

R A P O R T

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania sprawozdania finansowego uzupełniający opinię
dotyczącą

ENERGOMONTAŻU – POŁUDNIE

Spółki Akcyjnej

w Katowicach

1. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,
w okresie od dnia 25.10.2010r. do dnia 16.03.2011r. z przerwami.
2. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident:
Bogusława Zemelka zam. w Sosnowcu, ul. Orkana 9
Nr ewid. 9368
3. Skład Zarządu Energomontażu - Południe S.A. w okresie od dnia 01.01.2010r. do
dnia ukończenia badania był następujący :

Prezes Zarządu	Pan Andrzej Holda	– do 27.12.2010r.
Wiceprezes Zarządu	Pani Alina Sowa	– do 27.12.2010r.
Prezes Zarządu	Pan Radosław Kamiński	– od 27.12.2010r.
Wiceprezes Zarządu (wcześniej Członek Zarządu)	Pan Jacek Fydrych	– od 17.01.2011r.
Członek Zarządu	Pan Dariusz Kowzan	– od 02.02.2010r.
4. Głównym Księgowym była **Pani Wiesława Późniak** od dnia 01.09.2007r.

5. Skład Rady Nadzorczej w okresie, za który badano sprawozdanie finansowe był następujący:

Pan Stanisław Gasinowicz	- Przewodniczący RN
Pan Andrzej Wilczyński	- Z-ca Przewodniczącego RN
Pan Marek Skibiński	- Sekretarz RN
Pan Grzegorz Wojtkowiak	- Członek RN
Pan Radosław Kamiński	- Członek RN
Pan Andrzej Kowalski	- Członek RN
Pan Tomasz Woroch	- Członek RN

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Forma prawna jednostki

Nazwa firmy brzmi: **Energomontaż - Południe Spółka Akcyjna**

adres: **40-951 Katowice, ul. Mickiewicza 15**

Spółka może używać skrótu nazwy firmy: **Energomontaż - Pld S.A.**

Zmiany organizacyjne w Spółce nie wystąpiły.

II. Przedmiot działalności

W Krajowym Rejestrze Sądowym, w rubryce przedmiot działalności zostało zarejestrowanych 78 pozycji. Realizowanym przedmiotem działalności jest w szczególności:

1. wykonywanie robót ogólnobudowlanych,
2. wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych oraz budynków i budowli z elementów prefabrykowanych,
3. budowa obiektów inżynierii wodnej,
4. wykonywanie instalacji elektrycznych, gazowych, wodno - kanalizacyjnych, centralnego ogrzewania, wentylacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych,
5. wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych,
6. wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych,

7. wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską,
8. sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
9. badania i analizy techniczne,
10. produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
11. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

Faktycznie prowadzona działalność nie wykracza poza zarejestrowany zakres działalności i zgodna jest z numerem REGON i Statutem Spółki.

III. Podstawa prawna działalności

1. Ustawa z dnia 15.09.2000r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000r. Nr 94 poz. 1037 z późn. zm.),
2. Ustawa z dnia 29.07.2005r. – Oferta publiczna i warunki wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółki publiczne (Dz.U. z 2005r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.),
3. Ustawa z dnia 29.07.2005r. – Obrót instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.),
4. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009r. Nr 33 poz. 259),
5. Statut Spółki Akcyjnej sporządzony w formie aktu notarialnego Rep. A nr 1661/92 z dnia 07.03.1992r., ostatnia zmiana uchwalona dnia 20.12.2010r. – Rep. A nr 24089/2010.

IV. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24.01.2002 r. o dokonany wpisie do Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS: 0000080906.

Wcześniejsza rejestracja była dokonana w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy, pod numerem RHB 7927.

Ostatni wpis do rejestru KRS został dokonany w dniu 17.01.2011r.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

Energomontaż - Południe S.A. posiada numer identyfikacyjny

REGON 270649263

nadany przez Urząd Statystyczny w Katowicach - zaświadczenie z dnia 20.09.2005r.

oraz numer identyfikacji podatkowej

NIP 634-013-54-81

nadany przez Urząd Skarbowy w Katowicach dnia 08.06.1993r.

Naczelnik Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu potwierdził zarejestrowanie z dniem 24.04.2004r. spółki jako podatnika VAT UE o numerze

PL 6340135481

V. Wysokość kapitału własnego

Kapitały własne kształtują się następująco:

- | | |
|---------------------------------|------------------|
| 1) Kapitał własny wynosi | 164.303 tys. zł |
| a w tym: | |
| a) kapitał podstawowy | 92.307 tys. zł |
| b) kapitał zapasowy | 32.492 tys. zł |
| c) pozostałe kapitały rezerwowe | 80.776 tys. zł |
| d) strata z lat ubiegłych | - 40.671 tys. zł |
| e) strata roku bieżącego | - 601 tys. zł |
- 2) Kapitał zakładowy Energomontażu - Południe S.A. wynosi 70.972 tys. zł i dzieli się na 70.972.001 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.
- Akcje Spółki są przedmiotem obrotu giełdowego na rynku równoległym od 13.11.1997 roku.

Struktura własności kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2010 roku przedstawiała się następująco:

Właściciele akcji	Ilość akcji/głosów	Udział w kapitale podstawowym
PBG S.A.	17.743.002	25,00
Renata Gasinowicz	14.504.179	20,44
Stanisław Gasinowicz	5.913.186	8,33
Pozostali	32.811.634	46,23
Razem:	70.972.001	100,00

3) W dniu 22.03.2010r. w KRS nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją 22.582.001 akcji serii E.

Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.

VI. Wielkość średniorocznego zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie za 2010 rok według Z-06 wyniosło 995 osób.

VII. Informacje dotyczące Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu, pełnione funkcje oraz zmiany w roku badanym i do dnia ukończenia badania sprawozdania finansowego przedstawiały się następująco:

Prezes Zarządu	– Pan Andrzej Hołda	od 29.04.2009r. do 27.12.2010r.
Wiceprezes Zarządu	– Pani Alina Sowa	od 15.07.2009r. do 27.12.2010r.
Prezes Zarządu	– Pan Radosław Kamiński	od 27.12.2010r. do nadal
Wiceprezes Zarządu	– Pan Jacek Fydrych	od 17.01.2011r. do nadal
Członek Zarządu	– Pan Jacek Fydrych	od 04.09.2009r. do 17.01.2011r.
Członek Zarządu	– Pan Dariusz Kowzan	od 02.02.2010r. do nadal

Skład osobowy Rady Nadzorczej od dnia 01.01.2010r., z uwzględnieniem zmian do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego, przedstawiał się następująco:

W okresie od dnia 22.09.2009r. do dnia 14.06.2010r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

- 1) Pan Sławomir Masiuk - Przewodniczący RN
- 2) Pan Andrzej Wilczyński - Z-ca Przewodniczącego RN
- 3) Pan Marek Wesołowski - Członek RN
- 4) Pan Andrzej Kowalski - Członek RN
- 5) Pan Tomasz Woroch - Członek RN

W okresie od dnia 14.06.2010r. do dnia 13.01.2011r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- 1) Pan Grzegorz Wojtkowiak - Przewodniczący RN
- 2) Pan Andrzej Wilczyński - Z-ca Przewodniczącego RN
- 3) Pan Radosław Kamiński - Sekretarz RN
- 4) Pan Andrzej Kowalski - Członek RN
- 5) Pan Tomasz Woroch - Członek RN

Skład osobowy Rady Nadzorczej od dnia 13.01.2011r. do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego był następujący:

- 1) Pan Stanisław Gasinowicz - Przewodniczący RN
- 2) Pan Andrzej Wilczyński - Z-ca Przewodniczącego RN
- 3) Pan Marek Skibiński - Sekretarz RN
- 4) Pan Grzegorz Wojtkowiak - Członek RN
- 5) Pan Radosław Kamiński - Członek RN
- 6) Pan Andrzej Kowalski - Członek RN
- 7) Pan Tomasz Woroch - Członek RN

VIII. Zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone

za okres od 1 stycznia 2010r. do 31 grudnia 2010r. składa się z:

- sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31.12.2010r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **413.416 tys. zł**
- sprawozdania z całkowitych dochodów za rok obrotowy 2010, wykazującego stratę netto **601 tys. zł**
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o sumę **10.839 tys. zł**
- sprawozdania z przepływów środków pieniężnych, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego na sumę **5.541 tys. zł**
- informacji dodatkowej.

IX. Podstawą badania sprawozdania finansowego

jest umowa nr 14/10/11 z dnia 14.05.2010r. wraz z aneksem nr 1 z dnia 24.01.2011r. zawarta z **MW RAFIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa, 41-200 Sosnowiec, ul. Kilińskiego 54/III/3** – podmiotem uprawnionym Nr 3076.

Umowa ta została zawarta w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej Energomontaż - Południe S.A. Nr 12/2010 z dnia 29.04.2010r., na podstawie § 17 ust. 2 pkt 5 Statutu Spółki.

Podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki.

X. Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje. W czasie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

XI. Sprawozdanie finansowe jednostki za ubiegły okres obrotowy:

1. Było badane przez MW RAFIN Marian Wcisło Spółka Komandytowa w Sosnowcu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

2. Zostało zatwierdzone uchwałą Nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Energomontażu - Południe S.A. z dnia 14.06.2010r.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Zysk netto za rok poprzedni został podzielony następująco:
 - 17.338.456,25 zł na kapitał zapasowy,
 - 4.968.040,07 zł na utworzony kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłym okresie.
5. Sprawozdanie finansowe zostało opublikowane w „Monitorze Polskim – B” nr 2050 poz. 11030 z dnia 20.10.2010r.
6. Zostało złożone w sądzie rejestrowym w dniu 25.06.2010r.
7. Zostało złożone w urzędzie skarbowym w dniu 17.05.2010r.

XII. Wnioski i zalecenia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy – nie zostały postawione.

XIII. Jednostka w ciągu roku nie była objęta kontrolą przez organy kontroli.

XIV. Wykaz jednostek powiązanych

Energomontaż - Południe S.A. jest jednostką dominującą, sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jednostkami powiązanymi są:

Jednostka powiązana	Procent udziału w prawach głosu	Charakter powiązania
EP Hotele i Nieruchomości Spółka z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
Modus II Spółka z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
AMONTEX Sp. z o.o. w Piotrkowie Trybunalskim	100,00 %	zależna
Energomontaż – Zachód Sp. z o.o. w upadłości w Warszawie	90,3 %	zależna

Open Wrocław Sp. z o.o. w upadłości we Wrocławiu	70,00 %	zależna
--	---------	---------

Znaczącym inwestorem wobec Energomontaż – Południe S.A. jest PBG S.A. w Wysockotowie k/Poznania.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

I. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

1. Energomontaż - Południe S.A. posiada aktualną dokumentację opisującą politykę rachunkowości, o której mowa w art. 10 znowelizowanej ustawy z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości, a w szczególności Zakładowy Plan Kont, wprowadzony w życie od 01.01.2005r. Zarządzeniem Nr 8/2005 Prezesa Zarządu Energomontażu – Południe S.A.

W 2009 roku dokonana została aktualizacja Zakładowego Planu Kont oraz opracowana Polityka Rachunkowości Grupy Kapitałowej Energomontaż - Południe S.A.

2. Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową przy zastosowaniu Informatycznego Systemu Zarządzania – Impuls autorstwa Biura Projektowania Systemów Cyfrowych S.A. z siedzibą w Chorzowie.

System przetwarzania danych spełnia wymogi określone w art. 13 i 14 ustawy o rachunkowości.

3. Przyjęte zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły. Księgi rachunkowe zostały otwarte na podstawie zbadanego i zatwierdzonego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31.12.2009r.
4. Operacje gospodarcze zostały udokumentowane w sposób kompletny, wystarczający i przejrzysty. Ewidencja operacji gospodarczych była zgodna z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zasadą memoriału i ostrożnej wyceny.
5. Od 01.01.2005r. jednostka prowadzi politykę rachunkowości według zasad określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Stwierdza się bieżące, poprawne prowadzenie ksiąg w systemie komputerowym, zgodne z postanowieniami ZPK, a także powiązanie dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

Przechowywanie i przetwarzanie danych jest bezpieczne, zgodne z wymogami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

6. Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

II. Działanie w jednostce systemu kontroli wewnętrznej powiązanej z systemem rachunkowości

W badanej jednostce działanie systemu kontroli wewnętrznej opiera się na kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez osoby zajmujące stanowiska kierownicze, na podstawie posiadanych zakresów czynności. Kontrola instytucjonalna nie istnieje.

System kontroli wewnętrznej uregulowany został również stosownymi instrukcjami wewnętrznymi, takimi jak: Instrukcja obiegu dokumentów księgowych, Instrukcja inwentaryzacyjna.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło procesu:

- zakupu, przyjęcia materiałów do magazynu, zapłat faktur dostawcom,
- sprzedaży, wydania produktów, wpłat należności,
- trafności systemu kalkulacji kosztów i wyceny produktów,
- ustaleń i dokumentacji wynagrodzeń i świadczeń socjalnych,
- kontroli formalno-rachunkowej i merytorycznej uzyskanych dochodów i poniesionych wydatków.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

III. Inwentaryzacja

1. Roczna inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona na podstawie:
 - polecenia służbowego nr 10 Prezesa Zarządu z dnia 03.11.2010r. w sprawie przeprowadzenia inwentaryzacji środków trwałych,
 - polecenia służbowego nr 12 Prezesa Zarządu z dnia 22.11.2010r. w sprawie przeprowadzenia inwentaryzacji materiałów i towarów,
 - polecenia służbowego nr 13 Prezesa Zarządu z dnia 15.12.2010r. w sprawie przeprowadzenia spisu z natury stanu środków pieniężnych w Kasie Głównej,
 - polecenia służbowego nr 14 Prezesa Zarządu z dnia 15.12.2010r. w sprawie przeprowadzenia spisu robót budowlano-montażowych niezakończonych i produkcji przemysłowej w toku,
 - polecenia służbowego nr 16 Prezesa Zarządu z dnia 23.12.2010r. w sprawie przeprowadzenia spisu wyrobów obcych.

2. Organizacja i tryb przeprowadzenia inwentaryzacji był prawidłowy.

3. Inwentaryzacją objęto:
 - a) w drodze spisu z natury:
 - środki trwałe na dzień 15.11.2010r.
 - środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2010r.
 - zapasy materiałów i towarów na dzień 29.11.2010r.
 - zapasy produkcji i robót budowlano-montażowych w toku realizacji na dzień 31.12.2010r.
 - zapasy wyrobów obcych na dzień 31.12.2010r.

 - b) w drodze potwierdzenia:
 - stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych i stan zaciągniętych kredytów bankowych na dzień 31.12.2010r.
 - stan należności od kontrahentów na dzień 31.12.2010r.

 - c) w drodze weryfikacji dokumentów:
 - pozostałe aktywa i pasywa na dzień 31.12.2010r.

4. Biegły rewident uczestniczył w inwentaryzacji środków trwałych, zapasów materiałów i towarów, produkcji przemysłowej w toku, środków pieniężnych w kasie oraz

wyrobów obcych w depozycie. Do przebiegu inwentaryzacji nie było uwag.

5. Terminy i częstotliwość inwentaryzacji są zgodne z art. 26 ustawy z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w sposób, zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości, uznano za poprawną. Rozliczenie wyników inwentaryzacji zostało ujęte w księgach 2010r.

IV. Ocena opracowania i stosowania w jednostce dokumentacji transakcji z podmiotami powiązanymi

Badana jednostka posiada dokumentację podatkową transakcji z jednostkami powiązanymi, sporządzoną na podstawie art. 9a oraz w rozumieniu art. 11 pkt. 1 i 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15.02.1992r. (tekst jednolity Dz.U. z 2000r. Nr 54, poz. 654 z późn. zm.).

V. Ocena właściwego przechowywania ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych

Dokumentacja księgowa, zatwierdzone sprawozdania finansowe oraz dokumentacja opisująca przyjęte zasady rachunkowości, przechowywane są w należyty sposób w Dziale Księgowości oraz w archiwum zakładowym.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2010r. w stosunku do stanu na 31.12.2009r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki aktywów	Rok bieżący		Rok poprzedni		Dynamika w % 2:4
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %	
1	2	3	4	5	6
A. Aktywa trwałe	171.212	41,42	195.823	45,66	87,43
1. Rzeczowe aktywa trwałe	60.741	14,69	53.669	12,51	113,18
2. Wartości niematerialne	1.676	0,41	1.397	0,33	119,97
3. Nieruchomości inwestycyjne	92.377	22,34	93.998	21,92	98,28

4. Aktywa finansowe	3.991	0,97	30.698	7,16	13,00
5. Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12.427	3,01	16.061	3,74	77,37
B. Aktywa obrotowe	242.204	58,58	233.046	54,34	103,93
1. Zapasy	90.054	21,78	14.062	3,28	640,41
2. Należności krótkoterminowe	115.157	27,86	169.720	39,57	67,85
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19.152	4,63	30.427	7,10	62,94
4. Aktywa finansowe obrotowe	4.599	1,11	293	0,07	1569,62
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13.242	3,20	18.544	4,32	71,41
Aktywa razem	413.416	100,00	428.869	100,00	96,40

2. **Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2010r. w stosunku do stanu na 31.12.2009r. oraz jego struktura są następujące:**

w tys. zł

Składniki pasywów	Rok bieżący		Rok poprzedni		Dynamika w % 2:4
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %	
1	2	3	4	5	6
A. Kapitał własny	164.303	39,74	175.142	40,84	93,81
B. Zobowiązania długoterminowe	76.144	18,42	82.093	19,14	92,75
1. Rezerwy	12.124	2,93	11.355	2,65	106,77
2. Zobowiązania finansowe	64.020	15,49	70.738	16,49	90,50
C. Zobowiązania krótkoterminowe	172.969	41,84	171.634	40,02	100,78
1. Rezerwy	1.844	0,45	2.909	0,68	63,39
2. Zobowiązania finansowe	65.860	15,93	35.345	8,24	186,33
3. Zobowiązania krótkoterminowe	105.265	25,46	133.380	31,10	78,92
Pasywa razem	413.416	100,00	428.869	100,00	96,40

Ocena aktywów i pasywów bilansu roku badanego i poprzedniego wskazuje na znaczący:

– spadek długoterminowych aktywów finansowych 26.707 tys. zł

– wzrost zapasów	75.992 tys. zł
– spadek należności krótkoterminowych	54.563 tys. zł
– spadek kapitału własnego	10.839 tys. zł
– wzrost zobowiązań finansowych krótkoterminowych	30.515 tys. zł
– spadek zobowiązań krótkoterminowych	28.115 tys. zł

W efekcie majątek ogółem zmniejszył się o 15.453 tys. zł.

3. Wyniki finansowe w okresie badanym w stosunku do roku ubiegłego są następujące :

Lp.	Treść	Rok bieżący + zysk - strata	Rok poprzedni + zysk - strata	Wskaźnik	
				+ poprawa - pogorszenie	% (5 : 4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży	+ 15.966	+ 41.569	- 25.603	- 61,59
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach	- 26.676	- 15.165	- 11.511	- 75,91
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	+ 11.788	- 34.090	+ 45.878	+ 134,58
4.	Zysk/strata brutto	1.078	- 7.686	+ 8.764	+ 114,03
5.	Podatek dochodowy	1.679	3.031	+ 1.352	x
6.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-	-	-
7.	Zysk/strata netto	- 601	- 10.717	+ 10.116	+ 94,39

Porównanie wyników finansowych roku sprawozdawczego z rokiem poprzednim wskazuje na pogorszenie wyniku finansowego ze sprzedaży oraz na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych, a na poprawę wyniku z działalności finansowej. Na powyższe zmiany w znacznym stopniu wpłynęła aktualizacja wyceny aktywów.

4. Istotne wskaźniki zyskowności, płynności finansowej, zadłużenia oraz dotyczące przepływów pieniężnych są następujące :

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ Poprawa - pogorszenie
1	2	3	4	5

1.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży	- 0,18 %	- 3,76 %	+ 3,58 %
2.	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	1,40	1,36	+ 0,04
3.	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	0,77	1,10	- 0,33
4.	Wskaźnik obrotu należnościami	70 dni	67 dni	- 3 dni
5.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami	59 dni	73 dni	+ 14 dni
6.	Wskaźnik zadłużenia ogółem	0,60	0,59	- 0,01
7.	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i zobowiązania długoterminowymi	1,40	1,31	+ 0,09
8.	Wskaźnik zyskowności 1 akcji	- 0,01	- 0,22	+ 0,21
9.	Wskaźnik wart. księgowej 1 akcji	2,38	3,67	- 1,29

Wskaźniki zyskowności są ujemne. Wskaźniki płynności finansowej pozostają na dopuszczalnym poziomie. Wskaźniki zadłużenia wykazują poprawę w stosunku do roku poprzedniego i są na dobrym poziomie.

Cykl spłaty zobowiązań zmniejszył się o 14 dni w porównaniu z rokiem poprzednim i wyprzedza cykl inkasa należności o 11 dni.

Wskaźniki ze sprawozdania z przepływów pieniężnych są ujemne.

5. Wnioski końcowe

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że kontynuacja działalności jednostki byłaby zagrożona, co najmniej w następnym roku obrotowym.

D. BADANIE WŁAŚCIWE AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Rzeczowe aktywa trwale wynoszą :

Środki trwałe – wartość początkowa	103.154 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	46.671 tys. zł
Wartość netto na dzień 31.12.2010r.	56.483 tys. zł
Środki trwałe w budowie	4.258 tys. zł
Razem rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2010r.	60.741 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	14,69 %
Kwota rocznej amortyzacji	8.533 tys. zł

1.1. W ciągu roku *zwiększono* wartość środków trwałych ogółem

z tytułu:

– zakupu	4.378 tys. zł
– modernizacji	1.470 tys. zł
– przyjęcia w leasing	10.911 tys. zł
– przejęcia spółki zależnej	115 tys. zł
	<hr/>
razem	16.874 tys. zł

oraz *zmniejszono* z tytułu:

– likwidacji	1.586 tys. zł
– sprzedaży	1.323 tys. zł
– kradzieży	85 tys. zł
	<hr/>
razem	2.994 tys. zł

– mniej umorzenie rozchodowanych środków trwałych	2.327 tys. zł
– wartość netto rozchodowanych środków trwałych	667 tys. zł

1.2. W 2010r. nakłady na zakupy i budowę środków trwałych, inwestycji i wartości niematerialnych w stosunku do możliwych źródeł finansowych wynoszą :

1) Nakłady na budowę środków trwałych i WN łącznie z leasingiem finansowym	21.271 tys. zł
2) Źródła finansowania	

a) amortyzacja	8.026 tys. zł
b) dochody ze sprzedaży środków trwałych	93 tys. zł
c) leasing finansowy	10.911 tys. zł
Razem źródła finansowania	<u>19.030 tys. zł</u>
3) Niedobór źródeł finansowania	2.241 tys. zł

Sfinansowanie nakładów na budowę środków trwałych i wartości niematerialnych przedstawia się następująco :

a) zobowiązania na 01.01.2010r.	76.766 tys. zł
b) nakłady na budowę środków trwałych i wartości niematerialnych	21.271 tys. zł
c) Razem potrzebne środki na finansowanie budowy środków trwałych i wartości niematerialnych	98.037 tys. zł
d) zobowiązania na 31.12.2010r.	71.686 tys. zł
e) sfinansowano nakłady	26.351 tys. zł

Z ogólnej kwoty zobowiązań na budowę środków trwałych zobowiązania przeterminowane wynoszą 264 tys. zł

Środki trwałe zostały ujęte w księgach w sposób kompletny, a ich suma została prawidłowo wykazana w sprawozdaniu finansowym.

Środki trwałe są prawidłowo kwalifikowane do poszczególnych grup rodzajowych i posiadają właściwe stawki amortyzacyjne, zgodne z przewidywanym okresem ich ekonomicznej użyteczności.

Przychody i rozchody środków trwałych oraz budowa środków trwałych zostały w prawidłowy sposób udokumentowane.

Grunty oraz budynki wykazywane są w wartości godziwej, na postawie okresowo przeprowadzanej wyceny rzeczoznawcy majątkowego. Różnice z wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny. Ostatnia aktualizacja wyceny miała miejsce w 2007r.

Pozostałe środki trwałe wyceniane są w wysokości ogółu kosztów powstałych w związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie zaszły żadne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową firmy.

Rzeczowe aktywa trwałe zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym w prawidłowej wysokości, zgodnej z ewidencją syntetyczną i analityczną oraz zestawieniem obrotów i sald.

2. Wartości niematerialne wynoszą:

Wartości niematerialne – wart. początkowa	3.725 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	1.592 tys. zł
Odpis wartości firmy	2.015 tys. zł
Wartość netto na dzień 31.12.2010r.	118 tys. zł
Nakłady na wartości niematerialne	1.558 tys. zł
Razem wartość netto na 31.12.2010r.	1.676 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,41 %
Kwota rocznej amortyzacji	384 tys. zł

Wartości niematerialne stanowiące licencje i programy komputerowe amortyzowane są przez oszacowany okres ich użytkowania, podlegający weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

Wartości niematerialne zostały ujęte w sposób kompletny w księgach i sprawozdaniu finansowym.

Zmiany wartości niematerialnych zostały właściwie udokumentowane.

Zwiększenia i zmniejszenia stanu wartości niematerialnych przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Umorzenie
Stan na 01.01.2010r.	3.451 tys. zł	3.208 tys. zł
w tym: wartość firmy	2.010 tys. zł	2.010 tys. zł
Przychody za 2010 rok	274 tys. zł	10 tys. zł
Umorzenia za 2010 rok		384 tys. zł
Przejęty odpis wartości firmy		5 tys. zł
Stan na 31.12.2010r.	3.725 tys. zł	3.607 tys. zł

w tym: wartość firmy	2.015 tys. zł	2.015 tys. zł
Wartość netto	118 tys. zł	
Nakłady na wartości niematerialne	1.558 tys. zł	
Wartości niematerialne razem	1.676 tys. zł	

Wykazane w sprawozdaniu finansowym wartości niematerialne w kwocie 1.676 tys. zł są prawidłowe, zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

3. Nieruchomości inwestycyjne wynoszą:

Wartość nieruchomości na dzień 31.12.2010r.	92.377 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	22,34 %

Nieruchomości inwestycyjne stanowiące grunty i budynki były wyceniane według wartości godziwej przez rzeczoznawcę majątkowego.

Dla budowli wchodzących w skład nieruchomości inwestycyjnych przyjęto wartość księgową netto jako wartość godziwą.

Nieruchomości inwestycyjne nie podlegają amortyzacji. Wynik przeszacowania zaliczony został do wyniku okresu, w którym powstał.

Zmiany w ciągu roku w stanie nieruchomości inwestycyjnych są następujące:

Wyszczególnienie	Wartość początkowa
Wartość netto na 01.01.2010r.	92.946 tys. zł
Nakłady na budowę nieruchomości na 01.01.2010r.	1.052 tys. zł
Zwiększenia w 2010 roku, z tego:	5.567 tys. zł
- nabycie	591 tys. zł
- modernizacja	3.104 tys. zł
- wycena według wartości godziwej	1.872 tys. zł
Zmniejszenia w 2010 roku, z tego:	7.188 tys. zł
- wycena według wartości godziwej	7.188 tys. zł
Wartość netto na 31.12.2010r.	92.377 tys. zł

Nieruchomości inwestycyjne zostały prawidłowo wycenione i wykazane w sprawozdaniu finansowym.

4. Aktywa finansowe

Wyszczególnienie	Wartość ewidencyjna	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Długoterminowe aktywa finansowe	41.189 tys. zł	37.198 tys. zł	3.991 tys. zł
a) w jednostkach powiązanych	40.203 tys. zł	36.521 tys. zł	3.682 tys. zł
- udziały	36.621 tys. zł	36.521 tys. zł	100 tys. zł
- udzielone pożyczki	3.582 tys. zł	-	3.582 tys. zł
b) w pozostałych jednostkach	986 tys. zł	677 tys. zł	309 tys. zł
- pozostałe udziały	770 tys. zł	675 tys. zł	95 tys. zł
- akcje dostępne do sprzedaży	216 tys. zł	2 tys. zł	214 tys. zł
Razem na 31.12.2010r.	41.189 tys. zł	37.198 tys. zł	3.991 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej			0,97 %

Aktywa finansowe zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu finansowym w sposób kompletny.

Posiadane udziały w obcych jednostkach, wobec braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej, zostały wycenione w cenach nabycia, po uwzględnieniu odpisów aktualizujących.

Akcje w pozostałych jednostkach zostały zakwalifikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wycenione na koniec okresu sprawozdawczego na podstawie wartości rynkowej.

Aktywa finansowe zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym w kwotach zgodnych z zestawieniem obrotów i sald.

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.452 tys. zł
Inne rozliczenia międzyokresowe	8.975 tys. zł
Razem	<u>12.427 tys. zł</u>
Udział % w sumie bilansowej	3,01 %

Ujemna różnica podatku dochodowego została obliczona prawidłowo.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały rozliczone z wynikiem roku bieżącego w kwocie 624 tys. zł.

Inne rozliczenia międzyokresowe stanowią koszty przypadające do zapłaty po 31.12.2011r.

– odsetki od umów leasingu	8.895 tys. zł
– usługi telekomunikacyjne	80 tys. zł
Razem:	<u>8.975 tys. zł</u>

Wykazane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz pozostałe rozliczenia międzyokresowe są zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy 90.054 tys. zł

Udział % w sumie bilansowej	21,78 %
z tego przypada na :	
1) Materiały	4.546 tys. zł
2) Półprodukty i produkty w toku	6.056 tys. zł
3) Produkty gotowe	61.729 tys. zł
4) Towary	17.723 tys. zł

Zapasy materiałów i towarów objęto inwentaryzacją w drodze spisu z natury wg stanu na dzień 29.11.2010r.

Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone w księgach 2010r.

Spis z natury robót w toku został dokonany na dzień 31.12.2010r.

Zgodnie z ewidencją księgową stan zapasów materiałowych wynosił:

– materiały na składzie	4.620 tys. zł
– materiały w drodze	117 tys. zł
– rozliczenie zakupu upominków	9 tys. zł
	<hr/>
wartość materiałów brutto	4.746 tys. zł
odpis aktualizacyjny	- 200 tys. zł
	<hr/>
wartość materiałów netto	4.546 tys. zł

Na podstawie ewidencji księgowej stan produkcji w toku wynosił:

– produkcja podstawowa	856 tys. zł
– produkcja przemysłowa	4.196 tys. zł
– roboty w toku - deweloperka	1.004 tys. zł
	<hr/>
Wartość produkcji w toku ogółem	6.056 tys. zł

Według ewidencji księgowej stan zapasów towarów wynosił:

– towary przeznaczone do sprzedaży	1.283 tys. zł
– grunty przeznaczone na budownictwo mieszkaniowe	17.812 tys. zł
– odpis aktualizacyjny	- 1.372 tys. zł
	<hr/>
Wykazana wartość towarów	17.723 tys. zł

Stan zapasów wyrobów gotowych wynosił:

– wyroby gotowe - deweloperka	66.371 tys. zł
– odpis aktualizacyjny	- 4.642 tys. zł
	<hr/>
Wykazana wartość wyrobów gotowych	61.729 tys. zł

Stan zapasów materiałów i towarów nie wykazujących rotacji ponad 360 dni przedstawia się następująco :

Stan na początek okresu	323 tys. zł
Stan na koniec okresu	493 tys. zł
Wzrost	170 tys. zł

Zapasy nierotacyjne zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 200 tys. zł. Pozostałe zapasy nierotacyjne zostaną wykorzystane do produkcji.

Zapasy zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym w sposób kompletny.

Wycena zapasów na dzień bilansowy została dokonana z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym stany zapasów są prawidłowe, zgodne z zestawieniem obrotów i sald i ewidencją analityczną oraz zostały potwierdzone inwentaryzacją.

2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe brutto	143.075 tys. zł
mniej :	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	4.623 tys. zł
- równowartość kwot zwiększających odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	23.295 tys. zł
Należności krótkoterminowe netto na 31.12.2010r.	115.157 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	27,86 %
z tego przypada na :	
- należności od jednostek powiązanych	4.970 tys. zł
- należności od jednostek pozostałych	110.187 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	93.886 tys. zł
mniej :	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	4.207 tys. zł
- równowartość kwot zwiększających odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	1.332 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług netto	88.347 tys. zł

Z kwoty brutto należności z tytułu dostaw i usług przypada na należności:

– nieprzeterminowane	62.203 tys. zł
– przeterminowane	31.683 tys. zł
w tym płatne:	
a) do 3 miesięcy	28.972 tys. zł
b) od 3 do 6 miesięcy	503 tys. zł
c) od 6 do 12 miesięcy	47 tys. zł
d) powyżej 12 miesięcy	2.161 tys. zł
Razem	93.886 tys. zł

Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy stanowią należności w postępowaniu układowym, w upadłości, po wyrokach, noty odsetkowe.

Pozostałe należności w łącznej kwocie brutto	49.152 tys. zł
to :	
- należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	22.169 tys. zł
- rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	4 tys. zł
- inne	26.979 tys. zł
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	379 tys. zł
- równowartość kwot zwiększających odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	21.963 tys. zł
Pozostałe należności netto	26.810 tys. zł

2.1. Należności skierowane do sądu przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
– należności skierowane do sądu	37 tys. zł	3.042 tys. zł
– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	37 tys. zł	3.042 tys. zł
– stan należności po pomniejszeniu o odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	- tys. zł	- tys. zł

Pozycja należności dochodzonych na drodze sądowej nie jest wykazana w sprawozdaniu finansowym, gdyż cała wartość została objęta odpisem aktualizującym.

2.2. Rozliczenie płatności należnych odsetek od należności z tytułu sprzedaży produktów i usług jest następujące:

– stan na 01.01.2010r.	200 tys. zł
– naliczono do 31.12.2010r.	61 tys. zł
– zapłacono do 31.12.2010r.	47 tys. zł
– umorzono w 2010r.	7 tys. zł
– stan na 31.12.2010r.	207 tys. zł

Odsetki hipotetyczne nie zostały naliczone.

Należności zostały ujęte w sposób kompletny.

Ewidencja księgowa należności prowadzona jest według kontrahentów, terminów płatności oraz według poszczególnych faktur.

Udokumentowanie należności fakturami sprzedaży, notami, wyrokami sądowymi jest kompletne i prawidłowe.

Wnioski o potwierdzenie sald zostały potwierdzone przez odbiorców jako zgodne w 55%. Należności uregulowane do dnia 28.02.2011r. wynoszą 45.401 tys. zł.

Należności od jednostek objętych postępowaniem układowym, upadłościowym i likwidacyjnym wynoszą 985 tys. zł.

Wielkość odpisów aktualizujących wycenę należności zagrożonych nieściągalnością jest wystarczająca. Należności wykazane w sprawozdaniu finansowym stanowią kwoty możliwe do ściągnięcia.

Wymienione tytuły zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym i są zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

wynoszą	19.152 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	4,63 %

Rozliczenia międzyokresowe stanowią:

– rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	1.269 tys. zł
– koszty następnego okresu	164 tys. zł
– niezafakturowaną sprzedaż dotyczącą kontraktów długoterminowych	14.470 tys. zł
– koszty finansowe dotyczące umów leasingowych	3.030 tys. zł
– wycenę kredytów	70 tys. zł
– koszty gwarancji banku	80 tys. zł
– koszty uzyskania kredytu	69 tys. zł

Powyższe tytuły ujęte w rozliczeniach międzyokresowych kosztów kwalifikują się do rozliczenia w czasie.

Wycena rozliczeń międzyokresowych kosztów operacyjnych oparta jest na ewidencji poniesionych kosztów, rozliczanych stosownie do upływu czasu oraz zarachowanych przychodów.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym rozliczenia międzyokresowe są prawidłowe, zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

4. Aktywa finansowe obrotowe

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4.599 tys. zł	-	4.599 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej			1,11 %
a) w jednostkach powiązanych	1.576 tys. zł	-	1.576 tys. zł
- udzielone pożyczki	1.576 tys. zł	-	1.576 tys. zł
b) w pozostałych jednostkach	3.023 tys. zł	-	3.023 tys. zł
- walutowe transakcje termin.	3.023 tys. zł	-	3.023 tys. zł

Wykazane w sprawozdaniu aktywa finansowe obrotowe są prawidłowe i wynikają z ksiąg rachunkowych oraz z zestawienia obrotów i sald.

5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

wynoszą	13.242 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	3,20 %
w tym:	
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2.508 tys. zł
- lokaty terminowe	10.734 tys. zł
Razem stan na 31.12.2010r.	13.242 tys. zł

Środki pieniężne w kasie wynoszące 18 tys. zł zgodne są z raportami kasowymi z dnia 31.12.2010r. i zostały potwierdzone inwentaryzacją.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych w wysokości 2.490 tys. zł zgodne są z wyciągami bankowymi z dnia 31.12.2010r. oraz zostały przez banki potwierdzone.

Środki pieniężne w walucie obcej zostały wycenione wg kursu średniego NBP obowiązującego w dniu 31.12.2010r.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym w prawidłowej wysokości, zgodnej z zestawieniem obrotów i sald.

III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny wynosi	164.303 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	39,74 %
i składa się z:	
1) Kapitału podstawowego	92.307 tys. zł
– akcyjnego	70.972 tys. zł
– przeszacowania kapitału z tytułu hiperinflacji	21.335 tys. zł
2) Kapitału zapasowego	32.492 tys. zł
3) Kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	10.808 tys. zł

4) Pozostałych kapitałów rezerwowych	69.968 tys. zł
5) Straty z lat ubiegłych	- 40.671 tys. zł
6) Straty netto	- 601 tys. zł

Kapitał akcyjny wykazany w kwocie 70.972 tys. zł jest zgodny ze Statutem Spółki oraz wpisem do Rejestru Przedsiębiorców KRS 80906.

Kapitał akcyjny w wysokości 70.972 tys. zł dzieli się na 70.972.001 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W okresie badanym nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o wartości nominalnej 22.582 tys. zł w drodze wymiany warrantów subskrypcyjnych na wyemitowane akcje serii E.

Zmiany w kapitale zapasowym przedstawiają się następująco:

- stan kapitału na 01.01.2010 r.	99.953 tys. zł
- zwiększenie:	22.710 tys. zł
• rozwiązanie kapitału rezerwowego z tyt. zbycia akcji własnych	5.372 tys. zł
• podział zysku za 2009r.	17.338 tys. zł
- zmniejszenie:	90.171 tys. zł
• utworzenie kapitału rezerwowego	65.000 tys. zł
• zamiana warrantów na akcje	22.582 tys. zł
• koszty zamiany warrantów na akcje	2.589 tys. zł
- stan kapitału na 31.12.2010 r.	32.492 tys. zł

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny w badanym okresie uległ zmianie :

- stan kapitału na 01.01.2010 r.	10.809 tys. zł
- zmniejszenie z tytułu :	1 tys. zł
• aktualizacji wyceny aktywów finansowych	1 tys. zł
- stan kapitału na 31.12.2010 r.	10.808 tys. zł

Zmiany w kapitale rezerwowym są następujące:

- stan kapitału na 01.01.2010r.	7.269 tys. zł
- zwiększenie:	69.968 tys. zł

• utworzenie kapitału rezerwowego na wypłatę ywidendy z zysku 2009r.	4.968 tys. zł
• utworzenie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	65.000 tys. zł
- zmniejszenie:	7.269 tys. zł
• rozwiązanie kapitału rezerwowego z tyt. zbycia akcji własnych	7.269 tys. zł
- stan kapitału na 31.12.2010 r.	69.968 tys. zł

Zmiany w niepodzielnym wyniku z lat ubiegłych przedstawiają się następująco:

- strata z lat ubiegłych na 01.01.2010 r.	- 1.897 tys. zł
- błąd poprzedniego okresu	- 33.023 tys. zł
- pokrycie straty rozwiązaniem kapitałem rezerwowym z tytułu zbycia akcji własnych	1.897 tys. zł
- strata na połączeniu z CK Modus	- 7.648 tys. zł
- strata z lat ubiegłych na 31.12.2010 r.	- 40.671 tys. zł

Zmiany w kapitałach są zgodne z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

Wysokość kapitału podstawowego jest wystarczająca w stosunku do rozmiarów prowadzonej działalności.

Poszczególne pozycje kapitałów i wyniku finansowego zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym, w kwotach zgodnych z ewidencją księgową oraz zestawieniem obrotów i sald.

IV. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1. Rezerwy na zobowiązania wynoszą	12.124 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	2,93 %
i obejmują:	
a) rezerwę na świadczenia pracownicze	5.996 tys. zł
b) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.128 tys. zł

Rezerwa na świadczenia pracownicze dotycząca nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych i rentowych została ustalona na 31.12.2010r. przez aktuariusza.

W badanym okresie nastąpiło zwiększenie długoterminowej rezerwy na świadczenia pracownicze o kwotę 288 tys. zł.

Zmiana stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 481 tys. zł została rozliczona z wynikiem bieżącego okresu.

Kwota rezerw długoterminowych wykazana w sprawozdaniu finansowym jest zgodna z zestawieniem obrotów i sald oraz ewidencją analityczną.

2. Zobowiązania finansowe wynoszą	64.020 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	15,49 %
i obejmują:	
a) kredyty bankowe i pożyczki	4.775 tys. zł
b) zobowiązania z tytułu leasingu	59.245 tys. zł

Zobowiązania długoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów i zawartych umów leasingowych zostały ujęte w sposób kompletny.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym zobowiązania długoterminowe są prawidłowo wycenione oraz zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

V. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

1. Rezerwy na zobowiązania wynoszą	1.844 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	0,45 %
i obejmują:	
a) rezerwę na świadczenia pracownicze	844 tys. zł
b) pozostałe rezerwy	1.000 tys. zł

Rezerwa na świadczenia pracownicze dotyczy nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych i rentowych oszacowanych na 31.12.2010r. przez aktuarium. Pozostałe rezerwy w kwocie 1.000 tys. zł stanowią rezerwy na przyszłe zobowiązania Spółki.

Stan odpisów z tytułu aktualizacji i wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania przedstawia się następująco:

1) Stan odpisów oraz rezerw na zobowiązania na początek okresu	66.802 tys. zł
2) Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	34.139 tys. zł
3) Utworzenie rezerw	1.066 tys. zł
4) Razem (2+3)	35.205 tys. zł
5) Wykorzystanie odpisów i rezerw	742 tys. zł
6) Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	2.811 tys. zł
7) Inne przyczyny rozwiązania odpisów i rezerw	17.269 tys. zł
8) Razem zmniejszenia odpisów i rezerw (5+6+7)	20.822 tys. zł
9) Stan odpisów i rezerw na koniec okresu	81.185 tys. zł
z tego:	
– zmniejszono aktywa trwałe	39.213 tys. zł
– zmniejszono aktywa obrotowe	34.132 tys. zł
– stan rezerw bilansowych	7.840 tys. zł

Kwota rezerw wykazana w sprawozdaniu finansowym jest zgodna z zestawieniem obrotów i sald oraz ewidencją analityczną.

2. Zobowiązania finansowe wynoszą	65.860 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	15,93 %
i obejmują:	
a) kredyty bankowe i pożyczki	54.241 tys. zł
b) zobowiązania z tytułu leasingu	11.334 tys. zł
c) walutowe kontrakty terminowe	285 tys. zł

Kredyty i pożyczki stanowią :

Kredyty krótkoterminowe	33.027 tys. zł
Kredyty w rachunku bieżącym	20.914 tys. zł
Pożyczka WFOŚiGW	300 tys. zł
razem	<hr/> 54.241 tys. zł

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego są spłacane terminowo.

Badana jednostka zabezpiecza przychody ze sprzedaży zagranicznej przed wahaniami kursu walutowego stosując kontrakty walutowe forward. Ujemna wartość niezrealizowanych na 31.12.2010r. terminowych transakcji walutowych wycenionych przez banki stanowi kwotę 285 tys. zł.

Zobowiązania finansowe zostały wykazane w prawidłowej wysokości, zgodnej z ewidencją księgową oraz zestawieniem obrotów i sald.

3. Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą	105.265 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	25,46 %
i obejmują zobowiązania:	
a) wobec jednostek powiązanych	5.665 tys. zł
– z tytułu dostaw i usług	4.949 tys. zł
– inne zobowiązania	716 tys. zł
w tym:	
– rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	716 tys. zł
b) wobec pozostałych jednostek	79.938 tys. zł
z tytułu:	
– dostaw i usług	45.807 tys. zł
– zaliczek otrzymanych na dostawy	21.507 tys. zł
– podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5.276 tys. zł
– wynagrodzeń	4.479 tys. zł
– innych	2.869 tys. zł

w tym:	
– rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	678 tys. zł
c) rozliczenia międzyokresowe	19.662 tys. zł

3.1. Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

jest następująca:

a) nieprzeterminowane	34.118 tys. zł
b) przeterminowane	16.638 tys. zł
płatne:	
- do 3 miesięcy	5.933 tys. zł
- od 3 do 6 miesięcy	8.478 tys. zł
- od 6 do 12 miesięcy	822 tys. zł
- powyżej 12 miesięcy	1.405 tys. zł
Razem (a + b)	<u>50.756 tys. zł</u>

3.2. Rozliczenie należnych odsetek z tytułu zapłat zobowiązań za dostawy i usługi:

- stan na początek roku	578 tys. zł
- naliczono w 2010r.	156 tys. zł
- zapłacono w 2010r.	269 tys. zł
- umorzono i przedawnienie w 2010r.	95 tys. zł
- stan na 31.12.2010r.	370 tys. zł

Wykazane w sprawozdaniu finansowym zobowiązania są prawidłowe i powiązane z analityką księgową.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zostały z kontrahentami uzgodnione, a występujące różnice zostały wyjaśnione. Do dnia 28.02.2011r. zapłacono zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 21.316 tys. zł.

Zobowiązania publicznoprawne wynikają z deklaracji podatków i opłat. Do dnia zakończenia badania zobowiązania publicznoprawne zostały uregulowane.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń zostały wypłacone w styczniu 2011r.

Salda zobowiązań krótkoterminowych są realne, a sytuacja finansowa jednostki pozwala na ich terminową spłatę.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym zobowiązania są prawidłowe i powiązane z analityką księgową.

Rozliczenia międzyokresowe wynoszą	19.662 tys. zł
i obejmują:	
– rozliczenia międzyokresowe bierne	6.925 tys. zł
– rozliczenie kontraktów długoterminowych	12.737 tys. zł
– przychody przyszłych okresów	- tys. zł

Wykazane rozliczenia międzyokresowe są krótkoterminowe. Wielkość rozliczeń międzyokresowych została poprawnie ujęta w wyniku finansowym.

Rozliczenia międzyokresowe wykazane w sprawozdaniu finansowym są zgodne z zestawieniem obrotów i sald oraz ewidencją analityczną.

4. Fundusze specjalne stanowią Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych - tys. zł

Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych wykazuje następujące obroty:

Stan funduszu na początek roku 691 tys. zł

Zwiększenia

– odpis podstawowy	1.196 tys. zł
– odsetki od środków na rachunku, lokat i pożyczek i inne przychody	33 tys. zł
razem zwiększenia	<u>1.228 tys. zł</u>

Zmniejszenia

– udzielanie pomocy rzeczowej i finansowej 778 tys. zł

– dofinansowanie wycieczek	292 tys. zł
– imprezy okolicznościowe	196 tys. zł
– inne wydatki określone regulaminem	4 tys. zł
razem zmniejszenia	1.270 tys. zł

Stan funduszu na dzień 31.12.2010 r. 649 tys. zł

Stan pożyczek mieszkaniowych 101 tys. zł

Stan środków na rachunku i lokacie 628 tys. zł

Nadwyżka środków pieniężnych na rachunku i należności nad zobowiązaniem z tytułu funduszu wynosi 80 tys. zł

Nadwyżka środków pieniężnych na rachunku i należności z tytułu pożyczek nad zobowiązaniem z tytułu funduszu w kwocie 80 tys. zł została ujęta w pozostałych należnościach.

Odpis na ZFŚS na 2010 rok został ustalony w prawidłowej wysokości.

Wydatki z ZFŚS zgodne są z założeniami funduszu i regulaminem zakładowym oraz uzależnione od warunków bytowych pracowników.

Przekazanie środków pieniężnych na rachunek wyodrębniony funduszu zostało dokonane w wysokości faktycznego odpisu w terminach ustawowych.

VI. WYNIK FINANSOWY, PODATKI

1. Przychody i koszty oraz wynik finansowy, wynikające ze sprawozdania z całkowitych dochodów są następujące:

tys. zł			
Treść	Przychody ze sprzedaży i pozostałe	Odpowiadające im koszty	Wynik + zysk - strata
1	2	3	4
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz poniesione koszty	333.362	317.396	

I.	Produkty	316.601	301.037	
II.	Towary i materiały	16.761	16.359	
B.	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)			+ 15.966
C.	Pozostałe przychody	15.165		
D.	Koszty sprzedaży		493	
E.	Koszty ogólnego zarządu		17.009	
F.	Pozostałe koszty		24.339	
	1. Wynik na pozostałej działalności (B+C-D-E)			- 26.676
G.	Strata z działalności operacyjnej (B-F.1)			- 10.710
H.	Przychody finansowe	24.301		
I.	Koszty finansowe		12.513	
	1. Wynik na działalności finansowej (H-I)			+ 11.788
J.	Zysk brutto przed opodatkowaniem (G+I.1)			+ 1.078
K.	Podatek dochodowy, w tym:			1.679
	I. Część bieżąca			571
	II. Część odroczone			1.108
L.	Strata netto z działalności kontynuowanej (J-K)			- 601
N.	Zysk/strata netto z działalności zaniechanej			-
O.	Strata netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej			- 601
P.	Inne całkowite dochody			- 1
R.	Całkowite dochody ogółem			- 602

Przychody ze sprzedaży produktów są prawidłowe i kompletne, wynikają z kont syntetycznych i analitycznych oraz zestawienia obrotów i sald.

Koszty uzyskania przychodów są kompletne, poprawnie sklasyfikowane i prawidłowo udokumentowane. Wykazują zgodność i właściwe powiązanie z przychodami.

Rozliczenie kręgu kosztów jest prawidłowe.

Przychody i koszty uzyskania przychodów zostały zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwotach zgodnych z ewidencją księgową.

2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY

Pozostałe przychody	15.165 tys. zł
Koszty sprzedaży	493 tys. zł
Koszty ogólnego zarządu	17.009 tys. zł
Pozostałe koszty	24.339 tys. zł
Strata	26.676 tys. zł

Pozostałe przychody **15.165 tys. zł**

stanowią:

– przychody z inwestycji	8.162 tys. zł
– rozwiązane odpisy aktualizujące wartość należności	1.417 tys. zł
– rozwiązane rezerwy na świadczenia pracownicze	843 tys. zł
– rozwiązane rezerwy na przyszłe zobowiązania	1.000 tys. zł
– zwrot kosztów sądowych	84 tys. zł
– wycenę nieruchomości	1.872 tys. zł
– korektę faktur dot. lat ubiegłych	1.311 tys. zł
– odszkodowania powypadkowe i pozostałe	190 tys. zł
– odpłatność za korzystanie z samochodów służbowych	114 tys. zł
– pozostałe przychody	172 tys. zł

Pozostałe koszty **24.339 tys. zł**

stanowią :

– stratę ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	45 tys. zł
– koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	4.312 tys. zł
– odpisy z tytułu aktualizacji wartości należności	2.126 tys. zł
– utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze	1.066 tys. zł
– renty wyrównawcze	123 tys. zł
– darowizny	106 tys. zł
– wycenę nieruchomości inwestycyjnych	7.188 tys. zł

– naprawy powypadkowe i pozostałe szkody	178 tys. zł
– aktualizację wartości gruntów	1.372 tys. zł
– aktualizację wyceny zapasów wyrobów gotowych	4.642 tys. zł
– kary umowne	2.127 tys. zł
– odpisaną wartość projektu budowlanego	408 tys. zł
– pozostałe koszty	646 tys. zł

3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Przychody finansowe	24.301 tys. zł
Koszty finansowe	12.513 tys. zł
Zysk	11.788 tys. zł

Przychody finansowe **24.301 tys. zł**

stanowią:

– odsetki z tyt. udzielonych pożyczek	25 tys. zł
– pozostałe odsetki	590 tys. zł
– przedawnione i umorzone odsetki	95 tys. zł
– zysk z walutowych transakcji terminowych	1.104 tys. zł
– wycenę walutowych transakcji terminowych	3.023 tys. zł
– storno wyceny walutowych transakcji terminowych	3.907 tys. zł
– odwrócenie odpisów aktualizujących wartość udziałów	15.422 tys. zł
– wycenę kredytów długoterminowych	90 tys. zł
– inne	45 tys. zł

Koszty finansowe **12.513 tys. zł**

obejmują:

– odsetki od kredytów i pożyczek	2.114 tys. zł
– pozostałe odsetki	3.441 tys. zł
– nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad ujemnymi	1.356 tys. zł
– odpisy aktualizujące wartość należnych odsetek	5 tys. zł
– wycenę kredytów długoterminowych	77 tys. zł
– prowizje od kredytów i pożyczek	665 tys. zł

– stratę ze zrealizowanych transakcji terminowych	1.302 tys. zł
– wycenę walutowych transakcji terminowych	285 tys. zł
– storno wyceny walutowych transakcji terminowych	293 tys. zł
– aktualizację wyceny wartości udziałów	2.875 tys. zł
– pozostałe	100 tys. zł

Pozostałe przychody i koszty oraz przychody i koszty finansowe zostały prawidłowo udokumentowane i właściwie zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kwotach zgodnych z ewidencją księgową.

4. OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU

Podatek dochodowy, w tym:	1.679 tys. zł
– część bieżąca	571 tys. zł
– część odroczone	1.108 tys. zł
Inne obciążenia zysku	- tys. zł
Strata netto	601 tys. zł

4.1 Ustalenie podstawy opodatkowania

I. Wynik finansowy brutto	1.078 tys. zł
II. Przychody wyłączone z opodatkowania (-)	7.723 tys. zł
III. Przychody i zyski księgowe nie stanowiące przychodu podatkowego (-)	34.492 tys. zł
IV. Przychody podatkowe nie ujęte w wyniku roku obrotowego (+)	11.211 tys. zł
V. Razem przychody różniące wynik finansowy brutto i podstawę opodatkowania	- 31.004 tys. zł
VI. Koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania (+)	3.025 tys. zł
VII. Koszty i straty księgowe nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	45.087 tys. zł
VIII. Koszty podatkowe nie ujęte w księgach (-)	5.105 tys. zł
IX. Koszty podatkowe nie ujęte w wyniku roku obrotowego (-)	20.279 tys. zł

X.	Razem koszty różniące wynik finansowy brutto i podstawę opodatkowania (+)	22.728 tys. zł
XI.	Strata podatkowa	- 7.198 tys. zł
XII.	Podatek dochodowy bieżący	- tys. zł
XIII.	Podatek dochodowy zagraniczny	568 tys. zł
XIV.	Podatek dochodowy od dywidendy	3 tys. zł
XV.	Podatek dochodowy odroczoney	1.108 tys. zł
XVI.	Razem podatek dochodowy	1.679 tys. zł

Ustalenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym jest prawidłowe. Podatek dochodowy został prawidłowo wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

5. PODATKI – ROZLICZENIA Z BUDŻETEM

1)	Podatek dochodowy od osób fizycznych	4.209 tys. zł
2)	Podatek dochodowy od osób prawnych	- tys. zł
3)	Składki ZUS, FP, FGŚP	22.363 tys. zł
4)	Podatek od towarów i usług VAT – nadwyżka podatku naliczonego	3.204 tys. zł
5)	Oplata na PFRON	187 tys. zł
6)	Podatek od nieruchomości	835 tys. zł
7)	Oplata za wieczyste użytkowanie gruntów	85 tys. zł
8)	Podatek od środków transportowych	3 tys. zł

1. Podatek dochodowy od osób fizycznych

a)	bilans otwarcia	656 tys. zł
b)	należny za 2010 r.	4.209 tys. zł
	razem	<hr/> 4.865 tys. zł
c)	zapłacono w 2010 r.	4.067 tys. zł
d)	stan na 31.12.2010 r.	798 tys. zł

2.	<u>Podatek dochodowy od osób prawnych</u>	
	a) bilans otwarcia (nadpłata)	- 586 tys. zł
	b) należny za 2010 r.	- tys. zł
	razem	<hr/> - 586 tys. zł
	c) zapłacono w 2010 r.	3.254 tys. zł
	d) przerachowano z VAT	1.760 tys. zł
	e) zwrot z US	586 tys. zł
	f) stan na 31.12.2010 r. (nadpłata)	- 5.014 tys. zł
3.	<u>Składki ZUS, FP, FGŚP</u>	
	a) bilans otwarcia	2.974 tys. zł
	b) należne składki za 2010 r.	22.363 tys. zł
	razem	<hr/> 25.337 tys. zł
	c) zapłacono w 2010 r.	21.317 tys. zł
	d) stan na 31.12.2010 r.	4.020 tys. zł
	z tego: nadpłata dot. CK Modus	- 1 tys. zł
	zobowiązanie	4.021 tys. zł
4.	<u>Podatek od towarów i usług VAT</u>	
	a) bilans otwarcia	936 tys. zł
	b) korekta poprzedniego okresu	- 2.706 tys. zł
	c) należny za 2010r.	55.224 tys. zł
	d) naliczony do odliczenia	58.428 tys. zł
	razem	<hr/> - 4.974 tys. zł
	e) zapłacono w 2010r.	1.954 tys. zł
	f) zaliczono nadpłatę na podatek dochod.	1.760 tys. zł
	g) nadwyżka naliczonego CK Modus	- 65 tys. zł
	h) stan na 31.12.2010 r.	- 5.233 tys. zł
5.	<u>Opłata na PFRON</u>	
	a) bilans otwarcia	12 tys. zł
	b) należna za 2010 r.	187 tys. zł

	razem	199 tys. zł
c)	zapłacono w 2010 r.	183 tys. zł
d)	stan na 31.12.2010 r.	16 tys. zł
6. <u>Podatek od nieruchomości</u>		
a)	bilans otwarcia	- tys. zł
b)	korekta dot. 2009r.	6 tys. zł
c)	należny za 2010 r.	835 tys. zł
	razem	<u>841 tys. zł</u>
d)	zapłacono w 2010 r.	841 tys. zł
e)	stan na 31.12.2010 r.	- tys. zł
7. <u>Opłata za wieczyste użytkowanie gruntów</u>		
a)	bilans otwarcia	- tys. zł
b)	należna za 2010 r.	85 tys. zł
	razem	<u>85 tys. zł</u>
c)	zapłacono w 2010 r.	85 tys. zł
d)	stan na 31.12.2010 r.	- tys. zł
8. <u>Podatek od środków transportowych</u>		
a)	bilans otwarcia	- tys. zł
b)	należny za 2010 r.	3 tys. zł
	razem	<u>3 tys. zł</u>
c)	zapłacono w 2010 r.	3 tys. zł
d)	stan na 31.12.2010 r.	- tys. zł

Rozrachunki z budżetem i funduszami ujęte zostały w księgach w sposób kompletny.

Podstawy opodatkowania i naliczania składek ZUS, opłat na PFRON, są właściwie przyjęte i udokumentowane.

Badanie podatku VAT dokonano metodą prób w taki sposób, aby mieć pewność że został prawidłowo ustalony. Z tego względu pewne nieprawidłowości mogą zostać niewykryte.

Naliczenie zobowiązań podatkowych oraz wobec funduszy dokonywane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Sporządzane deklaracje podatkowe były terminowo przesyłane do właściwych urzędów. Podatki były opłacane terminowo. Odsetki budżetowe wyniosły 2 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń są prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym.

Pomimo, iż Kierownictwo Spółki jest przekonane o spełnieniu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji, związane z częstą zmianą przepisów podatkowych i występowaniem niejasności w tych przepisach.

VII. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI

1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki:

tys. zł

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2010 roku			Stan na 31.12.2009 roku		
	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipoteki zwykłe i kaucyjne	48.441	196.962		28.443	58.271	
Zastaw na udziałach		148			148	
Zastaw rejestrowy na zapasach		5.000		700	5.000	
Przelew wierzytelności	10.000	94.095			122.518	
Razem	58.441	296.205	71,65	29.143	185.937	40,26

2. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe:

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 31.12.2010 roku		Stan na 31.12.2009 roku	
	kwota	% aktywów	kwota	% aktywów
Udzielone gwarancje i poręczenia	67.760 tys. zł		101.845 tys. zł	
Weksle własne in blanco	1.436 tys. zł		18.442 tys. zł	
Udzielona akredytywa	-		6.463 tys. zł	
Zobow. z tyt. wyników kontroli ZUS	6.702 tys. zł		6.179 tys. zł	
Zobowiązanie z tyt. sprawy sądowej	82.346 tys. zł		-	
Zobowiązania warunkowe ogółem	158.244 tys. zł	38,28	132.929 tys. zł	28,78

VIII SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH, INFORMACJA DODATKOWA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone jest w sposób prawidłowy oraz wykazuje powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

Informacja dodatkowa ujmuje prawidłowo i kompletnie wielkości i problemy związane z działalnością jednostki.

Sprawozdanie z działalności zawiera zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i jest zgodne z badanym sprawozdaniem finansowym.

IX. NARUSZENIE PRAWA

W badanej jednostce nie stwierdzono przypadków istotnego naruszenia prawa podatkowego, Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki.

X. ZDARZENIA PO DACIE, na którą sporządzono sprawozdanie finansowe

Po dacie, na którą sporządzono sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia, które mogły by mieć wpływ na wyniki działalności w następnych okresach.

E. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2010

Stwierdzamy, że sprawozdanie finansowe i stanowiące jego podstawę księgi rachunkowe są zgodne z przepisami prawa i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.

Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników całokształtu działalności oraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki zgodnie z prawdą materialną.

Niniejszy raport został omówiony z kierownikiem Energomontażu - Południe S.A.

F. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 46 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych.

Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.

2. Do raportu załącza się sprawozdanie finansowe jednostki oraz:

- 1) Pozostałe wnioski i uwagi – nie występują
- 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe
- 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia
- 4) Wskaźniki rynku kapitałowego
- 5) Wskaźniki ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

- 6) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
- 7) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego)

Kluczowy biegły rewident




Bogusława Zemełka
nr ewid. 9368

Podmiot uprawniony

MW BAFIN
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
41-201 Sosnowiec, ul. Kłodzkiego 5/III/3
Podmiot uprawniony nr 3076

P R E Z E S
Biegły Rewident



Marjan Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 16 marca 2011r.

Wyniki ekonomiczno - finansowe

w tys. zł

LP.	WSKAŹNIK	Wykonanie w cenach bieżących			Wskaźnik %	
		w roku badanym	w roku poprzednim	w 2008 r.	3/4	3/5
1	2	3	4	5	6	7
1.	Przychody ogółem					
	w tym z tytułu:	372 828	307 363	242 609	121,30%	153,67%
	- sprzedaży produktów	316 601	267 966	195 253	118,15%	162,15%
	- sprzedaży towarów i materiałów	16 761	16 867	16 847	99,37%	99,49%
	- pozostałych przychodów	15 165	9 964	22 075	152,20%	68,70%
	- przychodów finansowych	24 301	12 566	8 434	193,39%	288,13%
	- zysków nadzwyczajnych					
2.	Koszty uzyskania przychodów					
	w tym z tytułu:	371 750	315 049	226 840	118,00%	163,88%
	- sprzedanych produktów	301 037	225 839	167 508	133,30%	179,71%
	- sprzedanych towarów i materiałów	16 359	17 425	15 791	93,88%	103,60%
	- kosztów sprzedaży	493	277	1 187	177,98%	41,53%
	- kosztów ogólnego zarządu	17 009	14 169	12 654	120,04%	134,42%
	- pozostałych kosztów	24 339	10 683	16 817	227,83%	144,73%
	- kosztów finansowych	12 513	46 656	12 883	26,82%	97,13%
	- strat nadzwyczajnych					
3.	Wynik finansowy brutto	1 078	- 7 686	15 769	-14,03%	6,84%
4.	Podatek dochodowy	1 679	3 031	3 392	55,39%	49,50%
5.	Inne obciążenia wyniku finansowego					
6.	Wynik finansowy netto	- 601	- 10 717	12 377	5,61%	-4,86%

**WSKAŹNIKI
ZYSKOWNOŚCI, PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ I ZADŁUŻENIA
(struktury finansowania majątku)
za 2010 rok**

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wycięzenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie	
	Rok bieżący	Rok poprzedni	Roku bieżącego	Roku poprzedniego		
1	2	3	4	5	6	
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI ¹⁾						
1.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży Zysk netto x 100 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	$\frac{-601 \times 100}{333.362}$	$\frac{-10.717 \times 100}{284.833}$	- 0,18	- 3,76	+ 3,58
2.	Rentowność brutto sprzedaży Wynik brutto ze sprzedaży x 100 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	$\frac{15.966 \times 100}{333.362}$	$\frac{41.569 \times 100}{284.833}$	4,79	14,59	- 9,80
3.	Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA) Zysk netto x 100 Przeciętny stan aktywów	$\frac{-601 \times 100}{437.654}$	$\frac{-10.717 \times 100}{358.262}$			
4.	Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA₁) Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 Przeciętny stan aktywów	$\frac{-601+4500 \times 100}{437.654}$	$\frac{-10.717+3.684}{358.262}$	0,89		
5.	Wskaźnik produktywności aktywów trwałych Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Przeciętny stan aktywów trwałych	$\frac{333.362}{200.029}$	$\frac{284.833}{151.182}$	1,67	1,88	- 0,21
6.	Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE) Zysk netto x 100 Przeciętny stan kapitału (funduszu) własnego	$\frac{-601 \times 100}{186.234}$	$\frac{-10.717 \times 100}{142.233}$			
7.	Skala dźwigni finansowej Zysk kapitałów własnych (poz.6) – skorygowana zyskowność majątku (poz. 4)					

1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
8.	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań				
	Aktywa obrotowe	242.204	233.046		
	Zobowiązania krótkoterminowe	172.969	171.634	1,40	1,36
					+ 0,04
9.	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań				
	Aktywa obrotowe – (zapasy + KRM) ^{x)}	132.998	188.557		
	Zobowiązania krótkoterminowe	172.969	171.634	0,77	1,10
					- 0,33
10.	Wskaźnik płynności bardzo szybki				
	Środki pieniężne i inne aktywa	13.242	18.837		
	Zobowiązania krótkoterminowe	172.969	171.634	0,08	0,11
					- 0,03
11.	Wskaźnik obrotu należnościami w razach				
	Przychód ze sprzedaży produktów i towarów	333.362	284.833		
	Przeciętny stan należności minus VAT ²⁾	64.332	52.126	5,18	5,46
					- 0,28
12.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach				
	Liczba dni w okresie (365)	365	365		
	Wskaźnik obrotu nał. w razach	5,18	5,46	70,46	66,85
					- 3,61
13.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach				
	Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów	317.396	243.264		
	Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	51.546	48.976	6,16	4,97
					+ 1,19
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach				
	Liczba dni w okresie (365)	365	365		
	Wskaźnik obrotu zob. w razach	6,16	4,97	59,25	73,44
					+ 14,19
15.	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach				
	Koszt zużytych materiałów	52.227	38.301		
	Przeciętny stan zapasów materiałów	4.955	4.585	10,54	8,35
					+ 2,19
16.	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w dniach				
	Liczba dni w okresie (365)	365	365		
	Wsk. obrotu zapasami materiałów w razach	10,54	8,35	34,63	43,71
					+ 9,08
17.	Wskaźnik obrotu zapasami produktów w razach				
	Przychód ze sprzedaży produktów				
	Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych				
18.	Wskaźnik obrotu zapasami produktów w dniach				
	Liczba dni w okresie (365)				
	Wskaźnik obrotu w razach				

x) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (struktury finansowania majątku)					
19.	Wskaźnik zadłużenia - ogółem				
	Zobowiązanie ogółem ³⁾	249.113	253.727		
	Aktywa ogółem	413.416	428.869	0,60	0,59
					- 0,01
20.	Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałami własnymi				
	Kapitały własne	164.303	175.142		
	Aktywa ogółem	413.416	428.869	0,40	0,41
					- 0,01
21.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi				
	Kapitał (fundusz) własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe	240.447	257.235		
	Aktywa trwałe	171.212	195.823	1,40	1,31
					+ 0,09
22.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania				
	Kapitał (fundusz) własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe	240.447	257.235		
	Aktywa ogółem	413.416	428.869	0,58	0,60
					- 0,02
23.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową				
	Zysk netto + roczna amortyzacja	- 601+8.917	- 10.717+5.719		
	Przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe + krótkoterminowe)	237.304	216.029	0,04	

- 1) Jeżeli występuje strata bilansowa netto obliczamy tylko wskaźnik 1 i 2 (nie obliczamy wskaźników 3, 4, 6 i 7 a także 23 (jeżeli strata bilansowa netto przewyższa naliczoną amortyzację).
- 2) Przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług (B.II.1a + B.II.2a) „unettawiamy”, dzieląc przez średnią stawkę podatku VAT należnego, np. dzieląc przez 122 %, gdy cała sprzedaż opodatkowana jest stawką podstawową.
- 3) Bez długoterminowych przychodów przyszłych okresów + nagrody z zysku roku bieżącego (dywidenda w SA i w spółkach z o.o.).
- 4) **Podać poprawę lub pogorszenie (+/-) danego wskaźnika zgodnie z treścią ekonomiczną, a nie znakiem arytmetycznym.**

WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

Nazwa wskaźnika i sposób obliczenia		Kwoty [zł]		Wskaźnik		Zmiana wskaźnika
		za rok badany	za rok poprzedni	za rok badany	za rok poprzedni	+ poprawa - pogorszenie
1		2	3	4	5	6
Wskaźniki wewnętrzne (dane pochodzą z jednostki gospodarczej) – liczone w oparciu o ilość akcji						
1.	Wskaźnik produktywności jednej akcji (SPS)					
	Przychody ze sprzedaży	333.362.479,79	284.832.783,55	4,83	5,96	- 1,13
	Średnioważona liczba akcji	68.965.694	47.762.256			
2.	Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS)					
	Zysk netto	- 601.321,31	- 10.716.563,63	- 0,01	- 0,22	+ 0,21
	Średnioważona liczba akcji	68.965.694	47.762.256			
3.	Wskaźnik dywidendy jednostkowej – zysku do podziału (DPS)					
	Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy	-	-			
	Liczba akcji obrotu	70.972.001	48.390.000			
4.	Wskaźnik nadwyżki finansowej na jedną akcję (CFPS)					
	Zysk netto + amortyzacja	8.316.102,05	- 4.997.372	0,12	- 0,10	+ 0,22
	Średnioważona liczba akcji	68.965.694	47.762.256			
5.	Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS)					
	Kapitał własny	164.302.849,69	175.141.746,08	2,38	3,67	- 1,29
	Średnioważona liczba akcji	68.965.694	47.762.256			
6.	Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR)					
	Zysk netto na jedną akcję	- 0,01	- 0,22			
	Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy (dywid. 1 akcję)	-	-			
7.	Wskaźnik stopy wypłat dywidendy (PR)					
	Dywidenda jednostkowa	-	-			
	Zysk netto na jedną akcję	- 0,01	- 0,22			

	1	2	3	4	5	6
Wskaźniki zewnętrzne (dane pochodzą z rynku kapitałowego) – liczone w oparciu o cenę rynkową akcji						
8.	Wskaźnik zyskowności cenowej jednej akcji (EPS P)					
	Zysk netto na jedną akcję x 100	- 0,01 x 100	- 0,22 x 100			
	Cena rynkowa jednej akcji	3,74	4,30			
9.	Wskaźnik stopy dywidendy (DY)					
	Dywidenda na jedną akcję x 100	-	-			
	Cena rynkowa jednej akcji	3,74	4,30			
10.	Wskaźnik pokrycia dywidendy ceną rynkową jednej akcji (P D)					
	Cena rynkowa jednej akcji	3,74	4,30			
	Dywidenda na jedną akcję	-	-			
11	Wskaźnik pokrycia zysku netto ceną rynkową jednej akcji (P E)					
	Cena rynkowa jednej akcji	3,74	4,30			
	Zysk netto na jedną akcję	- 0,01	- 0,22			
12.	Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS P)					
	Zysk netto + amortyzacja /1 akcję x 100	0,12 x 100	- 0,10 x 100	0,03		
	Cena rynkowa jednej akcji	3,74	4,30			
13.	Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P CFPS)					
	Cena rynkowa jednej akcji	3,74	4,30	31,17		
	Zysk netto + amortyzacja /1 akcję	0,12	- 0,10			
14.	Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA)					
	Cena rynkowa jednej akcji	3,74	4,30	3,74	4,30	- 0,56
	Wartość nominalna jednej akcji	1,00	1,00			
15.	Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (P BVPS)					
	Cena rynkowa jednej akcji	3,74	4,30	1,57	1,17	+ 0,40
	Wartość księgowa jednej akcji	2,38	3,67			

¹ W przypadku straty netto nie wyliczamy wskaźników, z wyjątkiem wskaźnika 4,12 i 13, jeżeli strata netto nie przekracza poziomu odpisów amortyzacyjnych oraz tych wskaźników, w których wynik finansowy nie występuje bezpośrednio

² Przy zmianie wskaźnika podajemy poprawę lub pogorszenie (+/-) danego wskaźnika, zgodnie z jego treścią ekonomiczną, a nie znakiem arytmetycznym

Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia wskaźnika	Okres		Poprawa + Pogorszenie – (4-5)
			badany	poprzedni	
1	2	3	4	5	6
1.	Wskaźnik udziału zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	- 0,01	- 0,36	
2.	Wskaźnik udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	$\frac{\text{amortyzacja}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$		0,19	
3.	Wskaźnik zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	$\frac{\text{środki pieniężne netto z działalności operacyjnej}}{\text{środki pieniężne netto z działalności operacyjnej} + \text{wpływy z działalności finansowej}}$		0,32	
4.	Wskaźnik sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNiP	$\frac{\text{nakłady na środki trwałe i WNiP}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$		0,29	
5.	Wskaźnik ogólnej wystarczającej ilości środków	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{wydatki na działalność inwestycyjną oraz finansową}}$		0,19	
6.	Wskaźnik pokrycia odsetek	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{odsetki z działalności finansowej}}$		7,03	
7.	Wskaźnik wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{kapitał zainwestowany}}$		0,10	
8.	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{aktywa ogółem}}$		0,07	
9.	Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$		0,10	

TREŚĆ EKONOMICZNA WSKAŹNIKÓW

z Rachunku przepływów pieniężnych

1. Im wyższa wartość tego wskaźnika, tym lepiej zysk netto odzwierciedla rzeczywistą nadwyżkę wygospodarowaną przez przedsiębiorstwo.
2. Wysoka i rosnąca wartość tego wskaźnika jest interpretowana negatywnie. Oznacza ona słabą zdolność przedsiębiorstwa do generowania własnych źródeł. Środki z amortyzacji powinny być bowiem wykorzystane na nowe inwestycje w majątek trwały przedsiębiorstwa, a nie służyć finansowaniu bieżącej działalności, czy realizacji zobowiązań z tytułu kredytów i dywidend.
3. Wzrost wartości tego wskaźnika powinien świadczyć pozytywnie o możliwościach firmy w zakresie samofinansowania. Jednocześnie należy pamiętać o analizie innych danych (np. zaciągnięcie nowych kredytów na sfinansowanie środków trwałych w budowie pomniejsza wartość wskaźnika, co nie może być od razu interpretowane jako negatywny sygnał na temat sytuacji spółki).
4. Mniejsza wartość wskaźnika wskazuje, że firma posiada większe nadwyżki na pokrycie innych wydatków.
5. Wskaźnik kształtujący się na poziomie wyższym od jedności sugeruje, że przedsiębiorstwo wypracowuje wystarczającą ilość środków pieniężnych umożliwiających pokrycie wydatków związanych z działalnością inwestycyjną oraz finansową.
6. Wartość wskaźnika poniżej 1 wskazuje, że przedsiębiorstwo nie jest w stanie pozyskać ze swojej podstawowej działalności operacyjnej środków pieniężnych na spłatę majątku lub zaciągnięcie nowych kredytów. Z pewnością nie może być to oceniane pozytywnie. Należy zaznaczyć, że środki pieniężne z działalności operacyjnej powinny pokrywać nie tylko odsetki, ale też amortyzację, która służy odtworzeniu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

7.

$$\begin{array}{rcccl} \text{kapitał} & & \text{kapitały własne} & & \text{inwestycje długoterminowe} \\ \text{zainwestowany} & = & \text{i obce} & - & \text{i krótkoterminowe} \\ & & & & \text{(bez środków pieniężnych)} \end{array}$$

Wskaźnik ten mierzy ile uzyskano środków pieniężnych z podstawowej działalności operacyjnej z zainwestowanego kapitału w tę dziedzinę kapitału.

8. Jeżeli wskaźnik wzrasta, oznacza to, że pieniężna wydajność aktywów wzrasta.
9. Wskaźnik ten oznacza, jaka część przychodów ze sprzedaży (w ujęciu memoriałowym) ma pokrycie w przychodzie pieniężnym. Im wskaźnik ten jest wyższy, tym jest lepszy. Różnica między 1 a wskaźnikiem oznacza brak kasowego pokrycia w ujęciu pieniężnym w przychodzie.

Uwaga:

Do rachunku przepływu środków pieniężnych nie można podchodzić bezkrytycznie. Dodatnia nadwyżka środków pieniężnych nie świadczy jeszcze o zdolności płatniczej, podobnie jak ujemna nie może być interpretowana jako brak środków na regulowanie zobowiązań. Wartość ujemna często powstaje przy znacznym udziale sprzedaży kredytowej w całości obrotu, co jest związane ze wzrostem należności. Z kolei dodatnia nadwyżka powstaje przy używaniu zgromadzonych materiałów, bez jednoczesnego odtwarzania stanu zapasów. Podobnie sytuacja będzie się przedstawiać w przypadku zakupu materiałów na kredyt kupiecki. Analizy sprawozdania z przepływu środków pieniężnych należy więc dokonywać w powiązaniu z oceną stanu należności, zobowiązań czy poziomu zapasów itp.

Jak wynika z powyższego opisu nie można w sposób jednoznaczny interpretować wartości pojedynczych wskaźników i wyciągać na tej podstawie konkretnych wniosków. Jednak analiza całościowa pozwala na ogólne określenie kondycji przedsiębiorstwa i jednocześnie ryzyka podjęcia niewłaściwej decyzji.

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
według stanu na dzień 31.12.2010 roku**

w tys.zł

Lp.	Treść	Wartość firmy	Środki trwałe	Inwestycje długoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Rezerwa na świadczenia pracownicze	Pozostałe rezerwy	Razem
						główna	odsetki			
1	2	3	4	5	6	7		9	11	12
1.	Stan na początek okresu	2 010	-	49 745	200	6 030	200	6 617	2 000	66 802
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny w koszty	5	-	2 875	6 014	25 232	13	-	-	34 139
3.	Utworzenie rezerwy w koszty	-	-	-	-			1 066	-	1 066
4.	Inne	-	-	-	-	-		-	-	-
Razem (2+3+4)		5	-	2 875	6 014	25 232	13	1 066	-	35 205
5.	Wykorzystanie	-	-	-	-	736	6	-	-	742
6.	Ustanie przyczyn dla których dokonano	-	-	-	-	-		-	-	-
a).	odpisów	-	-	-	-			-	-	-
b).	utworzenia rezerwy	-	-	-	-			-	-	-
7.	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty	-	-	-	-	2 811	-	-	-	2 811
8.	Inne	-	-	15 422	-	4		843	1 000	17 269
Razem (5+6+7+8)		-	-	15 422	-	3 551	6	843	1 000	20 822
9.	Stan na koniec okresu	2 015	-	37 198	6 214	27 711	207	6 840	1 000	81 185