

RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES
od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

SEKO S.A.
w Chojnicach, ul. Zakładowa 3

SPIS TREŚCI RAPORTU

	<i>WPROWADZENIE</i>	6
<i>CZĘŚĆ A</i>	<i>INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE</i>	7
<i>CZĘŚĆ B</i>	<i>OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI I OMÓWIENIE WYNIKÓW KONTROLI ZEWNĘTRZNYCH</i>	11
<i>B.I.</i>	<i>System rachunkowości</i>	11
<i>B.II.</i>	<i>Inwentaryzacja</i>	11
<i>B.III.</i>	<i>Kontrole zewnętrzne</i>	12
<i>CZĘŚĆ C</i>	<i>OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE</i>	13
<i>C. I.</i>	<i>Bilans</i>	13
<i>C. II.</i>	<i>Rachunek zysków i strat</i>	14
<i>C. III.</i>	<i>Wskaźniki ekonomiczne</i>	15
<i>C. IV.</i>	<i>Ogólna sytuacja finansowa</i>	17
<i>CZĘŚĆ D</i>	<i>INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</i>	19
<i>D.I.</i>	<i>Bilans - Aktywa</i>	19
<i>D.II.</i>	<i>Bilans - Pasywa</i>	21
<i>D.III.</i>	<i>Rachunek zysków i strat - Przychody</i>	23
<i>D.IV.</i>	<i>Rachunek zysków i strat - Koszty i podatek dochodowy od osób prawnych</i>	24
<i>D.V.</i>	<i>Zestawienie zmian w kapitale własnym</i>	25
<i>D.VI.</i>	<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	25
<i>D.VII.</i>	<i>Informacja dodatkowa</i>	25
<i>CZĘŚĆ E</i>	<i>OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI</i>	25
<i>CZĘŚĆ F</i>	<i>PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA</i>	26

RAPORT

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

dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej SEKO S.A. w Chojnicach sporządzony przez:

Kluczowego Biegłego Rewidenta Krzysztofa Kurkowskiego

Nr ewid. 11923

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

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według wzoru ustalonego w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami), jak również na podstawie zaleceń 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) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 r., Nr 209, poz. 1743 z późn. zm.) co oznacza, że pod względem formalno – prawnym jest zgodne z przepisami prawa i zasadami rachunkowości.

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 **90 738 tys. zł**
- * rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zysk netto w wysokości **1 240 tys. zł**
- * zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. wzrost kapitału własnego o kwotę **1 167 tys. zł**
- * rachunek przepływów pieniężnych wykazujący w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **-11 152 tys. zł**
- * dodatkowe informacje i objaśnienia.

Uchwałą nr 1/06/10 z dnia 12 czerwca 2010 r. na podstawie paragrafu 16 pkt 2 lit h statutu Spółki Rada Nadzorcza dokonała wyboru firmy 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. Firma 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 SEKO S.A. w Chojnicach zgodnie z umową zawartą pomiędzy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Starodworska 1, a SEKO S.A. z siedzibą w Chojnicach, ul. Zakładowa 3.

CZĘŚĆ A - INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE

1. Nazwa badanej jednostki i adres

SEKO S.A. z siedzibą w Chojnicach, przy ul. Zakładowej 3.

2. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalność

Spółka powstała na podstawie umowy Spółki, sporządzonej w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Januszem Kołyszko w Kancelarii Notarialnej w Chojnicach w dniu 20 marca 2006 r. (Rep. A nr 678/2006).

Do Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 13 kwietnia 2006 r. pod numerem KRS 0000255152.

Podczas badania sprawozdania finansowego przedłożono wypis z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 10 stycznia 2011 r.

3. Władze Spółki

Władzami Spółki są:

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

Skład **Rady Nadzorczej** w badanym okresie był następujący:

Bogdan Nogalski	Przewodniczący
Grażyna Zielińska	Wiceprzewodniczący
Aleksandra Kustra	Członek Rady
Danuta Kustra	Członek Rady
Piotr Szymczak	Członek Rady
Karolina Kustra	Członek Rady

Zarząd Spółki jest 3-osobowy

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

Kazimierz Kustra	Prezes Zarządu
Tomasz Kustra	Wiceprezes Zarządu
Joanna Szymczak	Wiceprezes Zarządu

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: w przypadku Zarządu jednoosobowego - Prezes Zarządu samodzielnie, w przypadku Zarządu wieloosobowego - łącznie dwóch członków Zarządu, lub członek Zarządu wraz z prokurentem.

Obowiązki Głównego Księgowego pełni Pani Teresa Krystyna Borońska.

4. Kapitał zakładowy Spółki

4.1. Kapitał zakładowy wynosi 665.000,00 zł i dzieli się na 6.650.000 akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 złotych.

Akcjonariuszami Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku są:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość w zł
Złota Rybka Sp. z o.o.	4 500 000	450 000,00
OPERA-Kwiatkowski i Wspólnicy SKA	1 115 425	111 542,50
Pozostali	1 034 575	103 457,50
Suma	6 650 000	665 000,00

Akcje serii A w liczbie 4.500.000 są uprzywilejowane co do głosu, każda akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

Zmiany w strukturze własności kapitału w trakcie roku obrotowego nie wystąpiły.

Zgodnie z propozycją Zarządu Spółki, przedstawioną w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stanowiących integralną część sprawozdania finansowego, zaproponowano przeznaczenie zysku netto w kwocie 1.240 tys. zł na kapitał zapasowy Spółki.

4.3 Jednostki powiązane z badaną Jednostką na dzień bilansowy:

- Złota Rybka Sp. z o.o.

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 564 etatów. Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 590 osób.

8. Przedmiot działalności Spółki

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

- * sprzedaż detaliczna mięsa i wyrobów z mięsa prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- * sprzedaż detaliczna ryb, skorupiaków i mięczaków prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- * sprzedaż prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- * pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- * działalność holdingów finansowych,
- * reklama,
- * działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- * działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe,

- * działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- * pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- * sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw,
- * działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych,
- * sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych,
- * działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe,
- * przetwarzanie i konserwowanie ryb, skorupiaków i mięczaków,
- * wytwarzanie gotowych posiłków i dań,
- * rybołówstwo w wodach morskich,
- * chów i hodowla ryb oraz pozostałych organizmów wodnych,
- * restauracje i inne placówki gastronomiczne,
- * pozostała usługowa działalność gastronomiczna,
- * przygotowanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering),
- * pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw,
- * sprzedaż hurtowa owoców i warzyw,
- * sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa,
- * sprzedaż hurtowa mleka, wyrobów mleczarskich, jaj, olejów i tłuszczów jadalnych,
- * sprzedaż hurtowa pozostałej żywności, wyłączając ryby, skorupiaki i mięczaki,
- * sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- * sprzedaż detaliczna owoców i warzyw prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.

Przedmiotem działalności rzeczywiście prowadzonej w Jednostce jest przetwarzanie i konserwowanie ryb i pozostałych produktów rybactwa oraz sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw.

9. Rejestracja podatkowa oraz statystyczna

Decyzją Urzędu Skarbowego w Gdańsku, ul. Żytnia 4/6, z dnia 19 kwietnia 2004 r. Przedsiębiorstwo SEKO S.A. otrzymało numer identyfikacyjny:

NIP 586-01-02-990

REGON nadany przez Urząd Statystyczny w Gdańsku:

190601172

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 "Pro-Bilans" J.K. Sp.z o.o. z siedzibą w Gdynia, ul. Akacyjowa 19 A i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

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 73 554 tys. zł
- zyskiem netto 3 979 tys. zł

zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Nr 1 z dnia 12 czerwca 2010 roku.

12. Podział wyniku finansowego za rok poprzedni

Walne Zgromadzenie uchwałą Nr 3 z dnia 12 czerwca 2010 r. postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2009 w kwocie 3.979 tys. zł na kapitał zapasowy Spółki.

13. Złożenie sprawozdania finansowego za rok ubiegły do:

Urzędu Skarbowego w Gdańsku	dnia 21 czerwca 2010 roku
Sądu Rejonowego w Gdańsku	dnia 21 czerwca 2010 roku

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało opublikowane w Monitorze Polskim B Nr 2010 z dnia 15 października 2010 roku.

14. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 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 biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego: Krzysztof Kurkowski, nr ewidencyjny 11923,
- 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 12/B/2010 zawarta w dniu 14 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 niezrealizowaniu lub ewentualnym wystąpieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

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.

CZĘŚĆ 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 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zmian.). 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 wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłędnosc 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 prawidłowo 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 30 bądź 31 grudnia 2010 r.:

- towarów handlowych,
- wyrobów gotowych,
- materiałów,
- gotówki w kasie,
- środków trwałych w budowie.

* w drodze spisu z natury według stanu na dzień 30 listopada 2010 r.:

- środków trwałych,

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

- środków pieniężnych w banku,
- kredytów,

* w drodze uzyskania potwierdzeń od kontrahentów według stanu na dzień 30 listopada 2010 r.:

- rozrachunków z odbiorcami i dostawcami

Obserwowaliśmy inwentaryzację wyrobów gotowych w dniu 31 grudnia 2010 roku.

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

Do poprawności przeprowadzenia inwentaryzacji, ich udokumentowania i rozliczeń biegły uwag nie wnosi.

B. III. KONTROLE ZEWNĘTRZNE

W okresie objętym badaniem miały miejsce następujące kontrole zewnętrzne:

- * dnia 9 lutego 2010 r. kontrola Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku dotycząca prawidłowości rozliczeń z budżetami, w związku ze zwrotem podatku VAT. Okres objęty kontrolą: 01.12.2009 - 31.12.2009. Nieprawidłowości nie stwierdzono.
- * dnia 13 lipca 2010 r. kontrola Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Gdańsku dotycząca wywiązywania się beneficjenta z wypełniania obowiązków w zakresie działań informacyjno-promocyjnych przy realizacji projektu współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej z Sektorowego Programu Operacyjnego "Rybołówstwo i przetwórstwo ryb 2004-2006". Nieprawidłowości nie stwierdzono.
- * dnia 10 września 2010 r. kontrola Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku dotycząca prawidłowości rozliczeń z budżetami, w związku ze zwrotem podatku VAT. Okres objęty kontrolą: 01.07.2010 - 31.07.2010. Nieprawidłowości nie stwierdzono.

CZEŚĆ 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	60 800	67,01	33 492	45,53	34 968	45,82
I.	Wartości niematerialne i prawne	29	0,03	88	0,12	43	0,06
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	60 614	66,80	33 311	45,29	31 165	40,84
III.	Należności długoterminowe	5	0,01	5	0,01	0	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0	0,00	46	0,06	3 398	4,45
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	152	0,17	42	0,06	362	0,47
B.	Aktywa obrotowe	29 938	32,99	40 062	54,47	41 342	54,18
I.	Zapasy	6 532	7,20	5 429	7,38	10 381	13,60
II.	Należności krótkoterminowe	22 134	24,39	22 212	30,20	22 559	29,56
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 145	1,26	12 297	16,72	8 295	10,87
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	127	0,14	124	0,17	108	0,14
	SUMA AKTYWÓW	90 738	100,00	73 554	100,00	76 310	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 (fundusz) własny	50 073	55,18	48 906	66,49	44 927	58,87
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	665	0,73	665	0,90	665	0,87
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0,00	0	0,00	0	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,00	0	0,00	0	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	48 238	53,16	44 259	60,17	41 584	54,49
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	3	0,00	3	0,00	3	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
VII.	Zysk / Strata z lat ubiegłych	-73	-0,08	0	0,00	0	0,00
VIII.	Zysk netto	1 240	1,37	3 979	5,41	2 675	3,51
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0,00	0	0,00	0	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	40 665	44,82	24 648	33,51	31 383	41,13
I.	Rezerwy na zobowiązania	172	0,19	160	0,22	135	0,18
II.	Zobowiązania długoterminowe	5 406	5,96	112	0,15	2 682	3,51
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	22 903	25,24	18 909	25,71	22 349	29,29
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	12 184	13,43	5 466	7,43	6 218	8,15
	SUMA PASYWÓW	90 738	100,00	73 554	100,00	76 310	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	120 613	100,00	114 490	100,00	111 717	100,00
I.	Przychód ze sprzedaży produktów	104 711	86,82	103 107	90,06	111 150	99,49
II.	Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	15 902	13,18	11 383	9,94	567	0,51
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	99 835	82,77	90 951	79,44	88 484	79,20
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	85 524	70,91	80 804	70,58	88 136	78,89
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 311	11,86	10 147	8,86	347	0,31
C.	ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	20 778	17,23	23 539	20,56	23 233	20,80
D.	Koszty sprzedaży	17 600	14,59	16 792	14,67	17 383	15,56
E.	Koszty ogólnego zarządu	2 429	2,01	2 166	1,89	2 589	2,32
F.	ZYSK ZE SPRZEDAŻY	749	0,62	4 581	4,00	3 261	2,92
G.	Pozostałe przychody operacyjne	811	0,67	775	0,68	754	0,67
H.	Pozostałe koszty operacyjne	871	0,72	788	0,69	194	0,17
I.	ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	689	0,57	4 568	3,99	3 821	3,42
J.	Przychody finansowe	856	0,71	623	0,54	899	0,80
K.	Koszty finansowe	59	0,05	235	0,20	1 407	1,26
L.	ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	1 486	1,23	4 956	4,33	3 313	2,97
M.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	0	0,00	0	0,00	0	0,00
N.	ZYSK BRUTTO	1 486	1,23	4 956	4,33	3 313	2,97
O.	Podatek dochodowy	246	0,20	630	0,55	682	0,61
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0,00	347	0,30	-44	-0,04
R.	ZYSK NETTO	1 240	1,03	3 979	3,48	2 675	2,39

C.III. WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

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

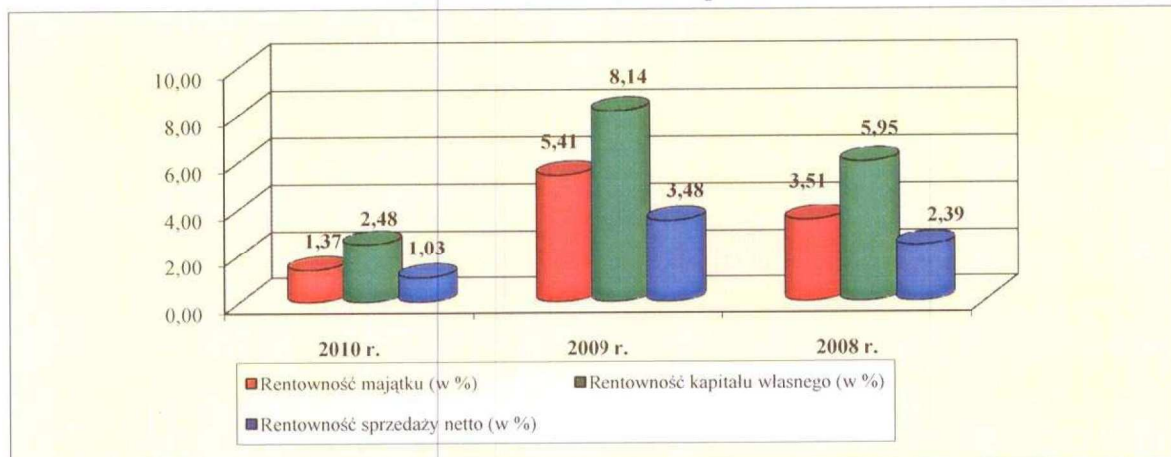
Lp.	Wyszczególnienie	2010 r.	2009 r.	2008 r.
1.	Rentowność majątku (w %) <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	1,37	5,41	3,51
2.	Rentowność kapitału własnego (w %) <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	2,48	8,14	5,95
3.	Rentowność sprzedaży netto (w %) <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	1,03	3,48	2,39
4.	Wskaźnik płynności finansowej - I <u>majątek obrotowy* ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe**	1,31	2,12	1,85
5.	Wskaźnik płynności finansowej - II <u>majątek obrotowy* ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe**	1,02	1,83	1,39
6.	Wskaźnik płynności finansowej - III <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe**	0,05	0,65	0,37
7.	Szybkość obrotu należności (w dniach) <u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży	57	60	67
8.	Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach) <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	57	46	59
9.	Szybkość obrotu zapasami (w dniach) <u>zapasy x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	20	18	35
10.	Unieruchomienie środków (w %) <u>majątek trwały</u> wartość aktywów	67,01	45,53	45,82
11.	Stopa zadłużenia (w %) <u>zobowiązania ogółem***</u> wartość aktywów	31,20	25,86	32,80
12.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%) <u>kapitał własny</u> majątek trwały	82,36	146,02	128,48
13.	Wskaźnik "złotej reguły bilansowej" (w %) <u>kapitał stały</u> majątek trwały	91,25	146,36	136,15

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

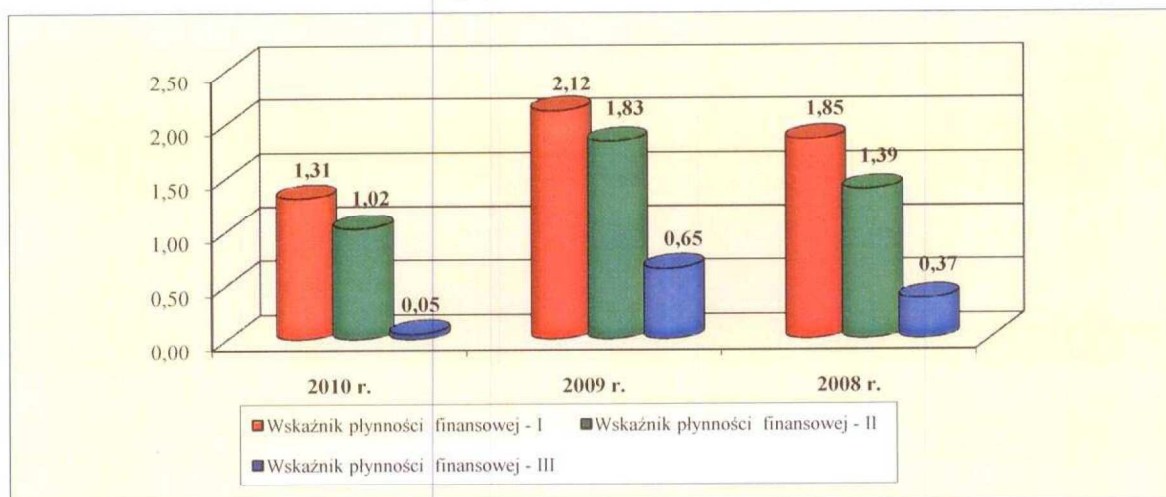
** zobowiązania krótkoterminowe nie obejmują zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

*** zobowiązania ogółem nie obejmują rezerw i rozliczeń międzyokresowych

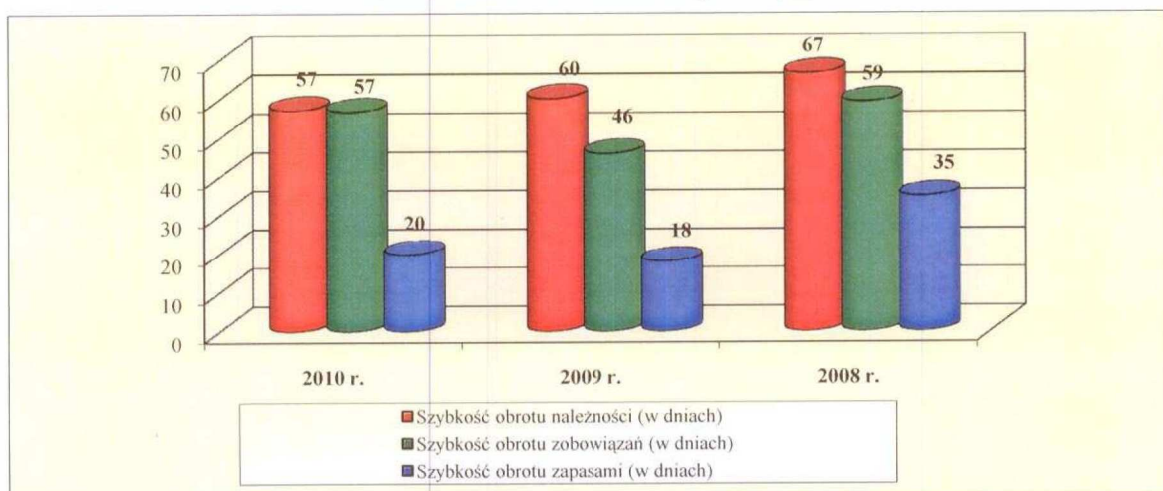
Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych
Wskaźniki rentowności /pkt 1, 2, 3/



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 120.612,67 tys. zł i w porównaniu z poprzednim okresem zwiększyły się o 5,35% tj. o 6.123,11 tys. zł. W okresie badanym istotnie w stosunku do okresu poprzedniego wzrosły przychody ze sprzedaży materiałów i towarów, wzrost o 39,70 % w stosunku do roku poprzedniego.

Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów w badanym okresie wyniósł 99.835,39 tys. zł i stanowił 82,77 % wartości przychodów ze sprzedaży. Porównując wartości z poprzedniego okresu koszt ten wzrósł w roku badanym o 9,77%, tj. o 8.884,05 tys. zł. Zwiększyły się również koszty sprzedaży o 4,82 % (tj. o 808,63 tys. zł) osiągając poziom 17.600,11 tys. zł. Zwiększyły się też koszty ogólnego zarządu o 12,12 % (tj. o 262,60 tys. zł) i na koniec roku 2010 wyniosły 2.428,65 tys. zł.

W roku 2010 Spółka wypracowała zysk netto na poziomie 1.240,00 tys. zł, co w porównaniu z rokiem 2009 oznacza spadek o 68,84 %. Fakt ten wpłynął na pogorszenie wskaźników rentowności majątku z 5,41 % w ubiegłym roku do 1,37 % oraz kapitału własnego z 8,14 % do 2,48 %.

Na ukształtowanie się wyniku z działalności gospodarczej w wysokości 1.486,11 tys. zł wpłynęła nadwyżka przychodów finansowych nad kosztami finansowymi w kwocie 797,02 tys. zł oraz nadwyżka pozostałych kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi w kwocie 59,44 tys. zł.

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2010 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększyła się o 17.183,81 tys. zł, kształtując się na poziomie 90.737,68 tys. zł. W strukturze aktywów obserwujemy w porównaniu z okresem poprzednim wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 27.303,25 tys. zł przy jednoczesnym spadku wartości inwestycji krótkoterminowych o 11.502,06 tys. zł.

Struktura pasywów natomiast wykazuje znaczący udział kapitału własnego jako źródła finansowania działalności gospodarczej i zmieniła się głównie w wyniku przekazania wypracowanego zysku za rok 2009 w kwocie 3.979,26 tys. zł na kapitał zapasowy, zwiększeniu się zobowiązań długoterminowych o 5.294,23 tys. zł oraz zwiększeniu się pozycji rozliczeń międzyokresowych biernych o kwotę 6.717,47 tys. zł.

W badanym okresie zmniejszeniu - w stosunku do okresu poprzedniego - uległy wskaźniki płynności finansowej. Wskaźnik płynności finansowej I stopnia spadł z poziomu 2,12 do poziomu 1,31, wskaźnik płynności II stopnia spadł z 1,83 w okresie poprzednim do 1,02 w okresie badanym, natomiast wskaźnik płynności III stopnia odpowiednio z 0,65 do 0,05.

Wartość wskaźnika szybkości obrotu zobowiązań w dniach wzrosła z 46 dni w roku poprzednim do 57 dni w roku badanym. Zmniejszyła się wartość wskaźnika szybkości obrotu należności w dniach z 60 dni w okresie badanym do 57 dni w okresie poprzednim, wzrosła natomiast szybkość obrotu zapasami z 18 dni do 20 dni w roku badanym.

W roku 2010 zmniejszeniu uległ wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym z 146,02 % w roku ubiegłym do 82,36 % w roku badanym, zwiększyła się stopa zadłużenia z poziomu 25,86 % w roku 2009 do 31,20 % w okresie 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 trwale w kwocie 60 800 tys. zł
stanowią 67,01% sumy bilansowej

Na wartość aktywów trwałych składają się głównie rzeczowe aktywa trwale. Ze względu na istotny udział w sumie bilansowej oraz na istotne zmiany, jakie miały miejsce w porównaniu do poprzedniego okresu poniżej prezentujemy szczegółowe omówienie tej pozycji.

II. Rzeczowe aktywa trwale w kwocie 60 614 tys. zł
stanowią 66,80% sumy bilansowej

Główną pozycję rzeczowych aktywów trwałych stanowią środki trwałe w kwocie 27.087,60 tys. zł oraz środki trwałe w budowie w kwocie 30.931,22 tys. zł. Na wartość środków trwałych składają się w przeważającej mierze budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej w kwocie 15.653,28 tys. zł oraz urządzenia techniczne i maszyny w kwocie 7.623,61 tys. zł. Najistotniejszą zmianą w porównaniu z rokiem ubiegłym jest zwiększenie pozycji środki trwałe w budowie o kwotę 28.042,75 tys. zł wynikające z inwestycji czynionych przez Spółkę w związku z rozbudową zakładu produkcyjnego w Chojnicach.

Szczegółowe zestawienie zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia oraz stan końcowy, zostało zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

Zaliczki na środki trwałe w budowie dotyczą głównie płatności związanych z realizacją zamówień w związku z budową zakładu produkcyjnego w Chojnicach.

Noty dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego opisują wyżej wymienione zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie.

B. Aktywa obrotowe o wartości 29 938 tys. zł
stanowią 32,99% sumy bilansowej

Pozycjami, które mają istotny wpływ na wielkość majątku obrotowego są zapasy, należności krótkoterminowe oraz inwestycje krótkoterminowe.

I. Zapasy w kwocie 6 532 tys. zł

stanowią 7,20% sumy bilansowej

Na wartość zapasów ogółem składają się materiały, półprodukty i produkcja w toku, produkty gotowe, towary i zaliczki na poczet dostaw. W ocenie Spółki wartość zapasów nie wymaga tworzenia odpisów aktualizujących.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się na dzień bilansowy według cen zakupu. Ewidencja prowadzona jest według rzeczywistych cen zakupu.

Wyroby gotowe po zakończeniu procesu produkcyjnego wyceniane są według ustalonych cen ewidencyjnych. Odchylenia od cen ewidencyjnych rozliczane są raz w miesiącu.

Na wartość produkcji w toku składają się półprodukty wycenione na poziomie kosztów bezpośrednich wytworzenia.

II. Należności krótkoterminowe w kwocie 22 134 tys. zł

stanowią 24,39% sumy bilansowej

Na wartość należności krótkoterminowych składają się głównie należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 18.917,45 tys. zł oraz należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń w kwocie 3.208,11 tys. zł.

W porównaniu z rokiem ubiegłym wartość należności krótkoterminowych zmalała o 77,49 tys. zł.

Struktura wiekowa należności handlowych została przedstawiona w nocie objaśniającej tą pozycję bilansu.

W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Do dnia badania zostały spłacone należności z tytułu dostaw i usług na kwotę 14.654,48 tys. zł.

Wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej wynosi 128,75 tys. zł. Spółka dokonała odpisów aktualizujących na kwotę 128,32 tys. zł.

II.2 Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, 3 208 tys. zł

stanowią 3,54% sumy bilansowej

Na wartość pozycji bilansowej składają się w przeważającej mierze należności z tytułu podatku od towarów i usług stanowiące zwrot podatku VAT wynikający z deklaracji VAT-7 za m-ce październik-grudzień 2010 r. w kwocie 2.398,86 tys. zł oraz VAT do odliczenia w przyszłych okresach w kwocie 791,67 tys. zł.

III. Inwestycje krótkoterminowe w kwocie 1 145 tys. zł

stanowią 1,26% sumy bilansowej

Na pozycję inwestycji krótkoterminowych składają się środki pieniężne w kasie w kwocie 30,36 tys. zł, środki pieniężne na rachunkach bankowych w kwocie 1.033,80 tys. zł oraz inne środki pieniężne w kwocie 79,83 tys. zł.

Środki pieniężne zostały wykazane w wartości nominalnej powiększonej o przypadające od nich odsetki, również te, które nie są wymagalne na dzień bilansowy.

D.II. BILANS - PASYWA

A. Kapitał (fundusz) własny w kwocie 50 073 tys. zł stanowi 55,18% sumy bilansowej

W badanym roku nastąpiło zmniejszenie wartości wypracowanego zysku netto w stosunku do roku ubiegłego o kwotę 2.739,26 tys. zł.

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.

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie 40 665 tys. zł stanowią 44,82% sumy bilansowej

Na pozycję bilansową składają się w przeważającej mierze:

II. Zobowiązania długoterminowe w kwocie 5 406 tys. zł stanowią 5,96% sumy bilansowej

Na pozycję bilansową składają się zobowiązania wobec jednostek pozostałych z tytułu kredytów i pożyczek w częściach przypadających do spłaty po 31 grudnia 2011 roku.

Salda zobowiązań z tytułu kredytów zostały potwierdzone według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Wzrost salda zobowiązań długoterminowych w stosunku do roku ubiegłego o 5.294,23 tys. zł wynikał głównie z uruchomienia kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na rozbudowę zakładu produkcyjnego w Chojnicach.

III. Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 22 903 tys. zł stanowią 25,24% sumy bilansowej

III.: Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek w kwocie 22 899 tys. zł stanowią 25,24% sumy bilansowej

Ze względu na znaczący udział w wartości zobowiązań krótkoterminowych, poniżej omawiamy zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

a) Kredyty i pożyczki w kwocie 1 972 tys. zł stanowią 2,17% sumy bilansowej

Na kwotę wykazaną w bilansie składają się zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów oraz pożyczek w części przypadającej do spłaty w ciągu kolejnych 12 miesięcy następujących po dniu bilansowym.

Szczegółowe zestawienie zabezpieczeń ustanowionych na powyższych kredytach i pożyczkach zostało zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

**d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 18 640 tys. zł
stanowią 20,54% sumy bilansowej**

Zobowiązania te dotyczą zobowiązań wobec kontrahentów krajowych w kwocie 13.763,07 tys. zł oraz wobec kontrahentów zagranicznych w kwocie 4.877,20 tys. zł.

Wzrost salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług w stosunku do roku ubiegłego wynikał głównie ze wzrostu cen zakupu surowców niezbędnych do produkcji wyrobów.

Zobowiązania przedawnione lub umorzone nie występują.

**IV Rozliczenia międzyokresowe w kwocie 12 184 tys. zł
stanowią 13,43% sumy bilansowej**

Pozycję bilansową stanowią pozostałe rozliczenia międzyokresowe dotyczące otrzymanych dotacji na rozbudowę zakładu produkcyjnego w Chojnicach oraz na zakup wyposażenia. Dotacje są rozliczane w czasie w pozostałe przychody operacyjne równoległe do opisów amortyzacyjnych środków trwałych zakupionych z dotacji. Szczegółową specyfikację dotacji zamieszczono w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

D.III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - PRZYCHODY

Poniżej omówiono te pozycje rachunku zysków i strat, które miały decydujący wpływ na wynik finansowy i które w sposób istotny zmieniły się w stosunku do roku ubiegłego.

A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

I. Przychody ze sprzedaży produktów 104 711 tys. zł

Przychody ze sprzedaży produktów ujęte są prawidłowo i kompletnie w rachunku zysków i strat.

W okresie badanym nastąpił znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów, co spowodowało wzrost ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży o 5,35 %.

Szczegółowa struktura rzeczowa i terytorialna zaprezentowana jest w dodatkowych informacjach i objaśnieniach sporządzonych przez jednostkę, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 15 902 tys. zł

W okresie badanym nastąpił znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży paliwa, co spowodowało wzrost ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 39,70 % w stosunku do okresu poprzedniego.

Szczegółowa struktura rzeczowa i terytorialna zaprezentowana jest w dodatkowych informacjach sporządzonych przez jednostkę.

G. Pozostałe przychody operacyjne 811 tys. zł

W najbardziej istotny sposób na wynik finansowy wpłynęły przychody z tytułu rozliczania otrzymanych dotacji w czasie w kwocie 782,51 tys. zł.

J. Przychody finansowe 856 tys. zł

Na pozycję przychodów finansowych składają się przede wszystkim odsetki od lokat w kwocie 317,95 tys. zł oraz odsetki od kontrahentów w kwocie 145,05 tys. zł.

D.IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - KOSZTY I PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH

Spółka prowadzi rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.
Koszty w układzie kalkulacyjnym obejmują:

B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów 85 524 tys. zł

W okresie badanym nastąpił wzrost kosztu wytworzenia o 9,77 %.

II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów 14 311 tys. zł

W roku obrotowym marża na sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 11,11 %, przy czym marża za poprzedni rok obrotowy wynosiła 12,18 %. Marża na sprzedaży towarów i materiałów liczona jest w stosunku do wartości sprzedanych towarów i materiałów.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów uległa w stosunku do roku poprzedniego zwiększeniu o 41,04 %.

D. Koszty sprzedaży 17 600 tys. zł

W badanym okresie nastąpił wzrost kosztów sprzedaży o 808,64 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego.

Stwierdzono prawidłowość zaliczania kosztów do właściwych okresów sprawozdawczych. Poniesione koszty zostały właściwie udokumentowane i zakwalifikowane.

E. Koszty ogólnego zarządu 2 429 tys. zł

Koszty ogólnego zarządu wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 262,60 tys. zł.

Stwierdzono prawidłowość zaliczania kosztów do właściwych okresów sprawozdawczych. Poniesione koszty zostały właściwie udokumentowane i zakwalifikowane.

H. Pozostałe koszty operacyjne 871 tys. zł

Na pozycję składają się głównie wydanie wyrobów na reklamę w kwocie 359,57 tys. zł, zapłacone odszkodowania, kary i grzywny w kwocie 186,79 tys. zł oraz utworzenie odpisów aktualizujących w kwocie 128,32 tys. zł.

P. Podatek dochodowy 246 tys. zł

Wynik brutto został obciążony podatkiem bieżącym w kwocie 340,79 tys. zł i podatkiem odroczonym w wysokości - 94,66 tys. zł.

D.V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

W wyniku przeprowadzonego badania Zestawienia zmian w kapitale własnym stwierdza się zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 1 167 tys. zł.

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

D.VI. 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 11 152 tys. zł.

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

D.VII. INFORMACJA DODATKOWA

Badana jednostka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiące integralną część sprawozdania finansowego stosownie do obowiązku wynikającego z art. 45 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Biegły zbadał kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacji dodatkowej stwierdzając, że szczegółowe dane i objaśnienia w niej zawarte wyczerpują zakres danych zawartych w załączniku Nr 1 do ustawy o rachunkowości oraz 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) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 r., Nr 209, poz. 1743 z późn. zm.).

CZĘŚĆ E - OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie z działalności Zarządu w badanym roku uwzględnia istotne informacje określone w art. 49 ust. 2 i ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Rozporządzeniu 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).

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu Spółki z działalności są zgodne z danymi sprawozdania finansowego.

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 siedzibie Spółki w okresie od 8 do 14 oraz od 23 do 24 lutego 2011 roku oraz w siedzibie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. do dnia wydania opinii.

Badanie przeprowadzone zostało przez biegłego rewidenta Krzysztofa Kurkowskiego Nr ewidencyjny 11923 oraz asystentów Annę Potęga, Agnieszkę Alukonis i Agnieszkę Mielczarek.

Rezultaty przeprowadzonego badania potwierdzają, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jest kompletne, sporządzone - we wszystkich istotnych aspektach - zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, przepisami ustawy o rachunkowości. Dane liczbowe i objaśnienia słowne zawarte w sprawozdaniu finansowym pozwalają na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki oraz osiągniętego przez nią wyniku finansowego.

W oparciu o przeprowadzone badanie została wydana **opinia bez zastrzeżeń**.

Niniejsze opracowanie zawiera:

1. opinię składającą się z 2 kolejno numerowanych stron - od 2 do 3,
2. raport zawierający się na stronach od 4 do 26 kolejno ponumerowanych i 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*

Krzysztof Kurkowski
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11923

Lucyna Witek

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 8038

Prezes Zarządu



REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 28 lutego 2011 r.