



OPINIA I RAPORT

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

TORUŃSKA AGENCJA

ROZWOJU REGIONALNEGO S.A.

UL. KOPERNIKA 4

87-100 TORUŃ

Toruń, kwiecień 2012r.

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA
RADY NADZORCZEJ I AKCJONARIUSZY
TORUŃSKIEJ AGENCJI
ROZWOJU REGIONALNEGO S.A.
KOPERNIKA 4
87-100 TORUŃ

Przeprowadzono badanie załączonego sprawozdania finansowego na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 42.172.268,05 złotych,
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości 2.553.975,88 złotych,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.553.975,88 złotych,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 1.627.309,49 złotych,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A..

Zarząd Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), 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 jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 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 statutu spółki Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego S.A.

Sprawozdanie z działalności jednostki 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.

Kluczowy Biegły Rewident



dr Jolanta Wiśniewska
nr w rejestrze KIBR 9567

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

AUDYTOR sp. z o.o.
ul. Małachowskiego 22A/4
87-100 Toruń
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
nr w rejestrze 3513

Toruń, dn. 12 kwietnia 2012r.



AUDYTOR sp. z o.o.
ul. Małachowskiego 22A/4
87-100 Toruń
tel: 56 655 11 20,
fax: 56 655 37 06
www.audytortoruń.pl

**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

**Toruńskiej Agencji
Rozwoju Regionalnego S.A.**

w Toruniu

**za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku**

Toruń, kwiecień 2012r.

Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A.

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.



AUDYTOR Sp. z o.o.
ul. Mikołowska 22A
87-100 Toruń
tel. 56 695 23 10
fax 56 695 27 98
www.audytorkor.pl

Spis treści

| | |
|--|-----------|
| I. CZĘŚĆ OGÓLNA | 5 |
| 1. INFORMACJA WSTĘPNA | 5 |
| 2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE..... | 7 |
| 2.1 Badane sprawozdanie finansowe | 7 |
| 2.2 Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie..... | 7 |
| 2.3 Otrzymane oświadczenia i dostępność danych | 8 |
| 2.4 Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy..... | 8 |
| II. SYTUACJA FINANSOWA | 9 |
| 1. Analiza finansowa..... | 9 |
| 2. Komentarz | 17 |
| III. INFORMACJE SZCZEGÓLWE..... | 17 |
| 1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych..... | 17 |
| 2. Inwentaryzacja składników majątkowych | 17 |
| 3. Stosowane zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego | 18 |
| 3.1 Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych | 18 |
| 3.2 Wartości niematerialne i prawne..... | 19 |
| 3.3 Rzeczowy majątek trwały | 19 |
| 3.4 Amortyzacja..... | 19 |
| 3.5 Inwestycje długoterminowe | 20 |
| 3.6 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 20 |
| 3.7 Należności krótkoterminowe | 20 |
| 3.8 Inwestycje krótkoterminowe..... | 20 |
| 3.9 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 20 |
| 3.10 Kapitał własny | 21 |
| 3.11 Rezerwy na zobowiązania | 21 |
| 3.12 Zobowiązania krótkoterminowe | 21 |
| 3.13 Rozliczenia międzyokresowe | 21 |
| 3.14 Przychody operacyjne..... | 21 |
| 3.15 Koszty działalności operacyjnej | 21 |
| 3.16 Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 21 |
| 3.17 Przychody i koszty finansowe | 21 |
| 3.18 Podatek dochodowy..... | 22 |

| | | |
|------|--|----|
| 4. | Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat..... | 22 |
| 4.1 | Wartości niematerialne i prawne..... | 22 |
| 4.2 | Rzeczowe aktywa trwałe..... | 22 |
| 4.3 | Inwestycje długoterminowe..... | 22 |
| 4.4 | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe..... | 24 |
| 4.5 | Należności krótkoterminowe..... | 24 |
| 4.6 | Inwestycje krótkoterminowe..... | 25 |
| 4.7 | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe..... | 26 |
| 4.8 | Kapitały..... | 26 |
| 4.9 | Rezerwy na zobowiązania..... | 26 |
| 4.10 | Zobowiązania długoterminowe..... | 27 |
| 4.11 | Zobowiązania krótkoterminowe..... | 27 |
| 4.12 | Rozliczenia międzyokresowe..... | 28 |
| 4.13 | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów..... | 28 |
| 4.14 | Koszt wg rodzaju..... | 29 |
| 4.15 | Pozostałe przychody i koszty operacyjne..... | 29 |
| 4.16 | Przychody i koszty finansowe..... | 30 |
| 4.17 | Podatek dochodowy..... | 30 |
| 5. | Zobowiązania warunkowe i ryzyka..... | 31 |
| 5.1 | Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich..... | 31 |
| 5.2 | Pozostałe zobowiązania warunkowe..... | 31 |
| 5.3 | Inne istotne ryzyka..... | 31 |
| 6. | Zdarzenia po dacie bilansu..... | 31 |
| 7. | Wprowadzenie do sprawozdania finansowego..... | 31 |
| 8. | Zestawienie zmian w kapitale własnym..... | 32 |
| 9. | Rachunek przepływów pieniężnych..... | 32 |
| 10. | Dodatkowe informacje i objaśnienia..... | 32 |
| 11. | Sprawozdanie z działalności jednostki..... | 32 |
| 12. | Istotne naruszenia prawa..... | 32 |

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego Spółka Akcyjna została utworzona Statutem z dnia 08.06.1995r. Siedziba Spółki mieści się w Toruniu przy ulicy Kopernika nr 4.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000066071.

Toruńska Agencja Rozwoju Regionalnego Spółka Akcyjna jest spółką akcyjną .

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny "REGON" 870300040, oraz działa pod Numerem Identyfikacji Podatkowej NIP 9560015177, wydanym w dniu 28.07.1995 roku.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- 41,10,Z, Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków;
- 41,20,Z, Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych;
- 52,21,Z, Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy;
- 58,11,Z, Wydawanie książek;
- 58,19,Z, Pozostała działalność wydawnicza;
- 58,29,Z, Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania;
- 61,10,Z, Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej;
- 61,20,Z, Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej;
- 61,90,Z, Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji;
- 62,01,z, Działalność związana z oprogramowaniem;
- 62,02,Z, Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;
- 62,03,Z, Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
- 62,09,Z, Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
- 63,11,Z, Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
- 63,12,Z, Działalność portali internetowych;
- 63,99,Z, Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 66,19,Z, Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- 68,10,Z, Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;
- 68,20,Z, Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- 68,31,Z, Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami;
- 68,32,Z, Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie;
- 69,10,Z, Działalność prawnicza;
- 69,20,Z, Działalność rachunkowo-księgową, doradztwo podatkowe;
- 70,21,Z, Stosunki międzyludzkie (Public relations) i komunikacja;
- 70,22,Z, Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- 71,12,Z, Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne;
- 72,20,Z, Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych;
- 73, , , Badanie rynku i opinii publicznej;
- 74,20,Z, Działalność fotograficzna;
- 74,90,Z, Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 77,33,Z, Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery;
- 77,39,Z, Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- 77,40,Z, Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;
- 78,10,Z, Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników;
- 82,19,Z, Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura;
- 82,30,Z, Działalność związana organizacją targów, wystaw i kongresów;

- 82,99,Z, Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 85,59,A, Nauka języków obcych;
- 85,59,B, Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- 85,60,Z, Działalność wspomagająca edukację.

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy wynosił 18.880.000,00 złotych i był podzielony na 1888 akcji o wartości nominalnej 10.000 złotych każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

| Nazwa | Ilość akcji | Wartość nominalna akcji (w złotych) | Udział w kapitale podstawowym (w %) |
|--|--------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Samorząd Województwa Kujawsko-Pomorskiego | 1 207 | 12 070 000,00 | 63,93% |
| Gmina Miasta Toruń | 543 | 5 430 000,00 | 28,76% |
| Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. w Warszawie | 124 | 1 240 000,00 | 6,57% |
| Skarb Państwa | 7 | 70 000,00 | 0,37% |
| Gmina Miasta Grudziądz | 6 | 60 000,00 | 0,32% |
| Towarzystwo Naukowe Organizacji i Kierownictwa w Toruniu | 1 | 10 000,00 | 0,05% |
| Razem | 1 888 | 18 880 000,00 | 100,00% |

W ciągu roku obrotowego kapitał podstawowy nie uległ zmianie.

W okresie pomiędzy dniem bilansowym, tj. 31 grudnia 2011 roku, a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w wielkości i strukturze kapitału podstawowego.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2011 roku wynosił 26.196.150,77 złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 2.553.975,88 złotych.

W skład Zarządu jednostki na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Ewa Rybińska
- Wiceprezes Zarządu - Wojciech Daniel

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Marek Smoczyk
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Karol Lityński
- Członek Rady Nadzorczej - Lech Jaworski
- Członek Rady Nadzorczej - Ewa Kossakowska
- Członek Rady Nadzorczej - Jolanta Anna Kowalska

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.



2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1 Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 42.172.268,05 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto 2.553.975,88 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 2.553.975,88 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.627.309,49 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2 Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 02.11.2011 roku pomiędzy Toruńską Agencją Rozwoju Regionalnego S.A. z siedzibą w Toruniu przy ulicy Kopernika 4 a AUDYTOR[®] sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, przy ulicy Małachowskiego 22A/4.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 07.10.2011 roku.

Kancelaria AUDYTOR sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 07 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania i nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3513.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy – reprezentuje kluczowy biegły rewident:

- dr Jolanta Wiśniewska wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9567.

Badanie przeprowadzono w okresach: od 23.02. do 12.04.2012r. z przerwami.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 07 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania i nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

2.3 Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającej wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe, dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do celów wydania opinii.

Otrzymano również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 12.04.2012r.) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4 Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez AUDYTOR sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr w rejestrze 3513 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 28 kwietnia 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w dniu 17 października 2011 roku w Monitorze Polskim B - Nr 1918.

Zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 kwietnia 2011r. zysk netto za 2010 rok w kwocie 2.123.063,48 zł w całości został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2011 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Analiza finansowa

Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

Dane bilansowe aktywa:

| Wyszczególnienie | 2009r. | 2010r. | 2011r. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Aktywa trwałe | 28 640 233,54 | 29 013 629,39 | 30 386 652,67 |
| Wartości niematerialne i prawne | 10 426,90 | 16 552,49 | 41 127,12 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 19 738 497,64 | 18 732 409,37 | 15 767 546,55 |
| Należności długoterminowe | 0,00 | 1 371 344,53 | 0,00 |
| Inwestycje długoterminowe | 8 877 416,00 | 8 877 416,00 | 14 560 539,00 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 13 893,00 | 15 907,00 | 17 440,00 |
| | | | |
| Aktywa obrotowe | 7 166 339,64 | 6 180 929,38 | 11 785 615,38 |
| Zapasy | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Należności krótkoterminowe | 2 824 142,61 | 1 762 460,20 | 5 032 345,22 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 2 786 608,88 | 3 260 374,24 | 4 887 683,73 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 555 588,15 | 1 158 094,94 | 1 865 586,43 |
| | | | |
| Aktywa razem | 35 806 573,18 | 35 194 558,77 | 42 172 268,05 |

Dane bilansowe pasywa:

| Wyszczególnienie | 2009r. | 2010r. | 2011r. |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Kapitał własny | 21 519 111,41 | 23 642 174,89 | 26 196 150,77 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 14 287 461,77 | 11 552 383,88 | 15 976 117,28 |
| Rezerwy na zobowiązania | 73 118,91 | 93 674,18 | 92 346,60 |
| Zobowiązania długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 129 402,11 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 4 241 119,52 | 1 682 622,36 | 5 275 165,27 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 9 973 223,34 | 9 776 087,34 | 10 479 203,30 |
| | | | |
| Pasywa razem | 35 806 573,18 | 35 194 558,77 | 42 172 268,05 |

Dane wynikowe:

| Wyszczególnienie | 2009r. | 2010r. | 2011r. |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Przychody działalności operacyjnej | 4 040 980,32 | 2 584 524,66 | 5 271 576,03 |
| Koszty działalności operacyjnej | 8 115 840,14 | 9 126 724,54 | 11 798 343,87 |
| Wynik na sprzedaży | -4 074 859,82 | -6 542 199,88 | -6 526 767,84 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 5 365 941,02 | 9 167 167,48 | 10 541 158,56 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 1 033 730,85 | 57 351,68 | 873 316,27 |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 4 332 210,17 | 9 109 815,80 | 9 667 842,29 |
| Wynik z działalności operacyjnej | 257 350,35 | 2 567 615,92 | 3 141 074,45 |
| Przychody finansowe | 82 963,67 | 79 592,61 | 140 144,19 |
| Koszty finansowe | 1 447,55 | 4 883,05 | 9 225,76 |
| Wynik na działalności finansowej | 81 516,12 | 74 709,56 | 130 918,43 |
| Wynik z działalności gospodarczej | 338 866,47 | 2 642 325,48 | 3 271 992,88 |
| Zyski nadzwyczajne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Straty nadzwyczajne | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wynik na operacjach nadzwyczajnych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wynik brutto | 338 866,47 | 2 642 325,48 | 3 271 992,88 |
| Podatek dochodowy | 74 937,00 | 519 262,00 | 718 017,00 |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Wynik finansowy netto | 263 929,47 | 2 123 063,48 | 2 553 975,88 |

Bilans

W analizie statycznej bilansu podstawą odniesienia poszczególnych grup aktywów i pasywów jest **Suma bilansowa**.

| Wyszczególnienie | 2009r. | 2010r. | 2011r. |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Aktywa trwałe | 79,99% | 82,44% | 72,05% |
| Wartości niematerialne i prawne | 0,04% | 0,05% | 0,10% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 55,13% | 53,22% | 37,38% |
| Należności długoterminowe | 0,00% | 3,90% | 0,00% |
| Inwestycje długoterminowe | 24,78% | 25,22% | 34,53% |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 0,04% | 0,05% | 0,04% |
| Aktywa obrotowe | 20,01% | 17,56% | 27,95% |
| Zapasy | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Należności krótkoterminowe | 7,89% | 5,01% | 11,94% |
| Inwestycje krótkoterminowe | 7,78% | 9,26% | 11,59% |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 4,34% | 3,29% | 4,42% |
| Aktywa razem | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

| Wyszczególnienie | 2009r. | 2010r. | 2011r. |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Kapitał (fundusz) własny | 60,10% | 67,18% | 62,12% |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 39,90% | 32,82% | 37,88% |
| Rezerwy na zobowiązania | 0,20% | 0,26% | 0,22% |
| Zobowiązania długoterminowe | 0,00% | 0,00% | 0,31% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 11,85% | 4,78% | 12,51% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 27,85% | 27,78% | 24,84% |
| Pasywa razem | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

Rachunek zysków i strat

W poniższym zestawieniu danych z rachunku zysków i strat podstawą odniesienia dla grup przychodów są **Przychody ogółem**, dla grup kosztów zaś **Koszty i straty ogółem**. Tablica informuje o zakresie, w jakim poszczególne grupy przychodów i kosztów wpływają na ich wielkości globalne.

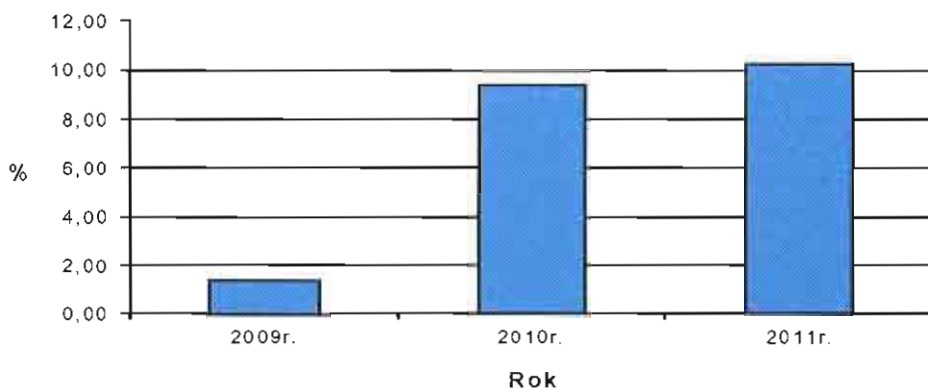
W powiązaniu z następną tablicą wskazuje na główne obszary ich powstawania determinujące wielkość wyniku finansowego netto.

| Wyszczególnienie | 2009r. | 2010r. | 2011r. |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Przychody działalności operacyjnej | 42,58% | 21,84% | 33,04% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 56,54% | 77,48% | 66,08% |
| Przychody finansowe | 0,88% | 0,68% | 0,88% |
| Zyski nadzwyczajne | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Przychody ogółem [%] | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Koszty działalności operacyjnej | 88,68% | 99,32% | 93,04% |
| Pozostałe koszty operacyjne | 11,30% | 0,62% | 6,89% |
| Koszty finansowe | 0,02% | 0,06% | 0,07% |
| Straty nadzwyczajne | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Koszty i straty ogółem [%] | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

| Wyszczególnienie | 2009r. | 2010r. | 2011r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Wynik na sprzedaży | -4 074 859,82 | -6 542 199,88 | -6 526 767,84 |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 4 332 210,17 | 9 109 815,80 | 9 667 842,29 |
| Wynik na działalności finansowej | 81 516,12 | 74 709,56 | 130 918,43 |
| Wynik na operacjach nadzwyczajnych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

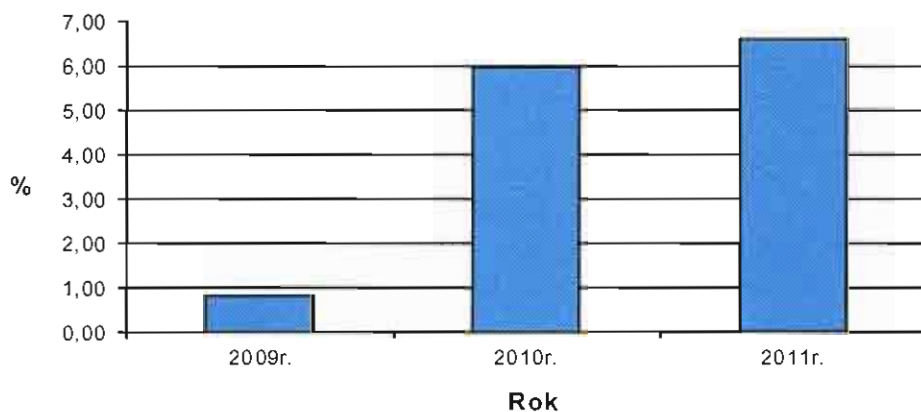
W poniższej tablicy podstawą odniesienia dla poszczególnych grup kosztów są **Przychody działalności operacyjnej** uznane jako przychody realizowane na podstawowej działalności podmiotu. Tablica pokazuje, w jakim stopniu generowane przez podmiot koszty na poszczególnych obszarach działalności obciążają podstawowe przychody – Przychody z działalności operacyjnej podmiotu.

| Wyszczególnienie | 2009r. | 2010r. | 2011r. |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Przychody działalności operacyjnej | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Koszty działalności operacyjnej | -200,84% | -353,13% | -223,81% |
| Pozostałe koszty operacyjne | -25,58% | -2,22% | -16,57% |
| Koszty finansowe | -0,04% | -0,19% | -0,18% |
| Straty nadzwyczajne | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Podatek dochodowy | -1,85% | -20,09% | -13,62% |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

Wskaźniki rentowności:**Rentowność kapitału własnego [%]**

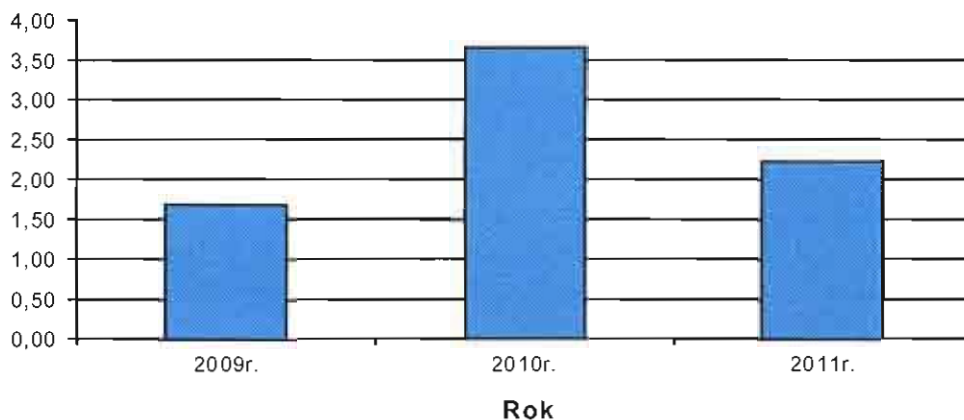
| | 2009r. | 2010r. | 2011r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Wynik finansowy netto | 263 929,47 | 2 123 063,48 | 2 553 975,88 |
| Średni stan kapitału własnego | 19 382 349,18 | 22 580 643,15 | 24 919 162,83 |
| Rentowność kapitału własnego [%] | 1,36 | 9,40 | 10,25 |

Wskaźnik rentowności kapitału własnego jest miarą oceny wyników działalności podmiotu - charakteryzuje zdolność podmiotu do wypracowania zysku z włożonego kapitału. Im poziom tego wskaźnika jest wyższy tym efektywność wykorzystania kapitału własnego większa. W ocenie należy brać pod uwagę poziom z okresów poprzednich.

Rentowność aktywów (ROA) [%]

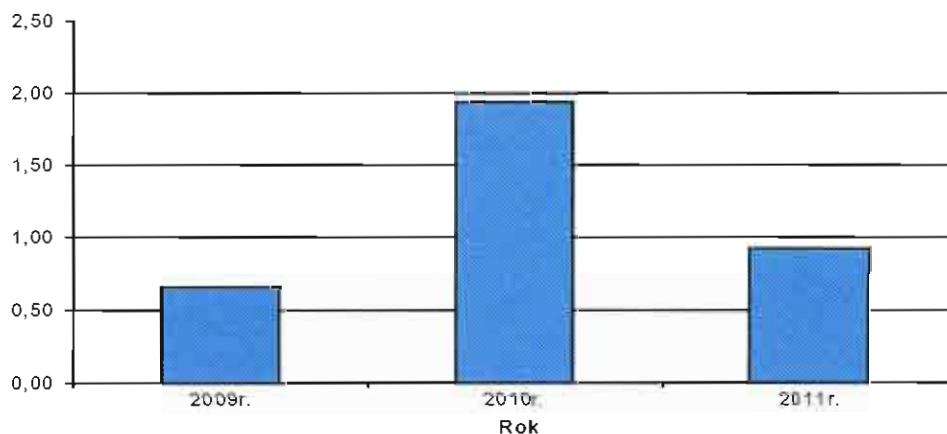
| | 2009r. | 2010r. | 2011r. |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Wynik finansowy netto | 263 929,47 | 2 123 063,48 | 2 553 975,88 |
| Średni stan aktywów | 31 995 640,04 | 35 500 565,98 | 38 683 413,41 |
| Rentowność aktywów (ROA) [%] | 0,82 | 5,98 | 6,60 |

Wskaźnik ten wyraża, ile zł zysku osiąga podmiot z 1 zł ulokowanego w majątku. Im większy poziom tego wskaźnika tym efektywność wykorzystania zaangażowanego w aktywach kapitału większa.

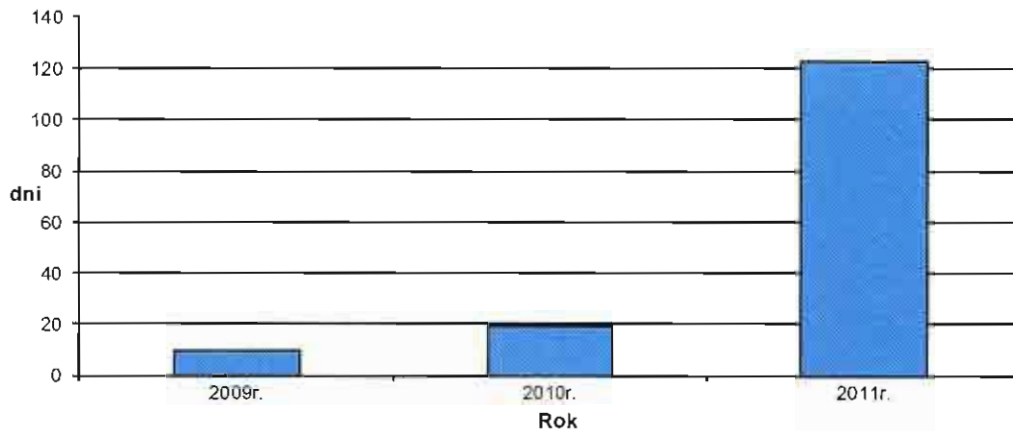
Wskaźniki płynności:**Płynność I i II stopnia**

| | 2009r. | 2010r. | 2011r. |
|--------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Aktywa bieżące | 7 166 339,64 | 6 180 929,38 | 11 785 615,38 |
| Zobowiązania bieżące | 4 241 119,52 | 1 682 622,36 | 5 275 165,27 |
| Płynność I i II stopnia | 1,69 | 3,67 | 2,23 |

Wskaźnik ten informuje ile razy aktywa bieżące są w stanie sfinansować (spłacić) pasywa bieżące (zobowiązania krótkoterminowe podmiotu). Poziom tego wskaźnika należy porównywać w ujęciu dynamicznym (w porównaniu do okresów poprzednich). Wartość teoretyczna 1,5 - 2,0 nie determinuje ostatecznie oceny. Poziom wskaźnika kształtuje się powyżej wartości teoretycznej.

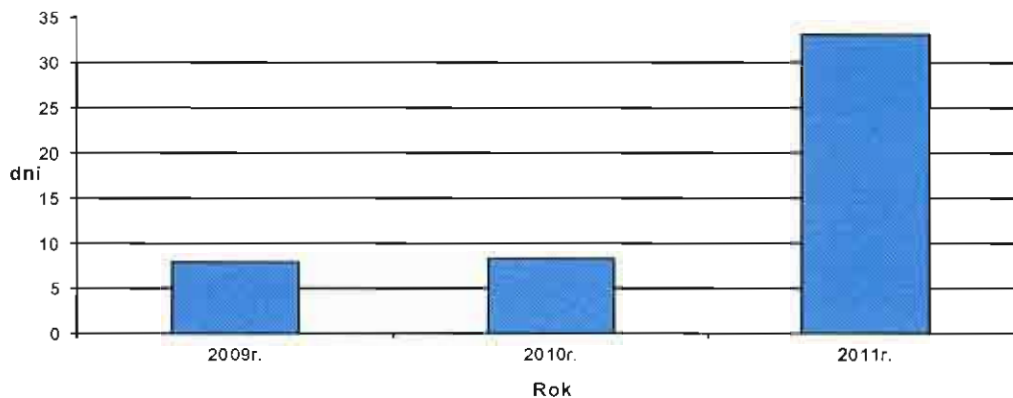
Płynność III stopnia

| | 2009r. | 2010r. | 2011r. |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 2 786 608,88 | 3 260 374,24 | 4 887 683,73 |
| Zobowiązania bieżące | 4 241 119,52 | 1 682 622,36 | 5 275 165,27 |
| Płynność III stopnia | 0,66 | 1,94 | 0,93 |

Wskaźniki obrotowości:**Wskaźnik obrotu należności**

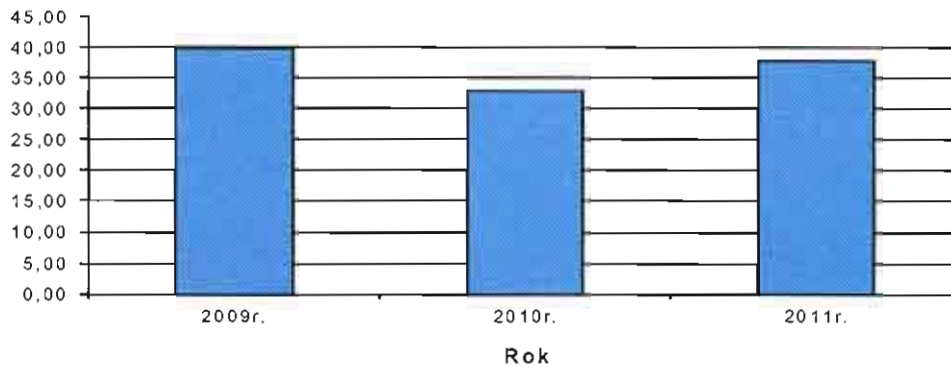
| | 2009r. | 2010r. | 2011r. |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług * liczba dni okresu | 37 445 842,75 | 48 863 572,00 | 647 412 309,58 |
| Przychody operacyjne | 4 040 980,32 | 2 584 524,66 | 5 271 576,03 |
| Wskaźnik obrotu należności | 9 | 19 | 123 |

Wskaźnik informuje, na ile dni przeciętnie podmiot udziela swoim odbiorcom kredytu handlowego lub po ilu przeciętnie dniach wpływają do przedsiębiorstwa pieniądze od momentu sprzedaży. Rosnący poziom tego wskaźnika w ujęciu dynamicznym świadczyć może o rosnących trudnościach związanych z windykowaniem należności lub o niekorzystnej polityce kredytowej odbiorców.

Wskaźnik obrotu zobowiązań

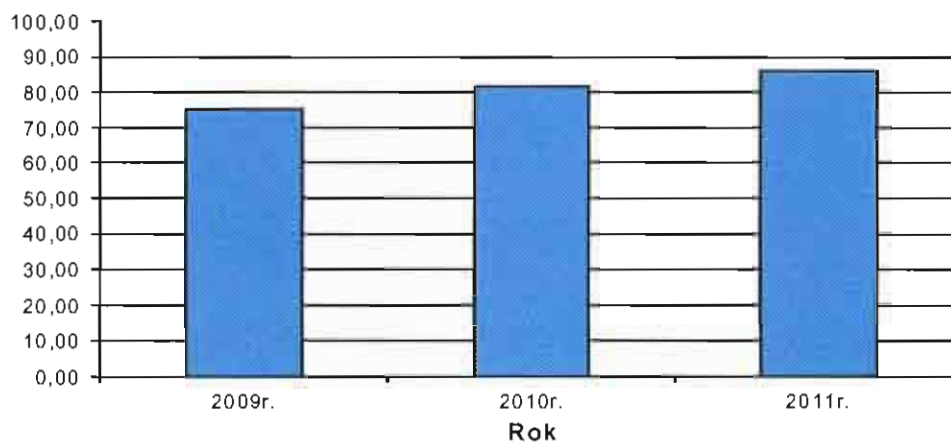
| | 2009r. | 2010r. | 2011r. |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług * liczba dni okresu | 63 697 414,73 | 75 852 480,48 | 389 668 546,90 |
| Koszty operacyjne | 8 115 840,14 | 9 126 724,54 | 11 798 343,87 |
| Wskaźnik obrotu zobowiązań | 8 | 8 | 33 |

Wskaźnik informuje, co ile dni przeciętnie podmiot reguluje swoje zobowiązania z tytułu dostaw. Rosnący poziom w ujęciu dynamicznym oznaczać może pojawianie się trudności z bieżącą spłatą zobowiązań lub też jest wynikiem polityki kredytowania działalności podmiotu.

Wskaźniki struktury majątkowej i kapitałowej:**Wskaźnik globalnego zadłużenia [%]**

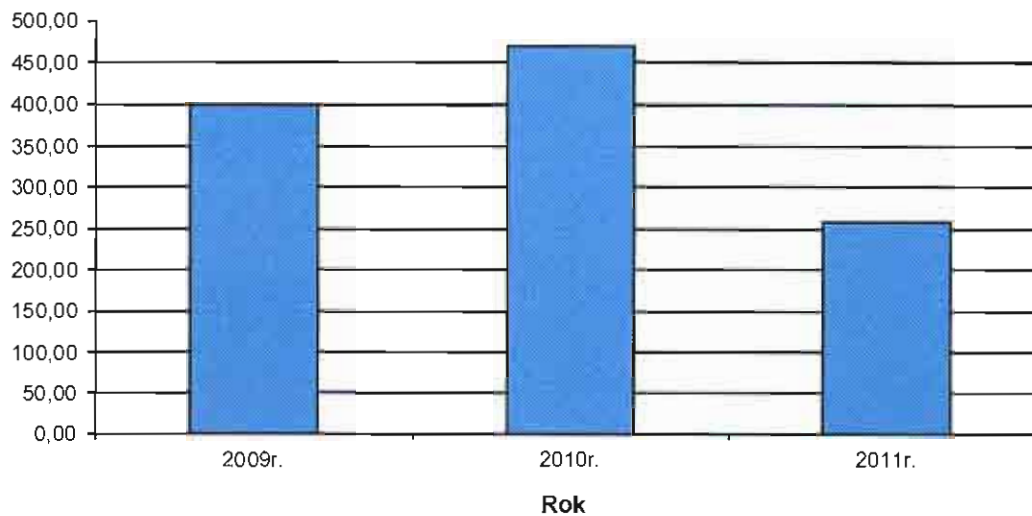
| | 2009r. | 2010r. | 2011r. |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Suma bilansowa - Kapitał własny | 14 287 461,77 | 11 552 383,88 | 15 976 117,28 |
| Suma bilansowa | 35 806 573,18 | 35 194 558,77 | 42 172 268,05 |
| Wskaźnik globalnego zadłużenia | 39,90 | 32,82 | 37,88 |

Rosnąca wartość tego wskaźnika świadczy o rosnącym zadłużeniu globalnym podmiotu. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze wskaźnikami płynności i pochodnymi - aby uzyskać odpowiedź na pytanie czy rosnące zadłużenie jest uzasadnione i bezpieczne. Z poziomu tego wskaźnika wynika, iż globalne zadłużenie spółki jest uzasadnione i bezpieczne dla Spółki.

Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym [%]

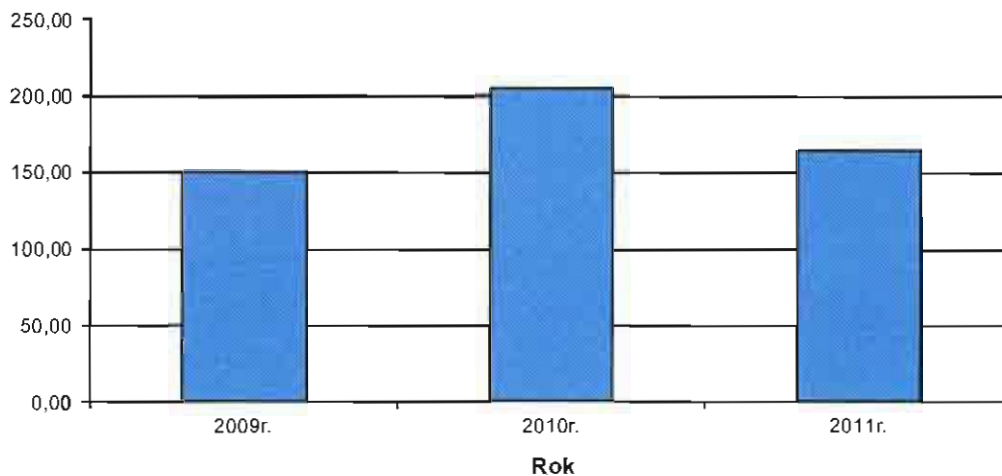
| | 2009r. | 2010r. | 2011r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Kapitał własny | 21 519 111,41 | 23 642 174,89 | 26 196 150,77 |
| Aktywa trwałe | 28 640 233,54 | 29 013 629,39 | 30 386 652,67 |
| Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym | 75,14 | 81,49 | 86,21 |

Wskaźnik struktury aktywów [%]



| | 2009r. | 2010r. | 2011r. |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Aktywa trwałe | 28 640 233,54 | 29 013 629,39 | 30 386 652,67 |
| Aktywa obrotowe | 7 166 339,64 | 6 180 929,38 | 11 785 615,38 |
| Wskaźnik struktury aktywów | 399,65 | 469,41 | 257,83 |

Wskaźnik struktury pasywów [%]



| | 2009r. | 2010r. | 2011r. |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Kapitał własny | 21 519 111,41 | 23 642 174,89 | 26 196 150,77 |
| Kapitał obcy | 14 287 461,77 | 11 552 383,88 | 15 976 117,28 |
| Wskaźnik struktury pasywów | 150,62 | 204,65 | 163,97 |

2. Komentarz

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2011 następujących tendencji:

- wzrostu wszystkich wskaźników rentowności;
- spadku wszystkich wskaźników płynności, poziom wskaźników wskazuje na brak zakłóceń w regulowaniu zobowiązań w terminie, nadwyżkę środków pieniężnych jednostka lokuje na rachunkach depozytowych;
- znacznym wydłużeniu cyklu rotacji należności z 19 do 123 dni oraz wydłużeniu cyklu rotacji spłaty zobowiązań z 8 do 33 dni;
- wzrostu poziomu zadłużenia Spółki z 32,82% do 37,88%.

W roku badanym odnotować należy wzrost przychodów ogółem o 4.121,59 tys. zł, tj. o 34,84%. Wzrost odnotowano w przychodach operacyjnych o 2.687,05 tys. zł tj. o 103,97%, w pozostałych przychodach operacyjnych o 1.373,99 tys. zł, tj. o 14,99% i w przychodach finansowych o 60,55 tys. zł tj. o 76,08%. W tym samym okresie nastąpił również wzrost kosztów ogółem w stosunku do roku ubiegłego o 3.491,93 tys. zł tj. o 38,00%. Wzrost nastąpił we wszystkich pozycjach kosztów. Wynik brutto wzrósł o 629,67 tys. zł i wyniósł 3.271,99 tys. zł. W 2011 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 2.553,97 tys. zł. Wynik finansowy netto był wyższy od osiągniętego w 2010 roku o 430,91 tys. zł.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości. Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są za pomocą zintegrowanego systemu komputerowego Symfonia i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg za pomocą komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

| Wyszczególnienie | Termin przeprowadzenia inwentaryzacji | Rodzaj spisu |
|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------|
| – Środki trwałe | 2008r. | spis z natury |
| – Wartości niematerialne i prawne | 2008r. | spis z natury |



AUDYTOR Sp. z o.o.
ul. Mlecznowilga 22A
87-100 Toruń
tel. 88-650 21 10
fax 88-650 27 89
www.audytorki.pl

| Wyszczególnienie | Termin przeprowadzenia inwentaryzacji | Rodzaj spisu |
|--|---------------------------------------|----------------------------------|
| - Inwestycje długoterminowe | 31.12.2011r. | weryfikacja sald |
| - Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 31.12.2011r. | weryfikacja sald |
| - Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług | IV kwartał 2011r. | potwierdzenie sald |
| - Pozostałe należności krótkoterminowe | 31.12.2011r. | weryfikacja sald |
| - Środki pieniężne w kasie | 31.12.2011r. | spis z natury |
| - Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 31.12.2011r. | potwierdzenie sald |
| - Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 31.12.2011r. | weryfikacja sald |
| - Kapitały własne | 31.12.2011r. | weryfikacja obrotów i sald |
| - Rezerwy na zobowiązania | 31.12.2011r. | weryfikacja obrotów i sald |
| - Zobowiązania długoterminowe | 31.12.2011r. | weryfikacja sald |
| - Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług | IV kwartał 2011r. | potwierdzenia i weryfikacja sald |
| - Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 31.12.2011r. | weryfikacja sald |
| - Rozliczenia międzyokresowe | 31.12.2011r. | weryfikacja obrotów i sald |

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Biegły rewident nie uczestniczył w obserwacji spisu z natury ze względu na wartość pozycji podlegającej spisowi - poniżej poziomu istotności.

3. Stosowane zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami). Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2011 roku są zgodne z ustawą oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

3.1 Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

3.2 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują w całości oprogramowanie komputerowe.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według ceny nabycia (kosztów wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

3.3 Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowy majątek trwały obejmuje środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku spełniające jednocześnie warunki:

- są kontrolowane przez jednostkę,
- przewiduje się ich używanie przez okres dłuższy niż 1 rok,
- są przeznaczone na własne potrzeby,
- są kompletne i zdadne do użytku w momencie przyjęcia do używania.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszonym o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3.4 Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych Spółka ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

| | | | | | | |
|---|----|------|---|----|-------|---|
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | od | 1,14 | % | do | 1,14 | % |
| budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | od | 2,5 | % | do | 4,00 | % |
| urządzenia techniczne i maszyny | od | 10,0 | % | do | 30,00 | % |
| środki transportu | od | 20,0 | % | do | 20,00 | % |
| pozostałe środki trwałe | od | 14,0 | % | do | 20,00 | % |

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

| | | | | | | |
|---------------------------|----|------|---|----|----|---|
| oprogramowanie komputerów | od | 50,0 | % | do | 50 | % |
|---------------------------|----|------|---|----|----|---|

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania, z wyjątkiem zespołów komputerowych i wartości niematerialnych i prawnych. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

3.5 Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują długoterminowe aktywa finansowe.

Długoterminowe aktywa finansowe obejmowały w całości udziały w jednostce. Udziały wykazano według ceny nabycia.

3.6 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w całości dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia przy zachowaniu zasady ostrożności.

3.7 Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowy termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowy termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- tę część należności długoterminowych, która w myśl ustawy jest na dzień bilansowy zaległa lub płatna w następującym roku po dniu bilansowym roku obrotowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy dotyczące zarówno należności krótkoterminowych, jak i długoterminowych.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

3.8 Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują w całości aktywa pieniężne. Inwestycje te wycenia się w wartości nominalnej.

3.9 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku obrotowego oraz aktywa stanowiące odpowiednik przychodów niebędących należnościami na dzień bilansowy.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- opłacone z góry na przyszły rok obrotowy czynsze, ubezpieczenia, prenumeraty,
- poniesione wydatki, które zostaną sfinansowane przychodami roku następnego.

3.10 Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem Spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego roku. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający z rachunku zysków i strat.

3.11 Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoko prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować. Rezerwy obejmują rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy na świadczenia emerytalne.

3.12 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują również Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

3.13 Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- rzeczywiście otrzymane dotacje, subwencje i dopłaty przeznaczone na nabycie lub wytworzenie środków trwałych,
- równowartość otrzymanych nieodpłatnie środków trwałych.

3.14 Przychody operacyjne

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem opustów, rabatów, itp.

3.15 Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych oraz strat nadzwyczajnych.

3.16 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z normalną działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

3.17 Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na



ALEKTOR Sp. z o.o.
ul. Mickiewicza 22/24
07-100 Toruń
tel. 58 659 21 10
fax 58 659 21 60
www.alecto.com.pl

wynik finansowy.

3.18 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązania podatkowe, powiększony o rezerwę na odroczonego podatek dochodowy i zmniejszony o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1 Wartości niematerialne i prawne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych i prawnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Wartości niematerialne i prawne w całości stanowią oprogramowanie komputerowe. W badanym roku obrotowym nastąpiło zwiększenie wartości niematerialnych i prawnych o kwotę 72.818,12 zł brutto, stanowiące zakup oprogramowania na potrzeby Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział wartości niematerialnych i prawnych w ogólnej kwocie aktywów wyniósł 0,10%.

4.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak w tabeli na str. 23.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 37,38% majątku jednostki.

4.3 Inwestycje długoterminowe

Wykazany w sprawozdaniu stan inwestycji długoterminowych w kwocie 14.560.539,00 zł jest zgodny z księgami rachunkowymi. W roku badanym stan inwestycji długoterminowych zwiększył się o 5.683.123,00 zł z tytułu objęcia udziałów jednostki powiązanej.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku inwestycje długoterminowe stanowiły 34,53% majątku jednostki.

Rzeczowe aktywa trwałe

| Wyszczególnienie | Rzeczowe aktywa trwałe | | | | | | | | | | Razem | |
|---|--|--|--------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-------------|--|--|--|-------|----------------------|
| | Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów | Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne, maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | (w złotych) | | | | | |
| Wartość brutto na początek okresu | 2 776 087,58 | 17 294 106,60 | 1 637 278,31 | 420 068,72 | 616 815,20 | 1 381 568,71 | | | | | | 24 125 925,12 |
| Zwiększenia, w tym: | 0,00 | 16 663,91 | 56 234,46 | 220 661,03 | 28 582,85 | 0,00 | | | | | | 322 142,25 |
| - nabycie | 0,00 | 16 663,91 | 56 234,46 | 0,00 | 23 350,50 | 0,00 | | | | | | 96 248,87 |
| - inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 220 661,03 | 5 232,35 | 0,00 | | | | | | 225 893,38 |
| Zmniejszenia, w tym:(-) | 765 653,14 | 478 786,60 | 0,00 | 109 972,72 | 0,00 | 1 354 642,03 | | | | | | 2 709 054,49 |
| - likwidacja | 0,00 | 2 779,00 | 0,00 | 109 972,72 | 0,00 | 0,00 | | | | | | 112 751,72 |
| - sprzedaż | 671 247,28 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | | 671 247,28 |
| - inne | 94 405,86 | 476 007,60 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 354 642,03 | | | | | | 1 925 055,49 |
| Wartość brutto na koniec okresu | 2 010 434,44 | 16 831 983,91 | 1 693 512,77 | 530 757,03 | 645 398,05 | 26 926,68 | | | | | | 21 739 012,88 |
| Umorzenie na początek okresu | 24 453,84 | 3 216 835,34 | 1 454 825,68 | 220 226,05 | 477 174,84 | 0,00 | | | | | | 5 393 515,75 |
| Umorzenia bieżące i inne zwiększenia | 2 358,39 | 515 023,69 | 73 394,22 | 86 270,10 | 77 181,90 | 0,00 | | | | | | 754 228,30 |
| Zmniejszenia, w tym:(-) | 10 403,54 | 86 688,83 | 0,00 | 79 185,35 | 0,00 | 0,00 | | | | | | 176 277,72 |
| - likwidacja | 0,00 | 86 688,83 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | | 86 688,83 |
| - sprzedaż | 10 403,54 | 0,00 | 0,00 | 79 185,35 | 0,00 | 0,00 | | | | | | 89 588,89 |
| Umorzenie na koniec okresu | 16 408,69 | 3 645 170,20 | 1 528 219,90 | 227 310,80 | 554 356,74 | 0,00 | | | | | | 5 971 466,33 |
| Wartość netto na początek okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego | 2 751 633,74 | 14 077 271,26 | 182 452,63 | 199 842,67 | 139 640,36 | 1 381 568,71 | | | | | | 18 732 409,37 |
| Wartość netto na koniec okresu po uwzględnieniu odpisu aktualizującego | 1 994 025,75 | 13 186 813,71 | 165 292,87 | 303 446,23 | 91 041,31 | 26 926,68 | | | | | | 15 767 546,55 |
| Stopień zużycia od wartości początkowej (%) | 0,82% | 21,66% | 90,24% | 42,83% | 85,89% | 0,00% | | | | | | 27,47% |

4.4 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w bilansie stan długoterminowych rozliczeń międzyokresowych stanowi w całości aktywa z tytułu podatku odroczonego i jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

| Wyszczególnienie | Stan na początek okresu (w złotych) | Stan na koniec okresu (w złotych) |
|-----------------------------------|--|--------------------------------------|
| Aktywa z tyt. Podatku odroczonego | 15 907,00 | 17 440,00 |

Na dzień 31 grudnia 2011 roku długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,04% majątku jednostki.

4.5 Należności krótkoterminowe

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

| Wyszczególnienie | Stan na początek okresu (w złotych) | Udział % | Stan na koniec okresu (w złotych) | Udział % |
|--|--|----------------|--------------------------------------|----------------|
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 21 149,68 | 1,18% | 0,00 | 0,00% |
| - z tytułu dostaw i usług (do 12 miesięcy) | 21 149,68 | 1,18% | 0,00 | 0,00% |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | 1 765 115,67 | 98,82% | 5 073 592,79 | 100,00% |
| - z tytułu dostaw i usług (do 12 miesięcy) | 139 751,17 | 7,83% | 3 416 469,01 | 67,34% |
| - z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 280 434,96 | 15,70% | 7 487,69 | 0,15% |
| - inne | 1 327 091,21 | 74,29% | 1 614 488,52 | 31,82% |
| - dochodzone na drodze sądowej | 17 838,33 | 1,00% | 35 147,57 | 0,69% |
| 3. Razem należności | 1 786 265,35 | 100,00% | 5 073 592,79 | 100,00% |
| - odpis aktualizujący na należności | 23 805,15 | 1,33% | 41 247,57 | 0,81% |
| 4. Razem należności netto | 1 762 460,20 | X | 5 032 345,22 | X |

Struktura czasowa **należności z tytułu dostaw i usług** według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

| Wyszczególnienie | Stan na początek okresu (w złotych) | Udział % | Stan na koniec okresu (w złotych) | Udział % |
|------------------------|--|---------------|--------------------------------------|---------------|
| terminowe | 137 095,70 | 85,21% | 1 351 653,16 | 39,56% |
| - do 12 miesięcy | 137 095,70 | 85,21% | 1 351 653,16 | 39,56% |
| - powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| przeterminowane | 23 805,15 | 14,79% | 2 064 815,85 | 60,44% |

| Wyszczególnienie | Stan na początek okresu (w złotych) | Udział % | Stan na koniec okresu (w złotych) | Udział % |
|--------------------------------|-------------------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|
| - do 1 miesiąca | 0,00 | 0,00% | 1 922 969,41 | 56,29% |
| - powyżej 1 do 3 miesięcy | 0,00 | 0,00% | 63 550,19 | 1,86% |
| - powyżej 3 do 6 miesięcy | 0,00 | 0,00% | 57 431,31 | 1,68% |
| - powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 0,00 | 0,00% | 4 131,84 | 0,12% |
| - powyżej roku | 23 805,15 | 14,79% | 16 733,10 | 0,49% |
| Należności brutto | 160 900,85 | 100,00% | 3 416 469,01 | 100,00% |
| Odpisy aktualizujące | 10 633,10 | 6,61% | 41 247,57 | 1,21% |
| Należności netto | 150 267,75 | X | 3 375 221,44 | X |

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń przedstawiały się jak niżej:

| Wyszczególnienie | Stan na początek okresu (w złotych) | Stan na koniec okresu (w złotych) |
|---------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| 1. Podatek dochodowy od osób prawnych | 16 979,00 | 0,00 |
| 2. Podatek VAT | 263 455,96 | 7 487,69 |
| Razem | 280 434,96 | 7 487,69 |

Inne należności przedstawiały się jak niżej:

| Wyszczególnienie | Stan na początek okresu (w złotych) | Stan na koniec okresu (w złotych) |
|---|-------------------------------------|-----------------------------------|
| 1. Rozrachunki z tyt. otrzymanych dotacji | 252 091,21 | 1 614 488,52 |
| 2. Kaucje | 1 075 000,00 | 0,00 |
| Razem | 1 327 091,21 | 1 614 488,52 |

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności krótkoterminowe stanowiły 11,94% majątku jednostki.

4.6 Inwestycje krótkoterminowe

Wykazywana w sprawozdaniu finansowym wielkość inwestycji krótkoterminowych wynika z ksiąg rachunkowych. Główne pozycje inwestycji na koniec roku obrotowego stanowiły:

| Wyszczególnienie | Stan na początek okresu (w złotych) | Udział % | Stan na koniec okresu (w złotych) | Udział % | Dynamika (stan na koniec okresu/stan na początek okresu - w %) |
|---|-------------------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|--|
| 1. Środki pieniężne w kasie | 9 903,43 | 0,30% | 9 298,98 | 0,19% | 93,90% |
| 2. Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1 558 430,86 | 47,80% | 2 941 016,96 | 60,17% | 188,72% |
| 3. Inne środki pieniężne | 1 692 039,95 | 51,90% | 1 900 000,00 | 38,87% | 112,29% |
| 4. Inne aktywa pieniężne | 0,00 | 0,00% | 37 367,79 | 0,77% | 0,00% |
| Razem | 3 260 374,24 | 100,00% | 4 887 683,73 | 100,00% | 149,91% |

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach Spółki wyniósł 11,59%.



4.7 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych i w większości dotyczył niżej wymienionych tytułów:

| Wyszczególnienie | Stan na początek okresu (w złotych) | Stan na koniec okresu (w złotych) |
|--|--|--------------------------------------|
| 1. Prenumeraty | 4 899,02 | 1 117,99 |
| 2. Domeny | 1 160,55 | 0,00 |
| 3. Ubezpieczenie OC | 44,03 | 0,00 |
| 4. Ubezpieczenia komunikacyjne | 12 003,93 | 10 873,81 |
| 5. Poniesione koszty, które zostaną sfinansowane przychodami roku następnego | 1 139 987,41 | 1 850 640,65 |
| 6. Przychody z tyt. Odkupu udziałów TFI | 0,00 | 611,98 |
| 7. Odsetki od lokaty na dzień bilansowy | 0,00 | 2 342,00 |
| Razem | 1 158 094,94 | 1 865 586,43 |

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 4,42% ogólnej kwoty aktywów.

4.8 Kapitały

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

| Wyszczególnienie | Stan na początek okresu (w złotych) | Udział % | Stan na koniec okresu (w złotych) | Udział % |
|--|--|----------------|--------------------------------------|----------------|
| Kapitał podstawowy | 18 880 000,00 | 79,86% | 18 880 000,00 | 72,07% |
| Kapitał zapasowy | 2 639 111,41 | 11,16% | 4 762 174,89 | 18,18% |
| Wynik finansowy netto okresu sprawozdawczego zysk netto "+" strata netto "-" | 2 123 063,48 | 8,98% | 2 553 975,88 | 9,75% |
| Razem | 23 642 174,89 | 100,00% | 26 196 150,77 | 100,00% |

Pozycja kapitałów własnych stanowi 62,12% sumy bilansowej.

4.9 Rezerwy na zobowiązania

Wykazany stan rezerw na zobowiązania jest zgodny z księgami rachunkowymi.

| Wyszczególnienie | Stan na początek okresu (w złotych) | Stan na koniec okresu (w złotych) |
|---|--|--------------------------------------|
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 9 923,00 | 561,00 |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 83 751,18 | 91 785,60 |
| - długoterminowa | 83 751,18 | 91 785,60 |
| - krótkoterminowa | 0,00 | 0,00 |
| 3. Pozostałe rezerwy | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 93 674,18 | 92 346,60 |

Pozycja rezerw na zobowiązania stanowi 0,22% sumy bilansowej.

4.10 Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe w całości dotycząca zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych. Pozycja zobowiązań długoterminowych stanowi 0,31% sumy bilansowej.

4.11 Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

| Wyszczególnienie | Stan na początek okresu (w złotych) | Udział % | Stan na koniec okresu (w złotych) | Udział % |
|--|-------------------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|
| 1. Wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 1 680 405,80 | 99,87% | 5 269 156,57 | 99,89% |
| - kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00% | 246,75 | 0,01% |
| - inne zobowiązania finansowe | 0,00 | 0,00% | 48 088,70 | 0,91% |
| - z tytułu dostaw i usług | 119 677,32 | 7,11% | 2 015 492,80 | 38,21% |
| - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych oraz innych świadczeń | 0,00 | 0,00% | 1 051 373,53 | 19,93% |
| - inne | 1 560 728,48 | 92,76% | 2 153 954,79 | 40,83% |
| 3. Fundusze specjalne | 2 216,56 | 0,13% | 6 008,70 | 0,11% |
| Razem | 1 682 622,36 | 100,00% | 5 275 165,27 | 100,00% |

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

| Wyszczególnienie | Stan na początek okresu (w złotych) | Udział % | Stan na koniec okresu (w złotych) | Udział % |
|------------------------|-------------------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|
| terminowe | 119 677,32 | 100,00% | 2 015 492,80 | 100,00% |
| - do 12 miesięcy | 119 677,32 | 100,00% | 2 015 492,80 | 100,00% |
| - powyżej 12 miesięcy | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| przetерminowane | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| Ogółem | 119 677,32 | 100,00% | 2 015 492,80 | 100,00% |

Na dzień 31 grudnia 2011r. inne zobowiązania obejmują:

| Wyszczególnienie | Stan na koniec okresu (w złotych) | Stan na koniec okresu (w złotych) |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1. Kaucje z tytułu umów z dzierżawcami | 76 295,75 | 76 295,75 |
| 2. Gwarancje na roboty budowlane | 184 593,24 | 171 825,94 |
| 3. Rozrachunki z pracownikami | 306,00 | 0,00 |
| 4. Rozrachunki dotyczące RIF | 44 026,04 | 0,00 |
| 5. Rozrachunki z tyt. otrzymanych dotacji | 1 255 507,45 | 1 905 833,10 |
| Razem | 1 560 728,48 | 2 153 954,79 |

Fundusze specjalne obejmują **Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych**. Zmiany ZFŚS kształtowały się następująco:

| | |
|--|------------------|
| Wielkość funduszu na początek roku: | 2 216,56 |
| Zwiększenia, w tym: | 75 862,35 |
| - coroczny odpis podstawowy dokonywany w ciężar kosztów | 75 861,90 |
| - odsetki od środków Funduszu | 0,45 |
| Zmniejszenia, w tym: | 72 070,21 |
| - imprezy okolicznościowe | 3 075,21 |
| - pomoc rzeczowa i finansowa dla pracowników, emerytów | 68 995,00 |
| Stan funduszu na koniec roku: | 6 008,70 |
| Pożyczki z ZFŚS | 0,00 |
| Stan rachunku bankowego ZFŚS | 10 645,43 |
| Środki obrotowe zaangażowane w działalność socjalną | 4 636,73 |

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 12,51% ogólnej sumy pasywów.

4.12 Rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w bilansie stan rozliczeń międzyokresowych wynika z danych ewidencji księgowej.

| Wyszczególnienie | Stan na początek okresu (w złotych) | Udział % | Stan na koniec okresu (w złotych) | Udział % | Dynamika (stan na koniec okresu/stan na początek okresu - w %) |
|------------------------------------|-------------------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|--|
| 1. Ujemna wartość firmy | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 9 776 087,34 | 100,00% | 10 479 203,30 | 100,00% | 107,19% |
| - długoterminowe | 8 568 595,22 | 87,65% | 9 877 477,58 | 94,26% | 115,28% |
| - krótkoterminowe | 1 207 492,12 | 12,35% | 601 725,72 | 5,74% | 49,83% |
| Razem | 9 776 087,34 | 100,00% | 10 479 203,30 | 100,00% | 107,19% |

Rozliczenia międzyokresowe stanowią 24,84% sumy bilansowej.

4.13 Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

| Wyszczególnienie | Sprzedaż ogółem za | | Dynamika | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| | rok 2010 | rok 2011 | kwotowo | % |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 2 955 198,85 | 4 560 922,79 | 1 605 723,94 | 154,34% |
| 2. Zmiana stanu produktów | (370 674,19) | 710 653,24 | 1 081 327,43 | (191,72)% |
| Razem | 2 584 524,66 | 5 271 576,03 | 2 687 051,37 | 203,97% |

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 103,97%.

4.14 Koszty wg rodzajów

Wykazane w roku obrotowym koszty wynikają z ksiąg rachunkowych.

| Wyszczególnienie | Koszty za 2010r. | Udział % | Koszty za 2011r. | Udział% | Dynamika w % |
|---|---------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|
| 3. Amortyzacja | 786 644,21 | 8,62% | 781 989,44 | 6,63% | 99,41% |
| 4. Zużycie materiałów i energii | 1 033 588,80 | 11,32% | 748 668,52 | 6,35% | 72,43% |
| 5. Usługi obce | 1 998 543,29 | 21,90% | 4 087 831,76 | 34,65% | 204,54% |
| 6. Podatki i opłaty | 539 816,55 | 5,92% | 554 172,42 | 4,70% | 102,66% |
| 7. Wynagrodzenia | 3 911 112,50 | 42,85% | 4 771 651,05 | 40,44% | 122,00% |
| 8. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 620 606,76 | 6,80% | 702 549,84 | 5,95% | 113,20% |
| 9. Pozostałe koszty rodzajowe | 236 412,43 | 2,59% | 151 480,84 | 1,28% | 64,07% |
| Razem | 9 126 724,54 | 100,00% | 11 798 343,87 | 100,00% | 129,27% |

4.15 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

| Wyszczególnienie | Pozostałe przychody operacyjne | Pozostałe koszty operacyjne | Wynik na pozostałej działalności operacyjnej |
|--|--------------------------------|-----------------------------|--|
| - Sprzedaż środków trwałych | 4 002 870,10 | 787 808,48 | 3 215 061,62 |
| - Sprzedaż środków trwałych w budowie | 1 990 098,20 | 2 008 326,62 | (18 228,42) |
| I. Razem środki trwałe | 5 992 968,30 | 2 796 135,10 | 3 196 833,20 |
| II. Dotacje | 6 585 360,26 | 0,00 | 6 585 360,26 |
| - Utworzenie/rozwiązanie rezerwy na roszczenia | 8 593,86 | 0,00 | 8 593,86 |
| - Odpis aktualizujący należności | 0,00 | 41 247,57 | (41 247,57) |
| III. Razem odpisy aktualizujące | 8 593,86 | 41 247,57 | (32 653,71) |
| - Składki nieobowiązkowe | 0,00 | 2 080,00 | (2 080,00) |
| - Równowartość odpisów amortyzacyjnych otrzymanych środków trwałych | 195 140,03 | 0,00 | 195 140,03 |
| - Kary zapłacone /otrzymane odszkodowania | 0,00 | 6 254,20 | (6 254,20) |
| - rezerwa na świadczenia emerytalne | 0,00 | 8 066,65 | (8 066,65) |
| - Koszty postępowania sądowego/ zwrot | 0,00 | 21 307,98 | (21 307,98) |
| - Badanie ewaluacyjne | 0,00 | 12 585,30 | (12 585,30) |
| - Darowizny | 0,00 | 392 026,23 | (392 026,23) |
| - Pozostałe przychody/koszty | 364 294,43 | 389 748,34 | (25 453,91) |
| - Refaktury poniesionych kosztów | 190 936,78 | 0,00 | 190 936,78 |
| IV. Razem inne | 750 371,24 | 832 068,70 | (81 697,46) |
| Razem pozostała działalność operacyjna (III + IV= przychody, IV=koszty) | 758 965,10 | 832 068,70 | (73 103,60) |
| Ogółem | 13 337 293,66 | 3 669 451,37 | 9 667 842,29 |

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka odnotowała zysk w wysokości 9.667.842,29 złotych.



AUDYTOR Sp. z o.o.
ul. Wolnościowego 22A
87-100 Toruń
tel. 58 555 23 50
Fax 58 555 27 98
www.audytorkat.pl

4.16 Przychody i koszty finansowe

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

| Wyszczególnienie | Przychody finansowe | Koszty finansowe | Wynik na działalności finansowej |
|--|---------------------|------------------|----------------------------------|
| - Odsetki od kredytów i uzyskane bankowe | 139 886,62 | 0,00 | 139 886,62 |
| - Odsetki od leasingów | 0,00 | 8 536,23 | (8 536,23) |
| - Odsetki budżetowe | 0,00 | 32,00 | (32,00) |
| - Odsetki otrzymane/zapłacone za zwłokę w zapłacie należności/zobowiązań | 257,57 | 643,00 | (385,43) |
| Razem odsetki otrzymane | 140 144,19 | 9 211,23 | 130 932,96 |
| Różnice kursowe zrealizowane | 0,00 | 14,53 | (14,53) |
| Ogółem | 140 144,19 | 9 225,76 | 130 918,43 |

Na działalności finansowej Spółka osiągnęła zysk w wysokości 130.918,43 złotych.

4.17 Podatek dochodowy

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

| Wyszczególnienie | Za okres 01.01-31.12.2011r. |
|---|-----------------------------|
| Zysk brutto za rok obrotowy | 3 271 992,88 |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów | 7 553 479,34 |
| - koszty postępowania odwoławczego | 18 598,98 |
| - darowizny | 392 026,23 |
| - rezerwa na świadczenia emerytalne | 8 066,65 |
| - dotacja dotycząca środków trwałych przekazanych nieodpłatnie | 404 368,46 |
| - odszkodowanie pracownicze z tyt. Wypowiedzenia umowy o pracę | 6 254,20 |
| - nieobowiązkowe składki na rzecz organizacji społecznych | 2 080,00 |
| - wydatki dot. Rady Nadzorczej | 2 310,67 |
| - odpis aktualizujący należności | 41 247,57 |
| - amortyzacja zrefundowanych środków trwałych i prawa wieczystego użytkowania gruntów | 601 588,95 |
| - koszty sfinansowane dotacją | 5 986 488,35 |
| - wpłaty do PFRON | 33 215,52 |
| - koszty reprezentacji | 14 108,18 |
| - odsetki od rat leasingowych | 8 536,23 |
| - amortyzacja środków trwałych w leasingu | 32 446,35 |
| - pozostałe koszty | 2 143,00 |
| Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych | (48 632,23) |
| - opłaty leasingu operacyjnego | (48 632,23) |
| Przychody księgowy nie zaliczone do podatkowych | (6 989 728,72) |
| - równowartość odpisów amortyzacyjnych od zrefundowanych z dotacji środków trwałych | (598 871,91) |
| - równowartość dotacji dot. Środków trwałych przekazanych nieodpłatnie | (404 368,46) |
| - przychody z tyt. otrzymanych dotacji | (5 986 488,35) |
| Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych | 49 266,42 |
| - odsetki IDEA TFI - otrzymane w 2011r. | 49 266,42 |



| Wyszczególnienie | Za okres 01.01-31.12.2011r. |
|--|-----------------------------|
| Odliczenia od dochodu (np. darowizny) | 0,00 |
| Podstawa opodatkowania | 3 836 377,69 |
| Podstawa opodatkowania | 3 836 378,00 |
| Podatek dochodowy bieżący | 728 911,82 |
| Podatek dochodowy bieżący | 728 912,00 |
| Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony | (1 533,00) |
| Zmiana stanu rezerw na podatek odroczony | (9 362,00) |
| Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat | 718 017,00 |
| Zysk netto | 2 553 975,88 |

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1 Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie występują zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich.

5.2 Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku występują następujące zobowiązania warunkowe:

| Rodzaj zabezpieczenia | Stan na 31.12.2010r. | Stan na 31.12.2011r. |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Weksle in blanco | 16 597 675,15 | 54 643 200,93 |

5.3 Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń ulegały zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie niejasności w interpretacji przepisów prawnych. Często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji mogą powodować wzrost ryzyka podatkowego. W trakcie badania przeprowadzonego w przeważającej mierze metodą wrywkową w zakresie podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń nie stwierdzono błędów mogących wpływać na rzetelność sprawozdania finansowego. Jednak właściwe organa kontrolne mogą, w terminach określonych odrębnymi przepisami, przeprowadzić kontrole w w/w obszarach.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

9. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdzono istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

11. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

12. Istotne naruszenia prawa

W trakcie badania nie stwierdzono istotnego naruszenia prawa, a także statutu jednostki mogącego mieć znaczący wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

Kluczowy Biegły Rewident


.....
dr Jolanta Wiśniewska
nr w rejestrze KIBR 9567

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

AUDYTOR sp. z o.o.
ul. Małachowskiego 22A/4
87-100 Toruń
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
nr w rejestrze 3513

Toruń, dn. 12 kwietnia 2012r.



AUDYTOR Sp. z o.o.
ul. Małachowskiego 22A/4
87-100 Toruń
tel. 58 656 25 10
fax 58 656 27 00
www.audytorm.pl