

O P I N I A

niezależnego biegłego rewidenta

dla

Akcjonariuszy SZAR SA

w Częstochowie

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego SZAR SA
w Częstochowie na które składa się:

- 1) bilans sporządzony na dzień 31.12.2009r. który
po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 16 457 975,89 zł
- 2) rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2009r.
do 31.12.2009r. wykazujący zysk netto 856 602,37 zł
- 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok
obrotowy od 1.01.2009r. do 31.12.2009r. wyka-
zujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1 917 556,95 zł
- 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obroto-
wy od 1.01.2009r. do 31.12.2009r. wykazujący
zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 277 641,88 zł
- 5) dodatkowe informacje i objaśnienia

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finan-
sowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialność ponosi Zarząd
Spółki.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnie-
nia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały
wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994r. o rachunkowo-
ści (Dz.U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zmianami) zwanej dalej „ustawą
o rachunkowości”

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy SZAR SA oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości,
- 2) wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania,
- 3) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce wprowadzonych Uchwałą Nr 1608/38/2010 z dnia 16 lutego 2010r.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

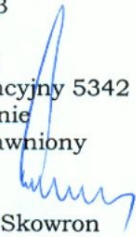
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej SZAR SA na dzień 31.12.2009r. jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2009 roku do 31.12.2009 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art.49 ust.2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

mgr Zofia Skowron
BIURO BIEGLYCH REWIDENTÓW „REWIZ”
Nr ewid. podmiotu 2703
31-571 KRAKÓW
ul. Mogilska 121/126
kluczowy biegły rewident nr ewidencyjny 5342
przeprowadzający badanie
i reprezentujący podmiot uprawniony



Zofia Skowron

Kraków dnia 23.04.2010r.

R A P O R T
uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego SZAR SA
w Częstochowie ul. Pułaskiego 25
za rok obrotowy 2009

A. INFORMACJE OGÓLNE

1. Podstawowe informacje o działalności Spółki

Forma prawna i podstawy prawne działalności

Spółka działa pod firmą SZAR SA.

Siedzibą Spółki jest miasto CZĘSTOCHOWA

Adres Spółki ul. Pułaskiego 25 42-200 Częstochowa.

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

SZAR SA wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Częstochowie w dniu 8.07.2008r. pod Nr 0000309711.

Spółka jest przedsiębiorstwem jedno oddziałowym.

Spółka posiada cztery zakłady produkcyjne zlokalizowane w:

Zakład Nr 1	Częstochowa ul. Bór 143/157
Zakład Nr 2	Częstochowa ul. Druciana 1
Zakład Nr 3	Sławków ul. Groniec 1
Zakład Nr 4	Staszów ul. Krakowska

Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest głównie sprzedaż hurtowa metali, paliw stałych.

Wykonywany przedmiot działalności jest zgodny z wpisem do KRS.

Przeciętne zatrudnienie

Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wynosiło 49 osób.

Rejestracja

Spółka posiada następujące numery rejestracyjne:

REGON	150143223
NIP	573-10-34-358

Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny według stanu na dzień 31 stycznia 2009r. wynoszący 6 000 000,-zł podwyższony został na przestrzeni 2009 roku o 1 000 000,-zł; końcowy stan wynosi 7 000 000,-zł.

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

Kapitał objęty jest przez:

	ilość akcji	udział %
- Szymon Rurarz	14 750 000	21.07%
- Andrzej Rurarz	19 500 000	27.86%
- Beata Grocholska – Rurarz	14 750 000	21.07%
- Piotr Rurarz	10 000 000	14.29%
- Częstochowskie Centrum Innowacji Spółka z o.o	10 000 000	14.29%
- pozostali	1 000 000	1.42%
- r a z e m	70 000 000	100.00%

Kapitał akcyjny składa się z akcji serii:

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

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

Władze spółki

Zgromadzenie Akcjonariuszy
Rada Nadzorcza
Zarząd

Skład Rady Nadzorczej według stanu na 31.12.2009r:

Sebastian Bogus	Przewodniczący
Jarosław Korzuch	V-ce Przewodniczący
Piotr Rurarz	Członek
Grzegorz Tyniec	Członek
Paweł Wąsek	Członek

Skład Zarządu według stanu na 31.12.2009r.

Szymon Rurarz	Prezes
Aleksander Srokosz	V-ce Prezes

Kontrole zewnętrzne

Na przestrzeni 2009 roku przeprowadzone zostały niżej wymienione kontrole zewnętrzne:

- Pierwszy Urząd Skarbowy w Częstochowie w zakresie podatku VAT za sierpień 2009r.
- Urząd kontroli Skarbowej w Katowicach w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za 2008 rok oraz podatku VAT za VII, X, XII 2008 rok.

Istotnych nieprawidłowości nie stwierdzono.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za poprzedni okres od 8.07.2008r. do 31.12.2008r było poddane badaniu przez Biuro Biegłych Rewidentów Ekspert Spółka z o.o Grupa Finans – Serwis w Częstochowie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki SZAR SA w dniu 27.04.2009r. uchwałą Nr 7.

Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło w dniu 27.04.2009r. uchwałę o przeznaczeniu zysku w kwocie 79 430,37 zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie za okres od 8.07.2008r. do 31.12. 2008r. zostało ogłoszone w Monitorze Polskim „B” Nr 1180 poz. 6746.

Do Krajowego Rejestru Sądowego sprawozdanie za wyżej wymieniony okres złożone zostało w dniu 14.05.2009r.

Zweryfikowany bilans zamknięcia na 31.12. 2008r. wprowadzony został do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1.01.2009r.

Ciągłość bilansowa została zachowana.

3. Dane identyfikujące podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego za 2009 rok SZAR SA przeprowadziła biegły rewident Zofia Skowron - nr ewid. 5342 z Biura Biegłych Rewidentów „REWIZ” mgr Zofia Skowron w Krakowie ul Mogilska Nr 121/126 nr ewid. podmiotu 2703.

Wyboru podmiotu do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za 2009 rok dokonała Rada Nadzorcza SZAR SA podejmując w dniu 22.10.2009r. uchwałę Nr 3.

Badanie przeprowadzone zostało na podstawie umowy zawartej w dniu 16.12.2009r. między Zarządem SZAR SA a mgr Zofią Skowron Biuro Biegłych Rewidentów „REWIZ”, w siedzibie Spółki w dniach od 4 do 9 stycznia 2010r, od 24 do 29 marca 2010r. oraz w dniu 23 kwietnia 2010r.

Zarówno podmiot uprawniony jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu biegły rewident stwierdzają, że pozostają - w rozumieniu art.66 ust 2 ustawy o rachunkowości niezależni od badanej Spółki.

4. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych Spółki

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

B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

Podstawowe elementy rachunku zysków i strat kształtujące wynik finansowy w latach 2008 – 2009 z uwagi na niepełny rok obrotowy 2008 przedstawia zestawienie w ujęciu średnio miesięcznym :

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	8.07-31.12 2008r.	1.01-31.12 2009r.	Zmiana	
				do 2008 roku	
				kwota	%
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów	4 484,8	3 166,3	-1 318,5	70.6
2.	Koszty działalności operacyjnej w tym:	4 307,9	3 031,1	-1 276,8	70.4
	- koszty sprzedanych produktów towarów	3 726,8	2 559,3	-1 167,5	68.7
	- koszty sprzedaży	141,0	185,8	44,8	131.8
	- koszty zarządu	440,1	286,0	-154,1	65
3.	Zysk na sprzedaży	176,9	135,2	-41,7	76,4
4.	Pozostałe przychody operacyjne	87,8	108,9	21,1	124.0
5.	Pozostałe koszty operacyjne	96,2	84,3	-11,9	87.6
6.	Przychody finansowe	-	0.5	0.5	-
7.	Koszty finansowe	168.5	62,3	-106,2	37.0
8.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
9.	Zysk (strata) brutto	-	98,0	98,0	-
10.	Podatek dochodowy	-13,2	26,6	39,8	301.5
11.	Zysk (strata) brutto	13,2	71,4	58,2	540,9

które informuje o 29.4% obniżeniu w porównaniu do ubiegłego roku przychodów ze sprzedaży. Głównym powodem tego obniżenia jest ogólne spowolnienie gospodarcze.

Obniżeniu przychodów ze sprzedaży towarzyszy 29.6% zmniejszenie kosztów działalności gospodarczej.

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

		2008r.	2009r.
1. Suma bilansowa aktywów	tys. zł	17 899,7	16 458,0
w tym:			
aktywa trwałe	tys. zł	2 447,0	3 337,7
aktywa obrotowe	tys. zł	15 452,7	13 120,3
Suma bilansowa pasywów	tys. zł	17 899,7	16 458,0
w tym:			
kapitały własne	tys. zł	6 018,5	7 936,0
zobowiązania i rezerwy	tys. zł	11 881,2	8 522,0
2. Wynik finansowy netto	tys. zł	79,4	856,6
w tym: śr. miesięcz.	tys. zł	13,2	71,4

		<u>2008r.</u>	<u>2009r.</u>
3. Rentowność sprzedaży			
wynik finansowy netto			
----- %		0.29	2.25
przychody ze sprzedaży towarów			
4. Rentowność majątku			
wynik finansowy netto			
----- %		0.44	5.20
aktywa			
5. Rentowność kapitału własnego			
wynik finansowy netto			
----- %		1.31	10.79
kapitał własny			
6. Stopa zadłużenia global.			
zobowiązania			
----- %		66.37	51.78
pasywa			
7. Trwałość struktury finansowania			
kap.wł. + rezerwy + zob. długot.			
----- %		35.14	49.73
pasywa			
8. Stosunek zobowiązań do kapitałów własnych			
zobowiązania i rezerwy			
----- %		197.41	107,38
kapitały własne			
9. Płynność I			
majątek obrotowy			
-----		1.33	1.59
zobowiązania krótkoterminowe			
10. Płynność II			
majątek obrotowy - zapasy			
-----		0.82	1.19
zobowiązania krótkoterminowe			
11. Marża na sprzedaży			
zysk na sprzedaży			
----- %		3.94	4.27
przychody ze sprzedaży			



		<u>2008r.</u>	<u>2009r.</u>
12. Kapitał obrotowy netto			
kapitał wł. + zob. dług. - aktywa trwałe	tys. zł	3 778,6	4 638,7
13. Nadwyżka finansowa			
zysk netto + amortyzacja	tys. zł	283,4	1 261,8
14. Wartość księgowa na jedną akcję			
kapitały własne			
-----	zł	0,10	0,11
liczba akcji			
15. Wynik finansowy na jedną akcję			
wynik finansowy netto			
-----	zł	0,00	0,01
liczba akcji			

Analiza powyższych wskaźników wskazuje na:

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

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

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

Przeprowadzone badanie nie wykazuje, aby istniało zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności w 2010 roku.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe otwarte zostały na 1 stycznia 2009r. prawidłowo; ciągłość bilansowa została zachowana.

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

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

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

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

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

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

Chronologia zdarzeń gospodarczych jest przestrzegana.

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

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

W Spółce przestrzegane są w istotnej mierze podstawowe zasady rachunkowości:

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

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

Do 30.11.2009r. obsługa kadrowo – płacowa prowadzona była we własnym zakresie. Od 1.12.2009r. obsługę kadrowo – płacową prowadzi Centrum Finansowo – Księgowe PROFIT przy ul. Św. Kazimierza 2 w Częstochowie.

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

2. Zasady wyceny

Majątek trwały i obrotowy Spółki oraz zobowiązania wycenione zostały w bilansie na 31.12.2009r. zgodnie z postanowieniami art.28 Ustawy z 29 września 1994r. tj. przy założeniu kontynuacji działalności.

3. Inwentaryzacja

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

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

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

Poprzez weryfikację stanów ewidencyjnych zinwentaryzowano:

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

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

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

Inwentaryzacje potwierdziły istnienie, kompletność i gospodarczą przydatność aktywów Spółki.

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

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

4. Charakterystyka poszczególnych składników aktywów

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

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

4.1 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	1 602,24 zł
Udział w sumie bilansowej	0.01%

Wyżej wymieniony stan obejmuje :

- wartość brutto	59 130,40 zł
- umorzenie	57 528,16 zł
- netto	1 602,24 zł

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

Na przestrzeni badanego roku Spółka nie dokonała nabycia wartości niematerialnych i prawnych.

Spółka stosuje stawki amortyzacyjne określone w Ustawie z dnia 15 lutego 1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych

(Dz.U. Nr 54 poz.654 z 2000r. z późniejszymi zmianami) a mianowicie:

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

Wartość amortyzacji za 2009r. stanowi kwota 221,01 zł, która odniesiona została w ciężar kosztów działalności Spółki.

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

Na 31.12.2009r. wartości niematerialne i prawne zinwentaryzowane zostały w formie weryfikacji stanu ewidencyjnego.

4.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	2 102 826,02 zł
Udział w sumie bilansowej	12 78%

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią:

- grunty	61 687,27 zł
- budynki, obiekty inżynierii lądowej	699 938,37 zł
- maszyny i urządzenia techniczne	922 648,85 zł
- środki transportu	408 958,27 zł
- inne środki trwałe	9 593,26 zł
- r a z e m środki trwałe	2 102 826,02 zł
- środki trwałe w budowie	-
- o g ó ł e m	2 102 826,02 zł

Na stan środków trwałych składa się:

- wartość brutto	3 958 317,83 zł
- umorzenie	1 855 491,81 zł

Na dzień 31.12.2009r. stopień umorzenia środków trwałych wynosi 46.88%.

W 2009r. Spółka nabyła środki trwałe o łącznej wartości 727 655,09 zł oraz rozchodowała w postaci likwidacji i sprzedaży środki trwałe o łącznej wartości 23 467,73 zł.

Końcowy stan w wysokości 3 958 317,83 zł ustalono prawidłowo.

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

Amortyzacja środków trwałych naliczona została przy zastosowaniu liniowych stawek amortyzacyjnych określonych w Ustawie z dnia 15 lutego 1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych (publikacja Dz.U. z 2000r. Nr 54, poz. 654 z późniejszymi zmianami).

Środki trwałe używane w ramach leasingu amortyzowane są przez czas trwania kontraktu leasingowego.

Prawidłowo ustalona kwota rocznej amortyzacji w wysokości 404 981,30 zł odniesiona została w ciężar działalności Spółki.

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

W 2009r. środki trwałe nie zostały zinwentaryzowane poprzez spisy z natury; ostatnie spis pochodzi z 2007 roku.

Środki trwałe objęte zostały ubezpieczeniem od zdarzeń losowych.

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

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

4.3 Należności długoterminowe

Należności długoterminowe	7 567,00 zł
Udział w sumie bilansowej	0.05%

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

Na 31.12.2009r. należności wycenione zostały prawidłowo według wartości nominalnej.

4.4 Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe	1 087 600,00 zł
Udział w sumie bilansowej	6.61%

Na stan składa się nabyta w 2009r. nieruchomość obok Staszowa.

Cena nabycia nieruchomości wynosi 125 857,27 zł.

W oparciu o dokonaną przez rzeczoznawcę majątkowego wycenę w/g cen rynkowych tej nieruchomości w wysokości 1 087 600,00 zł Spółka dokonała jej przeszacowania odnosząc różnicę w kwocie 961 742,73 zł w wynik finansowy poprzez pozostałe przychody operacyjne.

4.5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	138 046,00 zł
Udział w sumie bilansowej	0.84%

Długoterminowe rozliczenia obejmują wyłącznie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych.

4.6 Zapasy

Zapasy	3 289 677,14 zł
Udział w sumie bilansowej	19.98%

Zapasy obejmują:

- materiały	2 968 970,61 zł
- wyroby gotowe	320 706,53 zł

Zapasy materiałów wycenione zostały według:

- cen zakupu netto w zakresie towarów pochodzenia krajowego
- cen nabycia wyrażonych w walutach przeliczonych średnimi kursami walut z daty SAD w zakresie towarów pochodzących z importu
- cen zakupu - w walutach przeliczonych średnimi kursami NBP z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury w zakresie towarów WNT

Do wyceny rozchodów Spółka stosuje metodę FIFO.

Na stan towarów w wysokości 320 706,53 zł składają się zapasy we wszystkich zakładach.

Wyroby gotowe wycenione zostały według rzeczywistego kosztu wytworzenia.

W 2009r. zapasy materiałów i wyrobów nie zostały poddane spisom z natury. Poprzednie spisy pochodzą z 2008 roku.

Zapasy magazynowe znajdują się na składowiskach strzeżonych i objęte są ewidencją szczegółową co uprawnia Spółkę do przeprowadzenia spisów co 2 lata.

4.7 Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	8 592 779,56 zł
Udział w sumie bilansowej	52.21%

Należności obejmują:

- należności z tytułu dostaw	8 455 787,31 zł
- należności z tytułu podatków	127 409,00 zł
- pozostałe	9 583,25 zł

Należności z tytułu dostaw dotyczą:

- rozliczeń z odbiorcami krajowymi	7 263 292,08 zł
- rozliczeń z odbiorcami zagranicznymi	2 002 482,73 zł
- r a z e m	9 265 774,81 zł

Kwota należności wynika z różnicy:

- należności brutto	9 265 774,81 zł
- odpisy aktualizujące należności zagrożone	-809 987,50 zł
- r a z e m	8 455 787,31 zł

Na dzień 31.12.2009r. należności wycenione zostały według wartości nominalnej.

Należności zagraniczne przeliczone zostały średnimi kursami walut z Tabeli 255 A NBP z 31.12.2009r.

Należności wymagalne powyżej 180 dni a nie zapłacone do końca grudnia 2009r. objęte zostały odpisami aktualizującymi.

Na 31.12.2009r. wysłano potwierdzenia sald; potwierdzonych zostało na kwotę 5 870 803,68 zł to jest 69.4% netto.

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

Należności sporne objęte zostały w pełni odpisami aktualizującymi:

- należności	302 248,02 zł
- odpisy aktualizujące	-302 248,02 zł

Stan należności z tytułu podatków obejmuje:

- podatek VAT do zwrotu	120 287,00 zł
- nadpłatę podatku dochodowego od osób prawnych	7 122,00 zł

Wycena należności dokonana prawidłowo według wartości nominalnej.

Na wykazany w bilansie stan innych należności w kwocie 9 583,25 zł składają się bieżące rozrachunki z pracownikami.

Należności wycenione zostały według wartości nominalnej.

4.8 Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe	807 358,78 zł
Udział w sumie bilansowej	4.91%

Inwestycje krótkoterminowe obejmują środki pieniężne w kasie i bankach.

Stan gotówki spisany został z natury według stanu na 31.12.2009r; w inwentaryzacji uczestniczył biegły rewident – przedstawiciel podmiotu badającego – nie wnosząc uwag do sposobu jej przeprowadzenia. Środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzone zostały przez banki, których Spółka je posiada.

Środki pieniężne krajowe w kasie i na rachunkach bankowych wycenione zostały według wartości nominalnej a zagraniczne według średnich kursów NBP z 31.12.2009r.

4.9 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia krótkoterminowe międzyokresowe	430 519,15 zł
Udział w sumie bilansowej	2.61%

Stan rozliczeń międzyokresowych obejmuje poniesione w 2009r. koszty dotyczące roku następnego oraz VAT

- ubezpieczenia rzeczowe	19 124,39 zł
- prenumeraty	2 426,54 zł
- VAT do przeniesienia na następny okres	247 622,16 zł
- koszty dot. wejścia na NewConnect	115 000,00 zł
- pozostałe	46 346,06 zł

Rozliczenia międzyokresowe czynne zinwentaryzowane zostały na 31.12.2009r. w formie weryfikacji stanu ewidencyjnego.

Wycena bilansowa rozliczeń według wartości nominalnej dokonana została prawidłowo.

5. Charakterystyka poszczególnych składników pasywów

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

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

5.1. Kapitał własny

Kapitał własny	7 936 032,74 zł
Udział w sumie bilansowej	48.22%

Na kapitał własny składa się:

- kapitał akcyjny	7 000 000,00 zł
- kapitał zapasowy	79 430,37 zł
- wynik netto roku 2009	856 602,37 zł

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

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

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

Należne wpłaty w kwocie 60 954,58 zł na kapitał akcyjny na dzień 1.01.2009r.zostały w 2009 roku wpłacone.

Kapitał zapasowy w wysokości 79 430,37 zł pochodzi z podziału zysku za 2008 rok.

Elementy kształtujące wynik za 2009r. przedstawione zostały na następnych stronach raportu.

5.2 Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania	222 594.00 zł
Udział w sumie bilansowej	1.35%

Na wykazany stan rezerw składają się:

- rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	207 994.00 zł
- rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu badania i ogłoszenia sprawozdania finansowego za 2009 rok	14 600,00 zł

Rezerwy zostały prawidłowo ustalone i zaprezentowane w bilansie.

5.3 Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe	40 300 19 zł
Udział w sumie bilansowej	0.24%

Zobowiązania długoterminowe dotyczą wyłącznie kredytu bankowego. Wynikają z harmonogramu płatności. Wycenione według wartości nominalnej.

5.4 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe	8 259 048,96 zł
Udział w sumie bilansowej	50.19%

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują:

- kredyty bankowe	4 540 650,50 zł
- inne finansowe	39 822,30 zł
- zobowiązania z tytułu dostaw	3 264 313,92 zł
- zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	203 738,25 zł
z tytułu wynagrodzeń	180 619,00 zł
- inne	29 904,99 zł

Kredyty bankowe wycenione zostały według wartości wymagającej zapłaty.

Na 31.12.2009r. stany kredytów potwierdzone zostały przez banki.

Zabezpieczenie kredytów stanowią:

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

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

Inne zobowiązania finansowe w kwocie 39 822,30 zł wynikają z zawartych umów leasingowych. Wycenione według wartości nominalnej wynikają z harmonogramu spłat.

Zobowiązania z tytułu dostaw w kwocie 3 264 313,92 zł dotyczą rozliczeń z dostawcami:

- krajowymi	2 712 140,70 zł
- zagranicznymi	552 173,22 zł

Na 31.12.2009r. zobowiązania krajowe wycenione zostały w wysokości wymagającej zapłaty a zagraniczne według średnich kursów walut NBP z Tabeli 255 A/2009 z 31.12.2009r.

W IV kwartale 2009r. dostawcy przysłali potwierdzenie sald; potwierdzonych zostało na łączną kwotę 2 319 360,55 zł.

Na kwotę 203 738,25 zł zobowiązań wobec budżetu i ZUS składają się bieżące zobowiązania za grudzień 2009r.

Na 31.12.2009r. zobowiązania wobec budżetu, ZUS wycenione zostały według wartości nominalnej. W 2010 roku zobowiązania te zostały zapłacone w obowiązujących terminach.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dotyczą grudnia 2009 roku; w 2010 roku wypłacone w pełni.

Na stan pozostałych zobowiązań w kwocie łącznej 29 904,99 zł składają się różne drobne tytuły.

Zobowiązanie te prawidłowo wycenione zostały według wartości nominalnej.

6. Rzetelność i prawidłowość ujęcia pozycji wynikowych

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

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

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

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

W rachunku zysków i strat ujęto osiągnięte oraz przypadające za 2009 rok przychody i koszty ich uzyskania, niezależnie od terminu zapłaty.

6.1 Przychody i zyski

obejmują:

- przychody ze sprzedaży	37 995 033,76 zł
- pozostałe przychody operacyjne	1 306 782,47 zł
w tym:	
rozwiązane odpisy aktualizujące	271 169,51 zł
skutek wyceny nieruchomości	961 742,73 zł
otrzymane odszkodowania	19 063,41 zł
pozostałe	54 806,82 zł
- przychody finansowe	5 976,24 zł
w tym:	
odsetki	5 976,24 zł
pozostałe	-
- r a z e m	39 307 792,47 zł

6.2 Koszty i straty

obejmują:

- koszty działalności operacyjnej	36 372 750,61 zł
- pozostałe koszty operacyjne	1 011 074,42 zł

w tym:

odpisy aktualiz. należności	793 014,25 zł
odszkodowania	143 342,70 zł
pozostałe	74 717,47 zł

- koszty finansowe	748 086,07 zł
--------------------	---------------

w tym:

odsetki	463 655,85 zł
różnice kursowe	284 430,22 zł

- r a z e m	38 131 911,10 zł
-------------	------------------

6.3 Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

-

6.4 Zysk brutto

1 175 881,37 zł

6.5 Podatek dochodowy

319 279,00 zł

Na stan obowiązkowych obciążeń składają się :

- należny do budżetu podatek.	146 283,00 zł
- aktywa z tytułu odroczonego podatku – spadek stanu	18 787,00 zł
- rezerwy z tytułu odroczonego podatku – wzrost stanu	154 209,00 zł

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

6.6 Zysk netto

856 602,37 zł

7. Zobowiązania warunkowe

-

8. Informacja dodatkowa

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

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

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

Rachunek wykazuje zwiększenie środków pieniężnych w ciągu okresu od 1.01 do 31.12.2009r. o kwotę 277 641,88 zł.

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

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

Sprawozdanie wykazuje zwiększenie kapitału własnego w ciągu okresu od 1.01 do 31.12.2009r. o 1 917 556,95 zł

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

12. Inne istotne ryzyka

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

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

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

14. Po dacie bilansu nie wystąpiły zdarzenia mogące mieć wpływ na treść sformułowanej opinii i ustaleń raportu z badania sprawozdania finansowego za 2009r.

D. USTALENIA KOŃCOWE

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

mgr Zofia Skowron

BIURO BIEGŁYCH REWIDENTÓW „REWIZ”

Nr ewid. podmiotu 2703

31-571 KRAKÓW

ul. Mogilska 121/126

kluczowy biegły rewident nr ewidencyjny 5342

przeprowadzający badanie

i reprezentujący podmiot uprawniony

Kraków dnia 23.04.2010r.

Zofia Skowron