

„Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o.

siedziba i adres: 53-615 Wrocław, ul. Słubicka 18

tel. (071) 349 09 60, 355 31 41; fax. (071) 349 09 67

e-mail: biuro@accord.wroc.pl www.accord.wroc.pl

NIP: 899-000-70-79, Bank Pekao S.A. 11 1240 6801 1111 0000 5630 0332

Sąd Rej. Dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydz. Gospodarczy KRS 0000087656

kapitał zakładowy 111.000,00 PLN, opłacony w całości



OPINIA I RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
„CHEMOSERVIS - DWORY” SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA 2008 ROKU DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU

WROCLAW – KWIECIEŃ 2009

**Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
„Chemoservis – Dwory” S.A.
z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „Chemoservis - Dwory” Spółka Akcyjna, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 15.638.193,47 zł
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości 912.243,99 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 912.243,99 zł
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.710.042,79 zł
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego jest odpowiedzialny Zarząd „Chemoservis - Dwory” S.A. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe według zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 76 z 2002 roku, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) ogólnie przyjętych zasad, norm oraz przepisów prawa.

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 „Chemoservis - Dwory” S.A. 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 załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki Akcyjnej „Chemoservis - Dwory”.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółka 79,7% swoich przychodów ze sprzedaży uzyskuje od jednego odbiorcy i jednostek z nim powiązanych.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych i są one zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Biegły Rewident nr 9608/7166

Ewa Suwara

Ewa Suwara

Wrocław, dnia 15 kwietnia 2009 roku

**PREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT
Nr 45/1717**

Andrzej Błażewski

**„Accord'ab” Biegli Rewidenci
Spółka z o.o.
ul. Ślubicka 18, 53-615 Wrocław
tel./fax +48(71) 349 09 60, 349 09 67
NIP 899-000-70-79 Regon 931544957
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 262**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
„CHEMOSERVIS - DWORY” SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA 2008 ROKU DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU**

f

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O BADANEJ JEDNOSTCE

Firma: „CHEMOSERVIS - DWORY” S.A.
Adres: 32-600 Oświęcim, ul. Chemików 1,
Regon: 070889223
NIP: 549-19-11-468
Telefon: 033 847 20 62
Fax: 033 847 37 04

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki realizowanym w badanym roku obrotowym było:

- produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej,
- produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych,
- produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych,
- wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych,
- wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,
- wykonywanie instalacji wodno – kanalizacyjnych,
- wykonywanie instalacji gazowych,
- wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- zakładanie stolarki budowlanej.

2. PODSTAWA PRAWNA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

„CHEMOSERVIS – DWORY” Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia spółki „CHEMOSERVIS – DWORY” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością utworzonej w oparciu o akt notarialny (Rep. A nr 8487/1997) z dnia 15 grudnia 1997 roku sporządzony przez Kancelarię Notarialną Janiny Rembiesa w Oświęcimiu.

Dnia 7 sierpnia 2007 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „CHEMOSERVIS – DWORY” Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością podjęło Uchwałę nr 1/2008 w sprawie przekształcenia Spółki. Uchwała została sporządzona w formie aktu notarialnego (Rep. A nr 5079/2008) w Kancelarii Notarialnej Katarzyny Stencel, w Katowicach przy ul. Dworcowej 3. Zgodnie ze Statutem spółka akcyjna została zawiązana na czas nieokreślony.

W dniu 25 listopada 2008 roku Spółka zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych, wprowadzając do obrotu publicznego akcje Spółki serii A.

Spółka poraz pierwszy została zarejestrowana 5 stycznia 1998 roku przez Sąd Rejonowy w Bielsku – Białej Wydział VI Gospodarczy pod numerem RHB 3119, a następnie w dniu 2 października 2000 roku została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000049456 przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia XII Wydział Gospodarczy. Postanowieniem powyższego sądu w dniu 3 września 2008 roku Spółka, po przekształceniu w spółkę akcyjną została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000287238.

Spółka posiada nadany jej w dniu 26.01.1998 roku numer identyfikacji podatkowej NIP 549-19-11-468, numer identyfikacji PFRON 07X0311K8 z dnia 30.01.1998 oraz statystycznej w systemie REGON – 070889223 z dnia 10.09.2008 roku.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynosi 6.792.000 złotych i dzieli się na 13.584.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 złotych każda, w tym 7.584.000 sztuk stanowiły akcje serii „A” i 6.000.000 sztuk akcje serii „B”.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz na dzień poprzedzający zmianę formy prawnej spółki, kapitał zakładowy składał się z 3.792 udziałów o wartości 1.000 złotych każdy. Na dzień przekształcenia spółki kapitał zakładowy wnosił 3.792.000,00 złotych i składał się z 3.792.000 akcji serii „A” o wartości 1,00 złotych każda. Akcje te zostały objęte przez dotychczasowych Wspólników w następujący sposób:

- PETRO REMONT Sp. z o.o. – 1.264.000 akcji serii „A” na kwotę 1.264.000 zł,
- PETRO ELTECH Sp. z o.o. – 1.264.000 akcji serii „A” na kwotę 1.264.000 zł,
- PETRO MECHANIKA Sp. z o.o. – 1.264.000 akcji serii „A” na kwotę 1.264.000 zł.

25 września 2007 roku Uchwałą Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia postanowiono podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 3.000.000 złotych w drodze emisji 3.000.000 akcji zwykłych imiennych serii „B” o wartości nominalnej i cenie emisyjnej równej 1,00 złotych każda.

Z prawa poboru skorzystali Akcjonariusze:

- PETRO REMONT Sp. z o.o. – 1.000.000 akcji serii „B” na kwotę 1.000.000 zł,
- PETRO ELTECH Sp. z o.o. – 1.000.000 akcji serii „B” na kwotę 1.000.000 zł,
- PETRO MECHANIKA Sp. z o.o. – 1.000.000 akcji serii „B” na kwotę 1.000.000 zł.

Dnia 21 lutego 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 1/2008 obniżyło wartość nominalną akcji serii A i B z 1,00 zł do 0,50 zł każda, przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu ich ilości bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Akcje zostały objęte przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

Struktura kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2008 roku przedstawiała się następująco:

Lp	Akcjonariusz	31.12.2007		31.12.2008		31.12.2007	31.12.2008
		Liczba akcji	Wartość akcji	Liczba akcji	Wartość akcji [zł]	Udział w kapitale zakładowym (%)	
1	PETRO REMONT Sp. z o.o.	2 264 000	2 264 000	4 139 987	2 069 993,50	33,33	30,48
2	PETRO ELTECH Sp. z o.o.	2 264 000	2 264 000	4 143 000	2 071 500,00	33,33	30,50
3	PETRO MECHANIKA Sp. z o.o.	2 264 000	2 264 000	4 136 315	2 068 157,50	33,33	30,48
4	Pozostali Akcjonariusze	-	-	1 164 698	582 349,00	-	8,57
	Łącznie	6 792 000	6 792 000	13 584 000	6 792 000	100,00	100,00

W roku obrotowym zmniejszył się udział w kapitale zakładowym trzech spółek: PETRO REMONT Sp. z o.o., PETRO ELTECH Sp. z o.o., PETRO MECHANIKA Sp. z o.o. na rzecz pozostałych akcjonariuszy.

Do dnia rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym tj. do dnia 29 listopada 2007, każdy z akcjonariuszy opłacił ¼ wartości nominalnej akcji nowej emisji. Pozostałą część tj. 2.250.000,00 złotych, zgodnie z uchwałą 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 września 2007 roku, Akcjonariusze opłacili w terminie trzech miesięcy od daty zarejestrowania podwyższonego kapitału, tj. dnia 28 lutego 2008 roku. Tym samym na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu i wydania opinii wartość kapitału zakładowego wpłaconego wyniosła 6.792.000,00 złotych.

Do dnia 31 marca 2009 roku wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie. Natomiast zmianie uległa struktura akcjonariatu. Z przedłożonych dokumentów wynika, że: PETRO Remont Sp. z o.o. zbyła 2.692 sztuk akcji, PETRO Mechanika Sp. z o.o. nabyła 6.200 sztuk akcji, Pan Tomasz Mazur nabył 2.548 akcji. PETRO Eltech Sp. z o.o. nie dokonywała zmian w stanie posiadanych akcji.

Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 11.357.568,66 zł. Po uwzględnieniu propozycji Zarządu, co do podziału zysku netto za 2008 rok, wysokość kapitału własnego nie ulegnie zmianie.

Władze Spółki stanowią:

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu i wydania opinii Zarząd działał w składzie:

- Pan Grzegorz Dobrowolski Prezes Zarządu,
- Pan Bronisław Głowacki Członek Zarządu.

Zgodnie z Uchwałą Nr 1/2008 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 sierpnia 2007 roku w sprawie przekształcenia spółki w skład pierwszego Zarządu spółki akcyjnej do pełnienia funkcji Członków Zarząd zostali powołani: pan Grzegorz Dobrowolski i pan Jarosław Kisiołek. Uchwałą Nr 2/2007/S.A. Rady Nadzorczej z dnia 6 grudnia 2007 roku powołano pana Grzegorza Dobrowolskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, natomiast Uchwałą nr 12/2007/S.A. z dnia 22 listopada 2007 roku Rada Nadzorcza powołała na Członka Zarządu Pana Bronisława Głowackiego. W 2008 roku, uchwałą nr 23 z dnia 20 maja 2008 roku odwołano ze składu Zarządu pana Jarosława Kisiołka – Członka Zarządu.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu, albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu i wydania opinii Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Pan Tomasz Mazur,
- Pan Zygfryd Płochocki,
- Pan Andrzej Gastołek,
- Pan Andrzej Rusek,
- Pan Janisław Zwoliński.

Zgodnie z Uchwałą Nr 1/2007 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 sierpnia 2007 roku w sprawie przekształcenia Spółki w skład pierwszej Rady Nadzorczej Spółki Akcyjnej zostali powołani pan Tomasz Mazur, pan Zygfryd Płochocki i pan Andrzej Gastołek. Uchwałą Nr 2/2007 z dnia 20 grudnia 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej dodatkowo pana Andrzeja Ruska i pana Janisława Zwolińskiego.

Na dzień zakończenia badania prokura w Spółce była ustanowiona w osobie pani Moniki Dźwigońskiej.

Średnie zatrudnienie w roku obrotowym wyniosło 348 osób, w roku poprzednim 295 osób.

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.

3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 było badane przez Agencję Konsultingu i Audytingu Gospodarczego „Accord’ab” Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 262. Opinia wydana została bez zastrzeżeń z uwagą o uzależnieniu Spółki od jednego odbiorcy i jednostek z nim powiązanych.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 28 marca 2008 roku:

- Uchwałą nr 04/2008 zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2007,
- Uchwałą nr 05/2008 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok 2007, przy czym treść uchwały nie obejmuje jednej części sprawozdania, tj. „informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających”.
- Uchwałą nr 6/2008 postanowiło zysk netto za rok obrotowy 2007 w kwocie 1.904.665,09 zł przeznaczyć na kapitał rezerwowy Spółki (1.751.665,09 zł) oraz na kapitał zapasowy (153.000,00 zł).

- Uchwałami nr 07-09/2008 udzieliło Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków w osobach:
 - Panu Grzegorzowi Dobrowolskiemu Prezes Zarządu za okres 01.01.2007 – 31.12.2007,
 - Panu Jarosław Kisiołek Członek Zarządu za okres 01.01.2007 – 31.12.2007,
 - Panu Bronisławowi Głowackiemu Członek Zarządu za okres 22.11.2007 – 31.12.2007,
- Uchwałami nr 10-14/2008 udzieliło następującym członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków:
 - Panu Tomaszowi Mazurowi (za okres 01.01.2007– 31.12.2007),
 - Panu Zygfrydowi Płochockiemu (za okres 01.01.2007 – 31.12.2007)
 - Panu Andrzejowi Gastołkowi (za okres 01.01.2007 – 31.12.2007),
 - Panu Andrzejowi Ruskowi (za okres 20.12.2007 – 31.12.2007),
 - Panu Janisławowi Zwolińskiemu (za okres 20.12.2007 – 31.12.2007),

Podstawą otwarcia ksiąg na dzień 1 stycznia 2008 roku był bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku. Została zachowana ciągłość bilansowa.

Sprawozdanie za 2007 rok zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Krakowie - Śródmieściu dnia 07 kwietnia 2008 roku i zostało ogłoszone w Monitorze Polskim „B” nr 994 poz. 5812 z dnia 17 lipca 2008 roku.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 było badane przez Agencję Konsultingu i Audytu Gospodarczego „Accord’ab” Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 262. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadziła Ewa Suwara, biegły rewident nr 9608/7166.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 053/BB/08 zawartej 12 grudnia 2008 roku. Podmiot uprawniony do badania został wybrany uchwałą nr 42/2008/S.A. Rady Nadzorczej z dnia 25 listopada 2008 roku.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w styczniu, marcu i w kwietniu 2009 roku, z przerwami.

Zarówno podmiot uprawniony jak i biegły rewident są niezależni od badanej Spółki w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

5. OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych. W dodatkowych informacjach i objaśnieniach Spółka ujawniła wszelkie zobowiązania warunkowe oraz poinformowała o niezastąpieniu zdarzeń, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok. Oświadczenie nosi datę 15 kwietnia 2009 roku.

W trakcie badania Zarząd Spółki udostępnił badającemu wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do właściwego zaplanowania i przeprowadzenia badań, a następnie wyrażenia opinii i sporządzenia raportu. Nastąpiło to w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie, a wyjaśnienia te były wiarygodne. Nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.

6. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Analiza została oparta o porównywalne sprawozdania finansowe za 2006, 2007 i 2008 rok za wyjątkiem prezentowanych kosztów sprzedaży za 2006 rok, co zostało szczegółowo opisane w punkcie 10 informacji wstępnych i charakterystyki zastosowanych zasad rachunkowości sprawozdania finansowego sprawozdania finansowego za rok 2007. Sprawozdania te zostały sporządzone według MSSF/MSR,

a) Sytuacja majątkowa

W badanym okresie:

- Majątek Spółki zwiększył się o 1.273 tys. zł, zarówno na wzrost składa się przyrost wartości aktywów trwałych jak i obrotowych. Aktywa trwałe zwiększyły się w wyniku poniesionych nakładów na budynek, maszyny i urządzenia oraz środki transportu, natomiast wzrost aktywów obrotowych jest głównie spowodowany zwiększeniem poziomu środków pieniężnych.
- W strukturze majątku Spółki w porównaniu do roku 2007 udział majątku trwałego zwiększył się z 32,5% do 34,7 %. W jego skład wchodzi rzeczowe aktywa trwałe (90,7%), wartości niematerialne i prawne (1,1%) i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (8,2%).
- Aktywa obrotowe stanowiły 65,3% aktywów Spółki i w porównaniu do roku ubiegłego ich udział zmniejszył się o 2,3 punktu procentowego. Wartościowo majątek ten wzrósł o 506 tys. zł, co głównie wynika ze zwiększenia poziomu środków pieniężnych o 3.710 tys. zł i zmniejszenia należności o 2.592 tys. zł.
- W porównaniu do 2007 roku zapasy obniżyły się dwukrotnie (do kwoty 376 tys. zł), środki pieniężne wzrosły z 1.316 tys. zł do 5.026 tys. zł a rozliczenia międzyokresowe obniżyły o 156 tys. zł. Zmiany te wynikają głównie z opłacenia przez Akcjonariuszy w 2008 roku kapitału zakładowego (2.250 tys. zł), skrócenia cyklu spłaty należności handlowych o 22 dni i rozliczenia w ciężar wyniku finansowego Spółki kosztów upublicznienia Spółki (177,2 tys. zł).
- Struktura finansowania utrzymała się na poziomie roku ubiegłego. Udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów w roku badanym wynosi 72,6%. Zobowiązania oraz rezerwy na zobowiązania stanowią 27,4% źródeł finansowania, z czego 19,6% stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.
- Zarówno w roku badanym jak i ubiegłym kapitał własny finansuje aktywa trwałe Spółki z ponad dwukrotną nadwyżką.

b) Analiza rachunku zysków i strat

Przegląd rachunku zysków i strat pozwala stwierdzić, że:

- Przychody ze sprzedaży wzrosły o 27,4 %, przy wzroście kosztu własnego sprzedaży o 33,5%. Większa dynamika kosztów od przychodów spowodowała, że zysk brutto ze sprzedaży wzrósł jedynie o 4,0%. Spółka uzyskała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 4.521,0 tys. zł wobec 4.347,1 tys. zł 2007 rok.
- W porównaniu do ubiegłego roku znacznie zmniejszyły się inne przychody – z 1.071,6 tys. zł do 368,0 tys. zł. Przy czym wysoki poziom innych przychodów za rok 2007 wynikał głównie z rozwiązania zbędnej rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne (778,6 tys. zł). Inne przychody roku 2008 w zasadniczej części dotyczą rozwiązania zbędnej rezerwy na roszczenia pracownicze (272,3 tys. zł). Koszty sprzedaży wyniosły 925,0 tys. zł i w porównaniu do roku ubiegłego wzrosły prawie dwukrotnie, natomiast koszty ogólnego zarządu wyniosły 2.615,0 tys. zł i w porównaniu do roku 2007 zwiększyły się o 23,0%. Inne

koszty to główne koszty upublicznienia Spółki (254,3 tys. zł). Uwzględniając powyższe składniki rachunku zysków i strat zysk z działalności operacyjnej obniżył się ponad dwukrotnie i wyniósł 1.014,0 tys. zł.

- W kosztach działalności podstawowej Spółki wzrosły wszystkie składniki kosztów: amortyzacja o 52,3%, zużycie materiałów i energii o 61,0%, usługi obce o 16,5%, podatki o opłaty o 5,4%, koszty osobowe o 28,3%, pozostałe koszty o 56,0%.
- Przychody finansowe wzrosły w porównaniu do 2007 roku, co wynika z uzyskanych odsetek od środków pieniężnych zgromadzonych na lokatach bankowych. Zmniejszyły się koszty finansowe. Zysk na działalności finansowej wyniósł 179,0 tys. zł
- Zysk netto zmniejszył się ponad dwukrotnie. W 2008 roku wyniósł 912,0 tys. zł, w roku ubiegłym 1.904,7 tys. zł.

c) **Efektywność działalności**

- W roku obrotowym uległy pogorszeniu wszystkie wskaźniki rentowności, co wynika z ponad dwukrotnego zmniejszenia poziomu zysku netto. Uzyskana za rok obrotowy rentowność wyniosła: majątku 5,8%, kapitału własnego 8,0%, sprzedaży brutto 16,7%, sprzedaży netto 3,4%.
- Wskaźniki płynności I i II zasadniczo utrzymały się na poziomie roku ubiegłego, które wyniosły odpowiednio I 2,87, II 2,76. Natomiast znacznie wzrósł wskaźnik płynności III z 0,40 do 1,41. Wszystkie wskaźniki kształtują się powyżej zalecanych poziomów.
- Cykl spłaty należności został skrócony o 22 dni, natomiast cykl rotacji zobowiązań handlowych uległ skróceniu o 5 dni. Wydłużone cykle spłaty należności (65 dni) wynikają między innymi z umownych, długich terminów płatności oferowanych kontrahentom.
- Cykl zapasów uległ wydłużeniu o 3 dni i wyniósł w roku obrotowym 9 dni.
- Kapitał pracujący Spółki wynosi 6.649,8 tys. zł i w porównaniu do roku ubiegłego uległ zwiększeniu o 262,8 tys. zł.
- Stopa zadłużenia Spółki w 2008 roku utrzymała się na poziomie roku ubiegłego i wyniosła 27,4%.

Kontynuacja działalności Spółki nie jest zagrożona w 2009 roku.

W roku obrotowym Spółka 79,7% (w roku ubiegłym 73%) swoich przychodów ze sprzedaży uzyskała od jednego odbiorcy (Synthos Dwory Sp. z o.o.) i jednostek z nim powiązanych. Zarząd Spółki w sprawozdaniu z działalności wskazał na planowane przedsięwzięcia mające na celu zminimalizowanie ryzyka uzależnienia Spółki od jednego odbiorcy.

Tabela 1

Bilans analityczny
"CHEMOSERVIS - DWORY" S.A.

w tys. PLN

AKTYWA	31.12.2008		31.12.2007		31.12.2006		DYNAMIKA (%)	
	WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%	WARTOŚĆ	%	09/07	07/06
AKTYWA TRWAŁE DŁUGOTERMINOWE	5 433	34,7	4 666	32,5	4 578	40,3	116,4	101,9
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	4 929	31,5	4 214	29,3	3 861	34,0	117,0	109,1
WARTOŚCI NIEMATERIALNE	58	0,4	34	0,2	38	0,3	170,5	90,7
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	0	0,0	0	0,0	210	1,9	x	0,0
AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	445	2,8	419	2,9	470	4,1	106,3	89,1
DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	1	0,0	0	0,0	0	0,0	x	x
AKTYWA OBROTOWE KRÓTKOTERMINOWE	10 205	65,3	9 699	67,5	6 780	59,7	105,2	143,0
ZAPASY	376	2,4	758	5,3	379	3,3	49,6	200,0
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	4 699	30,0	5 041	35,1	6 359	56,0	93,2	79,3
NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ	0	0,0	2 250	15,7	0	0,0	x	x
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	70	0,4	144	1,0	1	0,0	48,8	12 485,2
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	5 026	32,1	1 316	9,2	18	0,2	382,0	7 346,8
INNE AKTYWA OBROTOWE	0	0,0	0	0,0	0	0,0	x	x
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	34	0,2	190	1,3	23	0,2	17,9	832,3
AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	0	0,0	0	0,0	0	0,0	x	x
SUMA AKTYWÓW	15 638	100,0	14 365	100,0	11 358	100,0	108,9	126,6
PASYWA								
KAPITAŁ WŁASNY	11 358	72,6	10 445	72,7	5 541	48,8	108,7	188,5
KAPITAŁ ZAKŁADOWY	6 792	43,4	6 792	47,3	3 792	33,4	100,0	179,1
KAPITAŁ ZAPASOWY	154	1,0	1	0,0	1	0,0	17 500,0	100,0
KAPITAŁY REZERWOWE	3 500	22,4	1 694	11,8	0	0,0	206,6	x
ZYSKI ZATRZYMANE	0	0,0	54	0,4	42	0,4	x	129,0
ZYSK NETTO BIEŻĄCEGO OKRESU	912	5,8	1 905	13,3	1 706	15,0	47,9	111,6
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	725	4,6	608	4,2	1 469	12,9	119,2	41,4
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	0	0,0	0	0,0	15	0,1	x	0,0
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	0	0,0	0	0,0	14	0,1	x	0,0
REZERWA NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE	530	3,4	453	3,2	1 298	11,4	116,9	34,9
REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	195	1,2	155	1,1	142	1,2	126,0	109,2
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	3 555	22,7	3 312	23,1	4 349	38,3	107,4	76,1
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	3 060	19,6	2 768	19,3	2 647	23,3	110,6	104,5
INSTRUMENTY POCHODNE	0	0,0	0	0,0	0	0,0	x	x
KREDYTY I POŻYCZKI	0	0,0	0	0,0	1 365	12,0	x	0,0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	0	0,0	14	0,1	69	0,6	x	20,3
REZERWA NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE ORAZ POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	69	0,4	351	2,4	107	0,9	19,7	328,3
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	426	2,7	179	1,2	161	1,4	238,0	111,4
ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z AKTYWAMI TRWAŁYMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY	0	0,0	0	0,0	0	0,0	x	x
SUMA PASYWÓW	15 638	100,0	14 365	100,0	11 358	100,0	108,9	126,6

Tabela 2

Analityczny rachunek zysków i strat
"CHEMOSERVIS - DWORY" S.A.

w tys. PLN

TREŚĆ	WYKONANIE ZA			DYNAMIKA (%)	
	2008	2007	2006	08/07	07/06
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	26 995,0	21 181,6	16 277,6	127,4	130,1
KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY	22 474,0	16 834,5	12 027,2	133,5	140,0
ZYSK (STRATA) BRUTTO NA SPRZEDAŻY	4 521,0	4 347,1	4 250,3	104,0	102,3
INNE PRZYCHODY	368,0	1 071,6	52,2	34,3	2 053,7
KOSZTY SPRZEDAŻY	925,0	476,1	3,4	194,3	14 085,8
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	2 615,0	2 125,3	2 238,2	123,0	95,0
INNE KOSZTY	335,0	486,3	2,0	68,9	24 437,7
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1014,0	2 331,1	2 058,9	43,5	113,2
PRZYCHODY FINANSOWE	194,0	51,4	82,3	377,4	62,5
KOSZTY FINANSOWE	15,0	31,3	45,6	47,9	68,7
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	1 193,0	2 351,2	2 095,6	50,7	112,2
PODATEK DOCHODOWY	281,0	446,5	389,4	62,9	114,7
ZYSKI MNIEJSZOŚCI	0,0	0,0	0,0	x	x
ZYSK NETTO	912,0	1 904,7	1 706,3	47,9	111,6
ZYSK (STRATA) NETTO NA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	0,0	0,0	0,0	x	x
ZYSK (STRATA) NETTO NA DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ I ZANIECHANEJ	912,0	1 904,7	1 706,3	47,9	111,6

Tabela 3

Wskaźniki charakteryzujące działalność
"CHEMOSERVIS - DWORY" S.A.

Wskaźnik	Treść		2008	2007	2006
Rentowność majątku	wynik finansowy netto	%	5,8	13,3	15,0
	suma aktywów				
Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto	%	8,0	18,2	30,8
	kapitał własny				
Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto	%	3,4	9,0	10,5
	przychód ze sprzedaży produktów i towarów				
Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów	%	16,7	20,5	26,1
	przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów				
Płynność - wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe	krotność pokrycia	2,87	2,93	1,56
	zobowiązania krótkoterminowe				
Płynność - wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy	krotność pokrycia	2,76	2,70	1,47
	zobowiązania krótkoterminowe				
Płynność - wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe	krotność pokrycia	0,01	0,06	0,01
	zobowiązania krótkoterminowe				
Szybkość obrotu należnościami	należności z tyt. dostaw i usług x 365	dni	64,8	98,2	125,5
	przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów				
Szybkość spłaty zobowiązań	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365	dni	12,4	58,7	76,8
	wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów				
Szybkość obrotu zapasów	zapasy x 365	dni	9,2	12,3	10,1
	wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów				
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny	%	209,1	223,8	121,0
	aktywa trwałe				
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + zobowiązania długoterminowe	krotność pokrycia	0,77	0,77	0,62
	suma pasywów				
Aktywa bieżące netto	Aktywa bieżące mniej zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł	6 649,8	6 387,0	2 431,4
	zobowiązania ogółem				
Stopa zadłużenia	Pasywa	%	27,4	27,3	51,2
Finansowanie aktywów obrotowych	zobowiązania bieżące	%	34,8	34,1	64,1
	aktywa obrotowe				
Zysk/strata na jedną akcję (udział)*	zysk/strata netto	zł	0,0671	0,1402	0,0002
	ilość wyemitowanych akcji (udział)				
Kapitał własny na jedną akcję (udział)*	kapitał własny	zł	0,8361	0,7689	0,0000
	ilość wyemitowanych akcji				

* po sprowadzeniu ilości udziałów w latach 2006-2007 do porównywalności z ilością akcji w roku 2008

7. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWEGO I DZIAŁANIA POWIĄZANEJ Z NIM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, zatwierdzone Zarządzeniem nr 15 Prezesa Zarządu z dnia 30 grudnia 2005 roku, z późniejszymi zmianami (ostatnia zmiana z dnia 19 czerwca 2006 roku) i przyjęte do stosowania od 1 stycznia 2006 roku. Przyjęte przez Spółkę rozwiązania spełniają wymogi ustawy o rachunkowości i są zgodne z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej. Rozwiązania te pozwalają na gromadzenie danych dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego oraz rozliczeń podatkowych.

Stosowane zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane są w sposób ciągły. Stany aktywów i pasywów bilansu zamknięcia są zgodne ze stanami aktywów i pasywów w bilansie otwarcia, po sprowadzeniu danych do porównywalności.

Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę dokonywanych w nich zapisów oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za ogólnie spełniające warunek prawidłowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Zabezpieczenie i ochrona informacji zawartych w księgach jest w Spółce przestrzegana.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń polegających na naruszeniu prawa, nadużyć, jak również nieprawidłowości, jakie mogły wystąpić poza systemem rachunkowości.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości. Odpowiedzialność ta obejmuje w szczególności: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Procedury kontroli wewnętrznej związane z badanym sprawozdaniem zostały wzięte pod uwagę przy planowaniu i przeprowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008 w takim zakresie, jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur badania niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym. W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu kontroli wewnętrznej w takim zakresie jaki wiąże się z funkcjonowaniem systemu rachunkowości. Przeprowadzony przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

8. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Pozycję wartości niematerialnych i prawnych stanowią licencje na oprogramowanie komputerowe o wartości brutto 111,4 tys. zł i umorzeniu 53,9 tys. zł. Zmiany dokonane w ciągu roku obrotowego (40,2 tys. zł) wynikają z zakupu oprogramowania oraz dokonanych odpisów umorzeniowych (16,6 tys. zł).

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych składa się wartość środków trwałych (4.864,4 tys. zł), środków trwałych w budowie (52,9 tys. zł) oraz zaliczki na zakup środków trwałych (11,5 tys. zł). Środki trwałe to przede wszystkim budynki i budowle (2.809,1 tys. zł), grunty (422,4 tys. zł) oraz urządzenia techniczne i maszyny (931,5 tys. zł). Zwiększenia środków trwałych dokonane w ciągu roku obrotowego (1.331,2 tys. zł) wynikają z nakładów na budynek G-139 (491,8 tys. zł), nabycia urządzeń i maszyn (354,7 tys. zł), siedmiu środków transportu (299,4 tys. zł) oraz pozostałych środków trwałych (185,3 tys. zł).

Urządzenia techniczne i maszyny oraz inne środki trwałe obejmują między innymi nabyte w grudniu 2007 roku używane ruchome środki trwałe stanowiące maszyny i narzędzia grupy energetycznej przejmowanej przez spółkę z dniem 1 stycznia 2008 roku ze Spółki Energetyka Dwory Sp. z o.o. (139,9 tys. zł)

Zmniejszenia wynikają głównie z bieżącej amortyzacji (474,3 tys. zł).

Środki trwałe w budowie (52,9 tys. zł) obejmują głównie nakłady związane z uruchomieniem nowej produkcji (43,0 tys. zł). W przypadku niepowodzenia prac związanych z nową produkcją poniesione nakłady obciążą koszty spółki.

Spółka użytkuje 168 m² powierzchni biurowej na podstawie umowy dzierżawy zawartej z Synthos-Dwory Sp. z o.o.

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (445,5 tys. zł) zostały utworzone w związku z wystąpieniem różnic przejściowych powstałych głównie z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń i narzutów na wynagrodzenia (249,4 tys. zł), rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne dla pracowników (113,9 tys. zł), przychodów przyszłych okresów (54,4 tys. zł).

ZAPASY

Na pozycję zapasów składają się materiały (275,8 tys. zł), półprodukty i produkty w toku (106,9 tys. zł), produkty w toku objęte w całości odpisem aktualizującym (2.449,1 tys. zł).

Na dzień bilansowy łączny odpis aktualizujący wartość zapasów wynosił 2.449,1 tys. zł.

NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wynoszą 4.784,6 tys. zł i obejmują głównie należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych (115,7 tys. zł) i pozostałych jednostek (4.668,9 tys. zł). Do bilansu zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące należności w wysokości 85,9 tys. zł.

W wyniku przeprowadzonej inwentaryzacji należności z tytułu dostaw i usług spółka potwierdziła 99% wartości tych należności.

Należności w wysokości 1.000,0 tys. zł od Synthos-Dwory S.A. stanowią zabezpieczenie udzielonego Spółce przez ING Bank Śląski S.A. kredytu.

W ciągu roku obrotowego utworzono odpis aktualizujący należności w kwocie 15,6 tys. zł, natomiast rozwiązano (101,2 tys. zł) i wykorzystano (10,8 tys. zł).

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALNETY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie (4,1 tys. zł) i na rachunkach bankowych (5.021,8 tys. zł), z czego 4.370,0 tys. zł zostało ulokowane na lokatach z terminem zapadalności dnia: 02.01.2009 roku (650,0 tys. zł), 06.01.2009 roku (3.720,0 tys. zł).

KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynosi 6.792,0 tys. zł i dzieli się na 13.584.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 złotych każda. W ciągu roku obrotowego jego wysokość nie uległa zmianie.

Kapitał zapasowy na dzień bilansowy wynosi 153,9 tys. zł i powstał w 2006 roku z umorzenia udziałów poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki (0,9 tys. zł) oraz z podziału zysku netto za rok 2007 (153,0 tys. zł).

Pozostały kapitał rezerwowy na dzień 31.12.2008 roku wynosi 3.499,4 tys. zł. W ciągu roku został zwiększony o 1.805,2 tys. zł w wyniku podziału zysku netto za rok 2007 (1.751,7 tys. zł) oraz zysków zatrzymanych z lat ubiegłych (53,5 tys. zł).

Zysk netto roku obrotowego jest zgodny z zyskiem wykazany w rachunku zysków i strat.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Zobowiązania długoterminowe dotyczą:

- odroczonego podatku dochodowego (195,1 tys. zł), wynikającego głównie z różnic w wartości środków trwałych podatkowej i księgowej wynikających z dokonanej korekty ich wyceny w związku z przyjęciem do stosowania MSSF (181,7 tys. zł) oraz różnic pomiędzy wartością netto środków trwałych a kapitałem pozostającym do spłaty z tytułu leasingu finansowego środków trwałych (13,3 tys. zł),
- rezerwy na odprawy emerytalne (186,0 tys. zł),
- rezerwy na nagrody jubileuszowe (344,1 tys. zł).

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krótkoterminowe stanowią głównie:

- | | |
|--|------------------|
| ▪ zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych | 1.496,5 tys. zł, |
| ▪ zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek | 973,4 tys. zł, |
| ▪ zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 457,1 tys. zł, |
| ▪ zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych | 37,1 tys. zł, |

oraz

- | | |
|-----------------------------------|---------------|
| ▪ rezerwy na odprawy emerytalne | 40,9 tys. zł, |
| ▪ rezerwy na nagrody jubileuszowe | 28,6 tys. zł, |

a także rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmujące rezerwę na niewykorzystane urlopy (60,9 tys. zł), rezerwę na koszty usług obcych (78,6 tys. zł) oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów (286,4 tys. zł).

W wyniku przeprowadzonej inwentaryzacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług spółka potwierdziła 94,4% wartości tych zobowiązań.

ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe Spółki dotyczą zabezpieczeń ustanowionych do:

- udzielonego kredytu w rachunku bieżącym i obejmują cesje wierzytelności wynikających z umowy handlowej zawartej z Synthos-Dwory S.A.;
- gwarancji i należytego wykonania umowy.

Ponadto Spółka w ramach zawieranych kontraktów handlowych udziela gwarancji na dobre ich wykonanie na okres od 1 do 3 lat. Spółka nie tworzy rezerw na naprawy gwarancyjne, natomiast kwalifikuje je jako zobowiązania warunkowe. Stanowisko Spółki w tej kwestii zostało ujawnione w informacjach dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających.

Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych jakie miały miejsce w roku obrotowym zostały szczegółowo opisane w punkcie 11 dodatkowych not objaśniających sprawozdania finansowego.

PRZYCHÓD ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I TOWARÓW

Przychody ze sprzedaży produktów w roku obrotowym wyniosły 25.785,1 tys. zł. Główne źródła przychodów w roku 2008 to świadczenie usług w zakresie utrzymania ruchu zakładu (14.357,2 tys. zł), remontu urządzeń i maszyn (4.114,0 tys. zł), robót budowlano-montażowych (4.783,0 tys. zł), oraz obróbki skrawaniem (1.541,3 tys. zł).

Przychody ze sprzedaży złomu pochodzącego z rozbiórki kotłów energetycznych 1.174,5 tys. zł, materiałów 35,1 tys. zł,

Z ogólnej wartości przychodów 79,7% przychodów pochodzi od spółki Synthos-Dwory Sp. z o.o. i spółek z nią powiązanych.

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Na koszty działalności operacyjnej składają się:

▪ amortyzacja	505,2 tys. zł
▪ zużycie materiałów i surowców	4.558,8 tys. zł
▪ usługi obce	3.142,0 tys. zł
▪ podatki i opłaty	471,1 tys. zł
▪ wynagrodzenia	12.492,8 tys. zł
▪ ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3.150,1 tys. zł
▪ pozostałe koszty	615,9 tys. zł
▪ wartość sprzedanego złomu	898,0 tys. zł

W roku obrotowym koszty działalności operacyjnej wzrosły we wszystkich pozycjach.

INNE PRZYCHODY I KOSZTY

Na pozycję innych przychodów składają się głównie rozwiązanie zbędnej rezerwy na zgłoszone wobec spółki roszczenia pracownicze (272,3 tys. zł), rozwiązanie odpisu aktualizującego należności z tytułu kar w związku z ich zapłatą (34,8 tys. zł), częściowy zwrot odszkodowania wypłaconego pracownikowi na podstawie zawartej ugody (24,2 tys. zł), otrzymane odszkodowania komunikacyjne od firm ubezpieczeniowych (24,2 tys. zł).

Podstawy rozwiązania zbędnej rezerwy utworzonej w latach ubiegłych na roszczenia pracownicze zgłoszone wobec Spółki zostały szczegółowo opisane w nocie 29b sprawozdania finansowego.

Inne koszty składają się głównie z kosztów upublicznienia Spółki (254,3 tys. zł), odszkodowania zapłaconego pracownikowi na podstawie zawartej ugody (49,3 tys. zł).

PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe stanowią głównie odsetki od środków pieniężnych na rachunkach bankowych (155,9 tys. zł), od udzielonych pożyczek (15,5 tys. zł) oraz prowizja od udzielonej pożyczki (11,9 tys. zł).

Na koszty finansowe składają się głównie prowizja i odsetki od kredytu (7,9 tys. zł) oraz umorzone odsetki od należności (4,6 tys. zł).

OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIA WYNIKU FINANSOWEGO

Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego stanowi podatek bieżący w kwocie 267,1 tys. zł oraz zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 13,5 tys. zł. Szczegółowe wyliczenie podstawy opodatkowania Spółka zaprezentowała w sprawozdaniu finansowym.

9. INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego zostały prawidłowo opisane w Informacji dodatkowej. Noty w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF. Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

10. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone w powiązaniu z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

11. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki. Sprawozdanie z działalności uwzględnia postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

12. UWAGI KOŃCOWE

1. Wyniki badania przedstawia odrębna opinia biegłego rewidenta.
2. Do raportu dołączono sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.
3. Raport zawiera 16 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

Raport sporządził

Ewa Suwara

Biegły Rewident nr 9608/7166

Ewa Suwara

Wrocław, dnia 15 kwietnia 2009 roku

**PREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT
Nr 419/1211**

Andrzej Błażejowski

**„Accord’ab” Biegli Rewidenci
Spółka z o.o.
ul. Ślabicka 18, 53-615 Wrocław
tel./fax +48(71) 349 09 60, 349 09 67
NIP 899-000-70-79 Regon 931564957
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 262**