjmowanych do magazynu w każdym z miesięcy wyrobów gotowych. Pozostałe odchylenia były traktowane jako dotyczące produkcji w toku, jeśli taka w danym okresie była identyfikowana. Jednocześnie koszt wytworzenia sprzedanych produktów był uznawany odchyleniami zgodnie z narzutem przypadającym na sprzedawane wyroby. Ponadto wycena materiałów dokonywana była według ceny zakupu, a nie jak deklaruje Spółka w zasadach (polityce) rachunkowości w cenach nabycia. Nie udało nam się stwierdzić wartości kosztów związanych z nabyciem materiałów, które w badanym okresie obciążały wynik na sprzedaży. Z uwagi na wskazanie z opinii z poprzedniego roku, zastosowane uproszczenia w rozliczaniu produkcji w roku bieżącym oraz metodę wyceny materiałów nie ma pewności, czy koszt wytworzenia sprzedanych produktów obciążający wynik ze sprzedaży został ustalony we właściwej wysokości.

D.IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

W wyniku przeprowadzonego badania Zestawienia zmian w kapitale własnym stwierdza się zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę 7.585.036,59 zł.

Zestawienie zmian w kapitale własnym jest prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

D.V. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

W wyniku przeprowadzonego badania rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, stwierdza się zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 677.279,89 zł.

Rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

D.VI. INFORMACJA DODATKOWA

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

CZĘŚĆ E - OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie z działalności Zarządu na dzień 31 grudnia 2010 roku uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259). Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

CZĘŚĆ F - PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego poprzedzone zostało badaniem wstępnym przeprowadzonym w okresie prac przygotowawczych do sporządzenia sprawozdania przez jednostkę. Badanie zasadnicze przeprowadzono w okresie od 28 do 31 marca, od 11 do 14 kwietnia oraz od 26 kwietnia do dnia wydania opinii.

Badanie przeprowadzone zostało przez kluczowego biegłego rewidenta Michała Rudowskiego Nr ewidencyjny 11046 oraz asystentów Aleksandrę Szumską, Liwię Czechowską i Krzysztofa Szagała.

W oparciu o przeprowadzone badanie została wydana opinia z zastrzeżeniem wskazującym na ograniczoną pewność, czy koszt wytworzenia sprzedanych produktów obciążający wynik ze sprzedaży został ustalony we właściwej wysokości.

Niniejsze opracowanie zawiera:

1. opinię składającą się z 3 stron kolejno numerowanych - strony od 1 do 3,
2. raport zawierający się na stronach od 4 do 25 kolejno ponumerowanych parafowanych przez biegłego rewidenta.



REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.
80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

*Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania
sprawozdań finansowych pod numerem 101*

Michał Rudowski
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11046

Lucyna Witek
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8038
Prezes Zarządu



REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 2 maja 2010 r.