



RAPORT ROCZNY

za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

Warszawa, dnia 02 maja 2011 roku

SPIS TREŚCI

1. List Wiceprezesa Zarządu	3
2. Wybrane dane finansowe	5
3. Roczne sprawozdanie finansowe	6
4. Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Spółki	39
5. Oświadczenie Zarządu Spółki w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego	56
6. Oświadczenie Zarządu Spółki w sprawie stosowania przez Spółkę zasad dobrych praktyk	57
7. Oświadczenie Zarządu Spółki w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	67
8. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	68

1. List Wiceprezesa Zarządu:

Szanowni Akcjonariusze, Pracownicy i Partnerzy,

Przedstawiam Państwu raport roczny informujący o wynikach osiągniętych przez Spółkę w 2010 roku oraz zamierzeniach na rok następny.

W pracowym dla Spółki 2010 roku Spółka odnotowała 794,5 tys. zł przychodów ze sprzedaży towarów i usług osiągając stratę brutto na poziomie 5.038 tys. zł.

Wyniki finansowe osiągnięte w 2010 roku wynikają ze zmiany strategii i profilu działalności Spółki. Jednocześnie w ocenie Zarządu niezbędne i zasadnicze zmiany w działalności Spółki w dłuższym okresie doprowadzą do poprawy zarówno wyniku finansowego, jak i postrzegania Spółki również przez Akcjonariuszy. Nie należy jednak zapominać, iż przed Spółką jeszcze wiele pracy, aby osiągnąć zakładane cele i przynieść satysfakcję Akcjonariuszom.

Zmiany zarówno w najbliższym otoczeniu Spółki oraz zmiany na samym rynku w roku 2010 doprowadziły do zwiększenia dostępności produktów Spółki oraz zwiększenia palety oferowanych przez Spółkę produktów.

Aby sprostać rosnącej konkurencji Spółka nawiązała szereg nowych kontaktów handlowych, co przełożyło się na podpisanie nowych umów lub negocjowanie warunków z obecnymi kontrahentami.

W związku z dużymi barierami finansowymi nawiązania współpracy z kanałem sprzedaży nowoczesnej, Spółka w 2010 roku skupiła swoją działalność na kanale tradycyjnym, który mimo, że wymaga większych nakładów pracy jest stosunkowo mniej kosztowy.

Realizując strategię zaprzestania produkcji alkoholu i jego sprzedaży na terytorium RP, Spółka po sprzedaży znaków zaangażowała się kapitałowo w Spółkę stowarzyszoną VIAGUARA US Inc. obejmując nowe akcje. W chwili obejmowania przez Spółkę nowych akcji VIAGUARA US Inc., prowadzona już była czynna dystrybucja wyrobów alkoholowych na rynku USA, gdzie VIAGUARA US Inc. posiada stosowne pozwolenia stanowe uprawniające do dystrybucji produktów alkoholowych.

Rok 2011 będzie dla Spółki okresem jeszcze większych zmian, co zapewne przedłoży się na poprawę wyników, większą zauważalność i rozpoznawalność produktów pod markami Spółki oraz zaowocuje wprowadzeniem polityki redukcji kosztów.

Planowane jest również zakończenie prac nad nowym produktem, którego koncepcja opierać się będzie na składnikach naturalnych przy zachowaniu funkcjonalności

dzisiejszego napoju energetyzującego. Oczywiście w produkcie nie zabraknie guarany, która pojawia się we wszystkich produktach Spółki.

Nowy produkt w ocenie Zarządu, wchodząc w niszę produktów funkcjonalnych, ale opartych na naturalnych składnikach, powinien przyczynić się do powiększenia ogólnej sprzedaży produktów Spółki.

Zarząd w przyjętej strategii w 2010 roku dalej będzie dążyć do obranych celów tj. zbudowanie silnej marki, osiągnięcie stabilizacji podstaw operacyjnych i finansowych rozwoju Spółki oraz zapewnienie wysokiej opłacalności działalności Spółki.

Mam nadzieję, iż po uregulowaniu spraw związanych z produkcją alkoholu, rok 2011 będzie już tylko formalnością do osiągnięcia przez Spółkę pozytywnych wyników i zwiększenia zadowolenia Akcjonariuszy z posiadanych akcji Spółki, czego zarówno Państwu jak i sobie życzę.

Z poważaniem,

Grzegorz Książek
Wiceprezes Zarządu

2. Wybrane dane finansowe:

WYBRANE DANE Z BILANSU				
Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na:			
	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa trwałe	4881,4	364	1232,5	89
Aktywa obrotowe	2471,3	9974	624,0	2428
Zapasy	197,9	815	49,9	198
Należności długoterminowe				
Należności krótkoterminowe	1899,3	7842	479,5	1909
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	29,6	107	7	26
Aktywa ogółem	7352,7	10338	1856,4	2516
Kapitał własny	5785,3	7114	1460,8	1732
Kapitał zakładowy	7777,0	5127	1963,7	1248
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania krótkoterminowe	1532,4	3207	386,9	781
Kredyty i pożyczki	385,0	6	97,2	1

WYBRANE DANE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT				
Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres			
	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2010 - 31.12.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
Przychody netto ze sprzedaży	794,5	8540	200,6	1968
Zysk/Strata na sprzedaży	-2231,5	4236	-563,4	976
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-4940,2	4241	-1247,4	977
Zysk/Strata brutto	-5038,8	4221	-1272,3	973
Zysk/Strata netto	-5038,8	4221	-1272,3	973
Amortyzacja	136	50	34,3	12

Pozycje bilansowe przeliczono według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego euro na dzień bilansowy.

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Okres/Kurs	Kurs średni w okresie	Kurs na koniec okresu
01.01.2009-31.12.2009	4,3406	4,1082
01.01.2010-31.12.2010	4,0044	3,9603

3. Roczne sprawozdanie finansowe:



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO:

1. ViaGuara S.A. z siedzibą w Warszawie 02-952, ul. Wiertnicza 107. Spółka dokonała wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000260376 w dniu 25.07.2006 r.

2. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk leśnych, rolniczych i weterynaryjnych
 - doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
 - badania i analizy techniczne
 - reklama
 - produkcja napojów
 - sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie
 - sprzedaż hurtowa płodów rolnych i żywych zwierząt
 - sprzedaż hurtowa żywności, napojów i tytoniu
 - sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego
 - sprzedaż hurtowa półproduktów i odpadów pochodzenia nierolniczego oraz złomu
 - sprzedaż hurtowa maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia
 - pozostała sprzedaż hurtowa
 - sprzedaż detaliczna żywności, napojów i wyrobów tytoniowych w wyspecjalizowanych sklepach
 - sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych, kosmetyków i artykułów toaletowych
 - pozostała sprzedaż detaliczna nowych towarów w wyspecjalizowanych sklepach
 - towary transportu drogowego
 - przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych
 - magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach
 - działalność pozostałych agencji transportowych
 - pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana

3. Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony.

4. W sprawozdaniu finansowym zaprezentowano stany aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2010 r., a pozycje rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 r. Jako dane porównywalne zaprezentowano stany aktywów na dzień 31 grudnia 2009 r., a pozycje rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 r. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694).

5. Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2010 r.:
 - Wiceprezes Zarządu - Grzegorz Książek

6. Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2010 r.:
 - Przewodniczący Rady Nadzorczej - Małgorzata Gaus-Wierzbowska
 - Członek Rady Nadzorczej - Jerzy Orłowski
 - Członek Rady Nadzorczej - Krzysztof Gołucki
 - Członek Rady Nadzorczej - Jacek Socha
 - Członek Rady Nadzorczej - Radosław Jarmuła

7. Sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę.

8. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

9. Nie są znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez spółkę działalności.

10. Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych ustawą o rachunkowości z tym, że: do amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych jednostka stosuje stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiących załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

11. Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wycenione są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o dotychczasowe umorzenie. Jednostka stosuje liniową metodę amortyzacji od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do

- eksploatacji. Środki trwałe o wartości równej lub niższej niż 3.500 zł. odpisuje się w całości z chwilą oddania do użytkowania.
12. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie NBP ustalonym na ten dzień.
Dodatknie różnice kursowe, powstałe na dzień wyceny udziałów lub akcji zwiększają kapitał z aktualizacji wyceny, natomiast ujemne różnice kursowe zmniejszają ten kapitał do wysokości kwoty, o którą uprzednio podwyższono go z tego tytułu. W pozostałych przypadkach ujemne różnice kursowe zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości akcji lub udziałów bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.
13. Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.
14. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy wg kursu średniego NBP ustalonego na ten dzień. Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych w walutach obcych zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.
15. Należności w ciągu roku wycenia się w wartości nominalnej.
16. Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Wykazana w sprawozdaniu wielkość należności wynika z ich wartości księgowej pomniejszonej o wartość utworzonych odpisów aktualizacyjnych wyrażających prawdopodobne zmniejszenie ich wartości.
17. Odpisy aktualizacyjne należności tworzone są na należności od dłużników uznane za wątpliwe i pewne lub prawdopodobne straty z operacji gospodarczych w toku
18. Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki w walutach obcych wycenia się po kursie średnim NBP ustalonym na ten dzień.
19. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy po kursie średnim NBP ustalonym na ten dzień.

20. Różnice powstałe z wyceny oraz zapłacie należności i zobowiązań zalicza się odpowiednio do kosztów i przychodów finansowych.
21. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują wydatki dotyczące miesięcy następujących po okresie objętym sprawozdaniem finansowym, wycenione w wysokości faktycznie poniesionej.
22. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują przewidywalne, lecz nie poniesione wydatki.
23. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się 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, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.
24. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.
25. Kapitały własne wycenia się w wartości nominalnej.
26. Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży ujmowane w okresach, których dotyczą na podstawie faktur własnych pomniejszonych o podatek od towarów i usług.
27. Koszty działalności operacyjnej obciążają w pełnej wysokości koszt własny sprzedaży za wyjątkiem tych, które dotyczą następných okresów sprawozdawczych i zgodnie z zasadą zachowania współmierności przychodów i kosztów odnoszone są na rozliczenia międzyokresowe kosztów.

28. Pozostałe przychody i koszty operacyjne, zyski i straty nadzwyczajne Spółka ewidencjonuje zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny.

29. Przychody i koszty finansowe ujmowane są w ciągu roku z zachowaniem zasad współmierności przychodów i kosztów.

30. Spółka stosuje kalkulacyjny rachunek kosztów.

31. Po dacie 31.12.2010 r. nie zaszły żadne okoliczności mogące w istotny sposób zaważyć na sytuacji finansowej Spółki.

II. BILANS:

	AKTYWA	Nota	Stan na 31.12.2010	Stan na 01.01.2010
A.	AKTYWA TRWAŁE		4 881 413,05	364 067,62
I	Wartości niematerialne i prawne	1	26 807,63	38 562,59
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych			0,00
2.	Wartość firmy	2		0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		26 807,63	38 562,59
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			0,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	3	104 202,32	269 165,03
1.	Środki trwałe		104 202,32	269 165,03
a)	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)			0,00
b)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			0,00
c)	Urządzenia techniczne i maszyny		5 944,22	23 016,20
d)	Środki transportu		82 267,04	240 648,83
e)	Inne środki trwałe		15 991,06	5 500,00
2.	Środki trwałe w budowie			0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie			0,00
III	Należności długoterminowe	4	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych			0,00
2.	Od pozostałych jednostek			0,00
IV	Inwestycje długoterminowe	5	4 735 724,10	56 340,00
1.	Nieruchomości			0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne			0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe		4 735 724,10	56 340,00
a)	w jednostkach powiązanych		4 735 724,10	56 340,00
-	udziały lub akcje		4 735 724,10	56 340,00
-	inne papiery wartościowe			0,00
-	udzielone pożyczki			0,00
-	inne długoterminowe aktywa finansowe			0,00
b)	w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
-	udziały lub akcje			0,00
-	inne papiery wartościowe			0,00
-	udzielone pożyczki			0,00

-	inne długoterminowe aktywa finansowe			0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe			0,00
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	14 679,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		14 679,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe			0,00
B.	AKTYWA OBROTOWE		2 471 335,18	9 973 657,32
I	Zapasy	7	197 875,34	814 883,15
1.	Materiały			0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku			0,00
3.	Produkty gotowe			0,00
4.	Towary		129 061,73	611 456,92
5.	Zaliczki na poczet dostaw		68 813,61	203 426,23
II	Należności krótkoterminowe	8	1 899 317,56	7 842 425,68
1.	Należności od jednostek powiązanych		1 487 711,61	7 477 000,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
-	do 12 miesięcy			0,00
-	powyżej 12 miesięcy			0,00
b)	Inne		1 487 711,61	7 477 000,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	9	411 605,95	365 425,68
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		135 323,31	107 114,92
-	do 12 miesięcy		135 323,31	107 114,92
-	powyżej 12 miesięcy			0,00
b)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		60 828,82	183 214,70
c)	Inne		215 453,82	75 096,06
d)	dochodzone na drodze sądowej			0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	10	342 090,54	468 526,73
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe		342 090,54	468 526,73
a)	w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
-	udziały lub akcje			0,00
-	inne papiery wartościowe			0,00
-	udzielone pożyczki			0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe			0,00
b)	w pozostałych jednostkach		312 484,00	361 656,48
-	udziały lub akcje			0,00
-	inne papiery wartościowe			0,00
-	udzielone pożyczki		312 484,00	361 656,48
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe			0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		29 606,54	106 870,25
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach		29 606,54	106 870,25
-	inne środki pieniężne			0,00
-	inne aktywa pieniężne			0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe			0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	32 151,74	847 821,76
	SUMA AKTYWÓW		7 361 048,23	10 337 724,94

PASYWA	Nota	Stan na 31.12.2010	Stan na 01.01.2010
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		5 785 255,04	7 114 079,26
Kapitał (fundusz) podstawowy	13	7 777 000,00	5 127 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			0,00
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	14		0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	15	3 047 079,26	3 150 530,53
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	16	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	17		0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych			-5 384 726,38
Zysk (strata) netto		-5 038 824,22	4 221 275,11
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	18		0,00
REZERWY I ZOBOWIĄZANIA		1 567 493,19	3 223 645,68
Rezerwy na zobowiązania	21	14 679,00	0,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		14 679,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
Długoterminowa			0,00
Krótkoterminowa			0,00
Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
Długoterminowe			0,00
Krótkoterminowe			0,00
Zobowiązania długoterminowe	22	0,00	0,00
Wobec jednostek powiązanych			0,00
Wobec pozostałych jednostek		0,00	0,00
kredyty i pożyczki			0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0,00
inne zobowiązania finansowe			0,00
inne			0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	23	1 532 384,19	3 207 050,76
Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
do 12 miesięcy			0,00
powyżej 12 miesięcy			0,00
Inne			0,00
Wobec pozostałych jednostek		1 532 384,19	3 207 050,76
kredyty i pożyczki		385 000,00	5 500,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		400 000,00	1 266 000,10
inne zobowiązania finansowe		72 786,26	
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		585 410,17	1 925 842,55
do 12 miesięcy		585 410,17	1 925 842,55
powyżej 12 miesięcy			0,00
zaliczki otrzymane na dostawy			0,00
zobowiązania wekslowe			0,00
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		28 956,74	7 061,59
z tytułu wynagrodzeń		1 172,25	0,00
Inne		59 058,77	2 646,52
Fundusze specjalne			0,00
Rozliczenia międzyokresowe	24	20 430,00	16 594,92

Ujemna wartość firmy			0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe		20 430,00	16 594,92
Długoterminowe			0,00
Krótkoterminowe		20 430,00	16 594,92
SUMA PASYWÓW		7 361 048,23	10 337 724,94

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT:

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	za okres 01.01.2010- 31.12.2010	za okres 01.01.2009 - 31.12.2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w tym		794 500,01	8 540 384,54
- od jednostek powiązanych		0,00	7 477 000,00
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	60 978,00	7 502 627,00
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	733 522,01	1 037 757,54
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w tym		585 185,37	1 218 170,61
- od jednostek powiązanych			0,00
1. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	29	60 000,00	375 379,33
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		525 185,37	842 791,28
III. Zysk/Strata brutto ze sprzedaży		209 314,64	7 322 213,93
IV. Koszty sprzedaży	29	806 870,47	1 308 546,63
V. Koszty ogólnego zarządu	29	1 625 671,39	1 778 157,10
VI. Zysk/Strata na sprzedaży		-2 223 227,22	4 235 510,20
VII. Pozostałe przychody operacyjne	30	163 944,78	39 249,10
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			0,00
2. Dotacje			0,00
3. Pozostałe przychody operacyjne		163 944,78	39 249,10
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	31	2 872 641,88	33 305,26
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		11 365,85	8 701,60
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		454 764,58	0,00
3. Pozostałe koszty operacyjne		2 406 511,45	24 603,66
IX. Zysk/Strata z działalności operacyjnej		-4 931 924,32	4 241 454,04
X. Przychody finansowe	32	73 331,29	306,75
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			0,00
- od jednostek powiązanych			0,00
2. Odsetki, w tym:		72 981,28	0,00
- od jednostek powiązanych			0,00
3. Zysk ze zbycia inwestycji			0,00
4. Aktualizacja wartości inwestycji			0,00
5. Pozostałe		350,01	306,75
XI. Koszty finansowe	33	171 931,19	20 485,68
1. Odsetki, w tym:		89 144,50	19 607,71

- dla jednostek powiązanych			0,00
2. Strata ze zbycia inwestycji			0,00
3. Aktualizacja wartości inwestycji			0,00
4. Pozostałe		82 786,69	877,97
XII. Zysk/Strata z działalności gospodarczej		-5 038 824,22	4 221 275,11
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0,00	0,00
1. Zyski nadzwyczajne	35		0,00
2. Straty nadzwyczajne	36		0,00
XIV. Zysk/Strata brutto		-5 038 824,22	4 221 275,11
XV. Podatek dochodowy	37	0,00	0,00
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	38	0,00	0,00
XVII. Zysk/Strata netto	40	-5 038 824,22	4 221 275,11
Zysk (strata) netto	41	-5 038 824,22	4 221 275,11
Liczba akcji/udziałów		77 770 000	51 270 000
Zysk (strata) na jedną akcję/udział (zł)		-0,06	0,08
Rozwodniona liczba akcji/udziałów		80 270 000	51 270 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję/udział (zł)		-0,06	0,08

IV. RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH:

RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	za okres 01.01.2009 - 31.12.2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-5 038 824,22	4 221 275,11
II. Korekty razem	1 829 862,58	-4 797 011,32
1. Amortyzacja	135 698,04	50 218,54
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	54 967,67	-20 178,93
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	16 163,22	
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	11 365,85	
5. Zmiana stanu rezerw	14 679,00	
6. Zmiana stanu zapasów	617 007,81	-34 619,12
7. Zmiana stanu należności	1 441 531,44	-7 264 044,45
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 260 952,83	3 224 668,89
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	796 626,10	-734 256,31
10. Inne korekty	2 776,28	-18 799,94
III. Przepływy pieniężna netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-3 200 661,64	-575 736,21
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	182 480,50	50 518,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	134 590,16	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00

3. Z aktywów finansowych, w tym:	374,34	25 259,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	374,34	25 259,00
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	374,34	5 259,00
- inne wpływy z aktywów finansowych		20 000,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	47 516,00	
II. Wydatki	246 995,97	256 995,78
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14 220,98	256 995,78
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	232 774,99	0,00
a) w jednostkach powiązanych	232 774,99	0,00
- nabycie aktywów finansowych	232 774,99	
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężna netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-64 515,47	-206 477,78
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 331 781,00	1 070 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 884 000,00	1 070 000,00
2. Kredyty i pożyczki	385 000,00	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	62 781,00	
II. Wydatki	143 867,60	419 607,71
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		400 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	59 713,91	
8. Odsetki	84 153,69	19 607,71
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 187 913,40	650 392,29
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-77 263,71	-131 821,70
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-77 263,71	-131 821,70
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		

F. Środki pieniężne na początek okresu	106 870,25	238 691,95
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	29 606,54	106 870,25
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM:

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	za okres 01.01.2010 - 31.12.2010	za okres 01.01.2009 - 31.12.2009
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	7 114 079,26	1 612 804,15
-korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	7 114 079,26	1 612 804,15
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 127 000,00	4 177 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	2 650 000,00	950 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	2 650 000,00	950 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	2 650 000,00	950 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 777 000,00	5 127 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 150 530,53	2 820 530,53
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-103 451,27	330 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	1 060 000,00	330 000,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 060 000,00	330 000,00
- z podziału zysku (statutowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 163 451,27	0,00
- upublicznienie spółki		
- pokrycia straty	1 163 451,27	
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 047 079,26	3 150 530,53
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	
a) zwiększenie (z tytułu)	50 391,75	
- wyceny akcji walutowych	50 391,75	
b) zmniejszenie (z tytułu)	50 391,75	
- wyceny akcji walutowych	50 391,75	
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		

a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wyceny opcji pracowniczych		
- opłaconych obligacji pracowniczych		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- akcji powyżej wartości nominalnej		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 163 451,27	-5 384 726,38
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 221 275,11	
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresy, po korektach	4 221 275,11	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	4 221 275,11	0,00
- przeznaczenia na kapitał zapasowy		
- pokrycia straty lat ubiegłych	4 221 275,11	
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	5 384 726,38	5 384 726,38
- korekty błędów podstawowych		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	5 384 726,38	5 384 726,38
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu)	5 384 726,38	0,00
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	1 163 451,27	
- pokrycie straty z zysku lat ubiegłych	4 221 275,11	
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	5 384 726,38
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	-5 384 726,38
8. Wynik netto	-5 038 824,22	4 221 275,11
a) zysk netto	0,00	4 221 275,11
b) strata netto	5 038 824,22	
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 785 255,04	7 114 079,26
III. Kapitał (fundusz własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty))	5 785 255,04	7 114 079,26

VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA – NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU:
Nota 1 - do poz. I.1. aktywów

1.1. Wartości niematerialne i prawne	2010	2009
a) koszt zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
b) wartość firmy	0,00	0,00
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	26 807,63	38 562,59
- oprogramowanie komputerowe	0,00	931,00
d) inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne razem	26 807,63	38 562,59

1.2 Zmiany wartości niematerialnych i prawnych wg grup rodzajowych	2010	2009
Inne wartości niematerialne i prawne		
a) wartość brutto na początek okresu	140 338,44	139 407,44
b) zwiększenia (z tytułu)	10 550,00	931,00
- nabycia	10 550,00	931,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 058,44	0,00
- likwidacji	1 058,44	
d) wartość brutto na koniec okresu	149 830,00	140 338,44
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	101 775,85	73 639,41
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	21 246,52	28 136,44
- zwiększenia	22 304,96	28 136,44
- zmniejszenia	1 058,44	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	123 022,37	101 775,85
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00
- zwiększenia	0,00	0,00
- zmniejszenia	0,00	0,00
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00
j) wartość netto na koniec okresu	26 807,63	38 562,59
Wartości niematerialne i prawne razem	26 807,63	38 562,59

1.3. Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)	2010	2009
a) własne	26 807,63	38 562,59
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne razem	26 807,63	38 562,59

Nota 2 - do poz. I. 2. Aktywów

Wartość firmy - nie dotyczy

Nota 3 - do poz. I. 3. Aktywów

3.1. Rzeczowe aktywa trwałe	2010	2009
a) środki trwałe w tym:	104 202,32	269 165,03
- grunty	0,00	0,00
- budynki i lokale	0,00	0,00
- urządzenia techniczne i maszyny	5 944,22	4 998,66
- środki transportu	82 267,04	240 648,83
- inne środki trwałe	15 991,06	23 517,54
b) środki trwałe w budowie	0,00	0,00
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe razem	104 202,32	269 165,03

3.2. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych)	2010	2009
urządzenia techniczne i maszyny		
a) wartość brutto na początek okresu	52 546,50	48 017,83
b) zwiększenia (z tytułu)	3 800,00	4 528,67
- nabycia	3 800,00	4 528,67
- inne	0,00	0,00
c) zmniejszenia	4 600,00	0,00
d) wartość brutto na koniec okresu	51 746,50	52 546,50
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	47 547,84	38 999,15
f) amortyzacja za okres	-1 745,56	8 548,69
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	45 802,28	47 547,84
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00
- zwiększenia	0,00	0,00
- zmniejszenia		0,00
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00
j) wartość netto na koniec okresu	5 944,22	4 998,66
środki transportu		
a) wartość brutto na początek okresu	248 660,06	17 291,21
b) zwiększenia (z tytułu)	239 256,35	247 368,85
- nabycia	44 836,07	247 368,85
- inne (leasing)	194 420,28	
c) zmniejszenia	216 327,87	16 000,00
- sprzedaż	216 327,87	16 000,00
d) wartość brutto na koniec okresu	271 588,54	248 660,06
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	8 011,23	1 557,88
f) amortyzacja za okres	181 310,27	6 453,35
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	189 321,50	8 011,23
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		
- zwiększenia		
- zmniejszenia		
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		
j) wartość netto na koniec okresu	82 267,04	240 648,83
inne środki trwałe		
a) wartość brutto na początek okresu	37 463,97	29 381,97
b) zwiększenia (z tytułu)	15 707,14	8 082,00
- nabycia	2 540,98	8 082,00
- inne	13 166,16	0,00
c) zmniejszenia	21 226,26	0,00
- likwidacja	21 226,26	
d) wartość brutto na koniec okresu	31 944,85	37 463,97
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	13 946,43	6 151,67
f) amortyzacja za okres	2 007,36	7 794,76
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	15 953,79	13 946,43
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00
- zwiększenia	0,00	0,00
- zmniejszenia	0,00	0,00
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00

j) wartość netto na koniec okresu	15 991,06	23 517,54
Środki Trwałe razem	104 202,32	269 165,03

3.3. Środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)	2010	2009
a) własne	43 048,08	269 165,03
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	61 154,24	0,00
Środki trwałe bilansowe razem	104 202,32	269 165,03

Nota 4 do poz.

Należności długoterminowe - nie dotyczy.

Nota 5 - do poz. IV.3. aktywów

5.1 Długoterminowe aktywa finansowe	2010	2009
a) w jednostkach zależnych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
b) w jednostkach stowarzyszonych		
- udziały lub akcje	4 735 724,10	56 340,00
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
c) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	4 735 724,10	56 340,00

5.2 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)	2010	2009
a) stan na początek okresu	56 340,00	56 340,00
b) zwiększenia (z tytułu)	4 679 384,10	0,00
- nabycie udziałów/akcji	4 679 384,10	
- udzielone pożyczki		
c) zmniejszenia (z tytułu)		0,00
- sprzedaż udziałów/akcji		

- odpisy aktualizujące udziałów		
- spłacone pożyczki		
d) stan na koniec okresu	4 735 724,10	56 340,00

5.3 Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych - długoterminowe aktywa finansowe

nazwa(firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	VIAGUARA US, INC
siedziba	Las Vegas, USA
przedmiot wykonywanej działalności	produkcja i dystrybucja alkoholu na rynku USA
charakter powiązania z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich	jednostka stowarzyszona
stosowana metoda konsolidacji /wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji /wycenie metodą praw własności	nie podlega konsolidacji
wartość udziałów akcji według ceny nabycia	4 790 691,77
wartość bilansowa udziałów/akcji	4 735 724,10
procent posiadanego kapitału zakładowego	45,20%

5.4 Papiery wartościowe udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)	2010	2009
a) w walucie polskiej	4 735 724,10	56 340,00
b) jednostka / waluta		
- USD	1 597 693,77	20 000,00
- USD		
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	4 735 724,10	56 340,00

5.5 Papiery wartościowe udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)	2010	2009
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)		
a. akcje (wartość bilansowa):		
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia		
c1)		
c2)		
c1)		
c2)		
c1)		
c2)		
B. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)		
a. udziały i akcje (wartość bilansowa):	4 735 724,10	56 340,00

- wartość według cen nabycia	4 790 691,77	56 340,00
b. obligacje (wartość bilansowa):		
c1)		
c2)		
Wartość bilansowa, razem	4 735 724,10	56 340,00

Nota 6 - do poz. V.1. aktywów

6.1 Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2010	2009
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	0,00	
a) odniesionych na wynik finansowy	0,00	0,00
2. Zwiększenia	14 679,00	0,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi ^{a)} (z tytułu)	14 679,00	0,00
- niezapłaconych odsetek od zobowiązań z tyt. obligacji	0,00	0,00
- niezapłaconych odsetek od otrzymanych pożyczek	934,20	0,00
- aktualizacji papierów wartościowych	10 443,15	0,00
- wycena bilansowa należności walutowych z tyt. dostaw	2 283,25	0,00
- straty podatkowej za lata ubiegłe	1 018,40	
3. Zmniejszenia	0,00	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi ^{a)} (z tytułu)	0,00	
- aktualizacji papierów wartościowych	0,00	
4 Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	14 679,00	0,00
a) odniesionych na wynik finansowy	14 679,00	0,00

Nota 7 - do poz. II. 1. aktywów

7.1 Zapasy	2010	2009
a) materiały	0,00	0,00
b) półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
c) produkty gotowe	0,00	0,00
d) towary	129 061,73	611 456,92
e) zaliczki na dostawy	68 813,61	203 426,23
Zapasy razem	197 875,34	814 883,15

Nota 8 - do poz. II. 2. aktywów

8.1. Należności krótkoterminowe	2010	2009
a) od jednostek powiązanych	1 487 711,61	7 477 000,00
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		
- do 12 miesięcy		

- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		
- inne	1 487 711,61	7 477 000,00
- dochodzone na drodze sądowej		
b) od pozostałych jednostek	411 605,95	365 425,68
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	135 323,31	107 114,92
- do 12 miesięcy	135 323,31	107 114,92
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	60 828,82	183 214,70
- inne	215 453,82	75 096,06
- dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe netto razem	1 899 317,56	7 842 425,68
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 535 249,49	37 768,33
Należności krótkoterminowe brutto razem	3 434 567,05	7 880 194,01
Należności krótkoterminowe razem	1 899 317,56	7 842 425,68

8.1.1. Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	2010	2009
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek stowarzyszonych		
b) inne, w tym:	1 487 711,61	7 477 000,00
- od jednostek stowarzyszonych	1 487 711,61	7 477 000,00
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	1 487 711,61	7 477 000,00
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	1 487 711,61	
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	2 975 423,22	7 477 000,00

8.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	2010	2009
Stan na początek okresu	37 768,33	13 267,77
a) zwiększenia (z tytułu)	1 529 056,15	24 500,56
- wątpliwych do odzyskania należności	1 529 056,15	24 500,56
b) zmniejszenia (z tytułu)	31 574,99	0,00
- rozwiązanie rezerw z tyt. spisanych należności	24 694,33	0,00
- rozwiązanie rezerwy z tyt. wpływu należności	6 880,66	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	1 535 249,49	37 768,33

8.3. Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	2010	2009
a) w walucie polskiej	257 825,98	365 425,68
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 641 491,58	7 477 000,00
Należności krótkoterminowe razem	1 899 317,56	7 842 425,68

8.4. Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	2010	2009
a) do 1 miesiąca	34 195,49	71 111,02
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0,00	0,00
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	0,00
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
e) powyżej 1 roku	0,00	0,00
f) należności przeterminowane	148 665,70	73 772,23
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	182 861,19	144 883,25
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	47 537,88	37 768,33
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	135 323,31	107 114,92

8.5. Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:	2010	2009
a) do 1 miesiąca	368,93	17 983,78
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		18 020,12
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	104 915,09	0,00
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	13 476,99	12 893,22
e) powyżej 1 roku	29 904,69	24 875,11
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (brutto)	148 665,70	73 772,23
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	47 537,88	37 768,33
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (netto)	101 127,82	36 003,90

Nota 9 - do poz. II. 2. i I. 4. aktywów

9.1. Należności sporne oraz należności przeterminowane z podziałem wg tytułów	2010	2009
należności sporne i przeterminowane brutto, w tym:	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw towarów i usług	0,00	0,00
- od których nie dokonano odpisów aktualizujących i nie wykazano jako "Należności dochodzone na drodze sądowej"	0,00	0,00
- objęte odpisami aktualizującymi	0,00	0,00

Nota 10 - do poz. II. 3. aktywów

10.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	2010	2009
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
udziały lub akcje	0,00	0,00
inne papiery wartościowe	0,00	0,00

udzielone pożyczki	312 484,00	361 656,48
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	29 606,54	106 870,25
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	29 606,54	106 870,25
inne środki pieniężne	0,00	0,00
inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	342 090,54	468 526,73

10.2. Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa)	2010	2009
a) w walucie polskiej	312 484,00	361 656,48
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
Udzielone pożyczki krótkoterminowe razem	312 484,00	361 656,48

10.3. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	2010	2009
a) w walucie polskiej	28 743,07	104 912,26
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	863,47	1 957,99
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	29 606,54	106 870,25

Nota 11 - do poz. II. 4. aktywów

11.1. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2010	2009
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
ubezpieczenia	40 351,74	847 821,76
część odsetkowa rat leasingowych	7 050,53	14 414,26
pozostałe	3 204,67	0,00
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	30 096,54	833 407,50
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	0,00	0,00
	40 351,74	847 821,76

Nota 12 do aktywów

W okresie sprawozdawczym dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 454 764,58 zł. na przeterminowane materiały i surowce do produkcji alkoholu. Produkcja alkoholu na rynek polski została zaniechana.

Nota 13 - do poz. I.1. pasywów

13.1. Kapitał zakładowy				
Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii wg wartości nominalnej
A	imiennie	2 głosy na akcje	7 885 000	788 500
B	na okaziciela		5 000 000	500 000
C	na okaziciela		5 000 000	500 000

D	na okaziciela		2 000 000	200 000
E	na okaziciela		1 000 000	100 000
G	na okaziciela		20 885 000	2 088 500
I	na okaziciela		6 000 000	600 000
H	na okaziciela		3 500 000	350 000
J	na okaziciela		26 500 000	2 650 000
Liczba akcji razem			77 770 000	
Kapitał zakładowy razem				7 777 000

Wszystkie akcje serii A, B, C, D, E, G, I, H, J zostały pokryte gotówką i prawa do tych akcji nie są w żaden sposób ograniczone.

Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł.

13.2. Kapitał zakładowy - struktura

Nazwa akcjonariusza	ilość akcji	% kapitału zakładowego	Ilość głosów na WZA	% głosów na WZA
MW Investment imienne	7 835 000	10,1%	15 670 000	18,3%
MW Investment na okaziciela	33 264 449	33,7%	26 212 949	30,6%
Pozostali	43 722 051	56,2%	41 882 949	51,1%
RAZEM	77 770 000	100,0%	85 605 000	100%

Nota 14 - do poz. I.3. pasywów

Akcje (udziały) własne - nie dotyczy.

Nota 15 - do poz. I.4. pasywów

15.1. Kapitał zapasowy	2010	2009
ze sprzedaży udziałów/akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 210 530,53	3 150 530,53
utworzony ustawowo	0,00	0,00
utworzony zgodnie ze statutem/umową ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0,00	0,00
z dopłat wspólników/akcjonariuszy		330 000,00
pokrycie straty	-1 163 451,27	0,00
Kapitał zapasowy razem	3 047 079,26	3 150 530,53

Nota 16 - do poz. I.5. pasywów

Kapitał z aktualizacji wyceny - nie dotyczy.

Nota 17 do poz. I.6. pasywów

Pozostałe kapitały rezerwowe - nie dotyczy.

Nota 18 do poz. I.9. pasywów

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego - nie dotyczy.

Nota 19 do poz. II pasywów

Zmiana stanu kapitałów mniejszości - nie dotyczy.

Nota 20 do poz. III pasywów

Zmiany stanu ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych - nie dotyczy

Nota 21 do poz. IV.1. pasywów

21.1. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2010	2009
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	0,00	0,00
a) odniesionej na wynik finansowy		
2. Zwiększenia	14 679,00	0,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z ^{a)} tytułu)	14 679,00	
- wycena bilansowa zobowiązań walutowych	884,00	
- niezapłaconych odsetek od udzielonych pożyczek	13 795,00	
3. Zmniejszenia	0,00	0,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi ^{a)} (z tytułu)	0,00	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	14 679,00	0,00
a) odniesionej na wynik finansowy	14 679,00	0,00

Nota 22 do poz. IV.2. pasywów

Zobowiązania długoterminowe - nie dotyczy.

Nota 23 - do poz.III pasywów

23.1 Zobowiązania krótkoterminowe	2010	2009
a) wobec jednostek powiązanych		
b) wobec pozostałych jednostek	1 532 384,19	3 207 050,76
- kredyty i pożyczki	385 000,00	5 500,00
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	400 000,00	1 266 000,10
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	72 786,26	
...z tyt. umów leasingowych	67 869,41	
...z tyt. odsetek od pożyczek	4 916,85	
...z tyt. odsetek należnych obligatariuszom		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	585 410,17	1 925 842,55
...do 12 miesięcy	585 410,17	1 925 842,55
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	28 956,74	7 061,59

- z tytułu wynagrodzeń	1 172,25	
- inne (wg tytułów)	59 058,77	2 646,52
...wpłaty na poczet objęcia akcji	40 000,00	
... pozostałe	19 058,77	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 532 384,19	3 207 050,76

23.2 Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	2010	2009
a) w walucie polskiej	1 370 367,71	3 207 050,76
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	162 016,48	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 532 384,19	3 207 050,76

23.3 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek					
Nazwa jednostki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/pożyczki i pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
MW Investment INC	85 000,00	85 000,00	WIBOR 1M z 16.11.2010 lub 01.06.2011 plus 5% w skali roku,	01-06-2011	brak
Osoby prywatne	300 000,00	300 000,00	3% w skali roku	31-12-2011	brak
Ogółem	385 000,00	385 000,00			

23.4. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych wg rodzaju				
Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	Gwarancje /zabezpieczenia
Obligacje serii B zamienne na akcje serii H	400 000,00 zł	10% w skali roku	8 lipca 2011 r.	nie ustanowiono zabezpieczeń

Nota 24 - do poz.IV.4. pasywów
24.1 Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - nie dotyczy.

24.2 Inne rozliczenia międzyokresowe	2010	2009
a) bierne rozliczenia okresowe kosztów	20 430,00	16 594,92
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	20 430,00	16 594,92

usługi łączności		3 271,38
badanie sprawozdania finansowego	12 000,00	0,00
usługi doradcze	6 000,00	13 180,00
koszty związane z upublicznieniem Spółki	2 430,00	
Pozostałe		143,54
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe razem	20 430,00	16 594,92

Nota 25

25. Sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję	2010	2009
Wartość księgowa/Kapitał własny	5 793 555,04	7 114 079,26
Liczba akcji/udziałów	77 770 000	51 270 000
Wartość księgowa na jedną akcję/udział (zł)	0,07	0,14
Rozwodniona liczba akcji/udziałów	80 270 000	51 270 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję/udział (zł)	0,07	0,14

Nota 26

26.1. Należności warunkowe od jednostek powiązanych - nie dotyczy

26.2. Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych - nie dotyczy

VII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA – NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKU I STRAT:
Nota 27 - do poz.I.1.

27.1 Przychody netto ze sprzedaży produktów	2010	2009
sprzedaż produktów		0,00
opłaty licencyjne	96,00	18 639,18
sprzedaż praw do znaków	60 882,00	7 477 000,00
opłaty za pośrednictwo		6 987,82
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	60 978,00	7 502 627,00
w tym od jednostek powiązanych	0,00	7 477 000,00

Nota 28 - do poz.I.2.

28.1 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2010	2009
sprzedaż towarów	733 522,01	1 037 757,54
sprzedaż towarów reklamowych	0,00	0,00

sprzedaż materiałów	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	733 522,01	1 037 757,54
w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00

28.2 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)

Wszystkie przychody osiągnięte są na terenie Polski

Nota 29 - do poz. II.1., poz.IV i poz.V

29.1. Koszty według rodzaju	2010	2009
amortyzacja	135 698,04	50 218,54
zużycie materiałów i energii	126 333,81	116 776,83
usługi obce	1 602 817,91	2 055 339,59
podatki i opłaty	30 088,77	170 823,91
wynagrodzenia	374 458,20	453 468,46
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	62 484,79	65 943,59
pozostałe koszty rodzajowe w tym:	160 660,34	549 512,14
- delegacje	8 625,13	14 751,71
- reprezentacja i reklama	107 561,64	278 890,02
- ubezpieczenia	22 432,28	26 320,35
- pozostałe	22 041,29	229 550,06
Razem koszty według rodzaju	2 492 541,86	3 462 083,06

Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	0,00	0,00
Zmiany stanu produktów	0,00	0,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
Koszty sprzedaży	-806 870,47	-1 308 546,63
Koszty ogólnego zarządu	-1 625 671,39	-1 778 157,10
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	60 000,00	375 379,33

Nota 30 - do poz.VII.3

30.1. Pozostałe przychody operacyjne	2010	2009
rozwiązane odpisy aktualizacyjne	6 880,66	0,00
przychody z rachunku inwestycyjnego		5 259,00
podnajem samochodu	12 197,63	
spisane przedawnione zobowiązania	42 784,89	
odszkodowania	58 413,63	
inne	43 667,97	33 990,10
Razem	163 944,78	39 249,10

Nota 31 - do poz. VIII.3

31.1. Pozostałe koszty operacyjne	2010	2009
utworzone odpisy aktualizacyjne należności	1 529 056,15	0,00
spisane przedawnione należności	4 796,44	

koszt przeterminowanych towarów	12 994,61	
koszty likwidacji szkód komunikacyjnych	31 319,38	
koszty badania sprawozdania finansowego	12 000,00	
koszty dotyczące zaniechania działalności w zakresie produkcji i sprzedaży alkoholu	769 142,62	
braki inwentaryzacyjne	25 492,53	
pozostałe	21 709,72	24 603,66
Razem	2 406 511,45	24 603,66

W okresie sprawozdawczym dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów niefinansowych w kwocie 454 764,58 zł. na przeterminowane materiały i surowce do produkcji alkoholu. Produkcja alkoholu na rynek polski została zaniechana.

Nota 32 - do poz. X

32.1. Przychody finansowe z tytułu odsetek	2010	2009
a) z tytułu udzielonych pożyczek	72 606,94	0,00
- od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	
-- od jednostek zależnych		
-- od jednostek stowarzyszonych		
- od pozostałych jednostek	72 606,94	
b) pozostałe odsetki	374,34	0,00
- od jednostek powiązanych, w tym:		
-- od jednostek zależnych		
-- od jednostek stowarzyszonych		
- od pozostałych jednostek	374,34	
Razem przychody finansowe z tytułu odsetek	72 981,28	0,00

32.2. Inne przychody finansowe	2010	2009
a) dodatnie różnice kursowe		
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
b) rozwiązane odpisy aktualizujące (z tytułu)		
c) pozostałe, w tym:	350,01	306,75
Razem inne przychody finansowe	350,01	306,75

Nota 33 - do poz. XI

33.1. Koszty finansowe z tytułu odsetek	2010	2009
a) od kredytów i pożyczek	4 916,85	0,00
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
-- dla jednostek zależnych		
-- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla innych jednostek	4 916,85	0,00
b) pozostałe odsetki	84 227,65	19 607,71
- dla jednostek powiązanych, w tym:		
-- dla jednostek zależnych		
-- dla jednostek stowarzyszonych		

- dla innych jednostek	84 227,65	19 607,71
Razem koszty finansowe z tytułu odsetek	89 144,50	19 607,71

33.2. Inne koszty finansowe	2010	2009
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	82 786,69	877,97
- zrealizowane	20 456,40	877,97
- niezrealizowane	62 330,29	
a) pozostałe, w tym:	0,00	0,00
Razem inne koszty finansowe	82 786,69	877,97

Nota 34 - do poz. XII

Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych - nie wystąpiły

Nota 35 - do poz. XIV.1.

Zyski nadzwyczajne - nie wystąpiły

Nota 36 - do poz. XIV.2.

Straty nadzwyczajne - nie wystąpiły

Nota 37 - do poz. XVIII

Podatek dochodowy bieżący - w okresie sprawozdawczym nie wystąpił

37.1. Podatek dochodowy bieżący	2010	2009
1. Zysk (strata) brutto	-5 038 824,22	4 221 275,11
2 Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	2 802 439,06	9 684,29
- odsetki od pożyczki udzielonej niezapłacone do dnia bilansowego	-72 606,94	
- rozwiązane rezerwy nie stanowiące uprzednio kosztów uzyskania przychodów	-6 880,66	
- odpisy aktual. rzecz. skł. aktywów obrotowych	454 764,58	
- odpisy aktualizujące należności	1 529 056,15	
- korekta bilansowa kosztów rat leasingowych	-59 713,91	
- część odsetkowa rat leasingowych	6 275,88	
- odsetki od pożyczek otrzymanych niezapłacone do dnia bilansowego	4 916,85	
- różnice przejściowe kosztów operacyjnych i finansowych	62 330,29	
- koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	884 296,82	9 684,29
... amortyzacja od środków trwałych otrzymanych do użytkowania na podstawie umów leasingowych	56 948,53	
... wydatki na najem samochodu osobowego	17 516,46	
... wydatki na reklamę i reprezentację	2 914,30	9 258,97
... odsetki budżetowe	73,96	125,32

... spisanie/umorzenie należności	3 771,64	
... braki inwentaryzacyjne	25 492,53	
... koszty zaniechanej działalności	769 172,62	
... pozostałe n.k.u.p.	8 406,78	300,00
3. Strata z lat ubiegłych	0,00	4 230 959,40
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0,00	0,00
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %		
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0,00	0,00
- wykazany w rachunku zysków i strat	0,00	0,00

Nota 38 - do poz. XIX

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku - nie dotyczy

Nota 39 - do poz. XX

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności - nie dotyczy

Nota 40 - do poz. XXII

Zarząd proponuje pokrycie straty za 2010 r. z kapitału zapasowego.

Nota 41

41.1. Sposób obliczenia zysku/straty na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję zwykłą.	2010	2009
Zysk (strata) netto	-5 038 824,22	4 221 275,11
Liczba akcji/udziałów	77 770 000	51 270 000
Zysk (strata) na jedną akcję/udział (zł)	-0,06	0,08
Rozwodniona liczba akcji/udziałów	80 270 000	51 270 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję/udział (zł)	-0,06	0,08

VIII. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE - ROZPORZĄDZENIE MINISTRA FINANSÓW Z DNIA 18.10.2005 ROKU (Dz.U. nr. 209, poz. 1743 z późn. zm.)

Dane w tys. zł.

a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Stan na 31.12.2010	Stan na 01.01.2010
1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz krótkoterminowe lokaty środków pieniężnych (wartość bilansowa) w tys. zł.		
stan na początek okresu	107	239
- zwiększenia	2 911	
- zmniejszenia	2 988	132
stan na koniec okresu	30	107

b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		
stan na początek okresu	1 266	0
- zwiększenia	0	1 266
-zmniejszenia	866	0
stan na koniec okresu	400	1 266
c) pożyczki udzielone		
stan na początek okresu	362	362
Krótkoterminowe	362	362
- zwiększenia	0	0
Krótkoterminowe		
-zmniejszenia	50	0
Krótkoterminowe	0	0
stan na koniec okresu	312	362
Krótkoterminowe	312	362
d) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
stan na początek okresu	56	56
- zwiększenia	4 680	0
-zmniejszenia	0	0
stan na koniec okresu	4 736	56

1.2 Charakterystyka aktywów finansowych występujących w ViaGuara S.A., środków pieniężnych, i lokat terminowych, pożyczek udzielonych, akcji i udziałów w spółkach.

1.2.1. A) a) Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych O/N:

- charakter instrumentu - aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
- wartość nominalna środków pieniężnych wynosi 30 tys. zł.
- przyszłe wpływy kasowe wyniosą 30 tys. zł.
- klasa ta obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.
- środki pieniężne nie posiadają opcji rozliczenia przed terminem wykupu
- brak dodatkowych zabezpieczeń związanych ze środkami pieniężnymi
- brak dodatkowych warunków

1.2.1 A) b) Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

- wyemitowane obligacje 400 tys. zł. serii B zamienne na akcje serii H, oprocentowane według stawki 10% w skali roku. Termin wykupu obligacji - 8 lipca 2011 r. Odsetki od obligacji płatne w okresach miesięcznych.

1.2.1.A) c) Pożyczki udzielone

Odsetki od pożyczek niezrealizowane wynosiły 73 tys. zł.

Pożyczki zostały udzielone podmiotom niezależnym.

Oprocentowanie pożyczek kształtuje się na poziomie stawek WIBOR 1M

Należności z tytułu odsetek od pożyczek otrzymywane są w jednorazowej spłacie.

1.2.1. A) d) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

- długoterminowe aktywa finansowe obejmują akcje spółki stowarzyszonej, wartość ich wyrażona jest w cenie nabycia, przy uwzględnieniu wyceny walutowej wg średniego kursu NBP na dzień bilansowy. Dodatkowo różnice kursowe, powstałe na dzień wyceny akcji wyrażonych w walucie zwiększają kapitał z aktualizacji wyceny, natomiast ujemne różnice kursowe zmniejszają ten kapitał do wysokości kwoty, o którą uprzednio podwyższono go z tego tytułu. W pozostałych przypadkach ujemne różnice kursowe zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości akcji lub udziałów bezpośrednio wiążący się z

uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

Z uwagi na brak aktywnego rynku pozwalającego na ustalenie wartości rynkowej przyjmuje się wartości

w cenie nabycia jako wartość godziwą.

1.2.1. B) Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Ustalane w wartości godziwej zobowiązania finansowe nie występują

1.2.1.C) Opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży - nie dotyczy.

1.2.1. D) Wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej,

jak również odpowiednio skutki przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym lub zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego

Nie występują

1.2.1. E) Tabelę zmian w kapitale z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych, obejmujących stan kapitału na początek i koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia .

Nie dotyczy - nie wystąpiły w roku sprawozdawczym zmiany w kapitale z aktualizacji wyceny.

1.2.1. F) Objasnienia przyjętych zasad wprowadzania do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

Nie dotyczy

1.2.1. G) Informacje na temat obciążenia ryzykiem stopy procentowej.

Nie dotyczy

1.2.1. H) Informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym.

Nie dotyczy

1.2.2. Nie dotyczy

1.2.3. Nie dotyczy

1.2.4. Nie dotyczy

1.2.5. Nie dotyczy

1.2.6. Nie dotyczy

1.2.7. Informacja odnośnie odsetek od udzielonych pożyczek przedstawiono w pkt 1.2.1A)c)

1.2.8. Nie dotyczy

1.2.9. Informacje odnośnie wysokości odsetek przedstawiono w nocie 33.1 oraz 23.1

Odsetki zrealizowane od zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu wynoszą 65 tys. zł.

Odsetki zrealizowane od pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych wynoszą 19 tys. zł.

Odsetki niezrealizowane od pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych wynoszą 5 tys. zł.

Odsetki niezrealizowane z podziałem według terminów zapłaty:

- do 3 miesięcy – brak

- powyżej 3 miesięcy do 12 miesięcy - 5 tys. zł.

- powyżej 12 miesięcy – brak

1.2.10. Nie dotyczy

1.2.11. Nie dotyczy

1.2.12. Nie dotyczy

2. Nie dotyczy

3. Nie dotyczy

4. Nie dotyczy

5. Nie dotyczy

6. Poniesione nakłady inwestycyjne w okresie sprawozdawczym, w ujęciu bilansowym wyniosły 4 679 tys. zł., w tym nakłady na niefinansowe aktywa trwałe 6 tys. zł. Nie wystąpiły nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

7. Nie dotyczy

8. Nie dotyczy

9. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu (etaty)

	ILOŚĆ ETATÓW	% WSZYSTKICH ETATÓW
Zarząd	1	14%
Bezpośrednio produkcyjni	4	57%
Obsługa biura	1	14%
Administracja	1	14%
Razem	7	100%

10. Wynagrodzenie członków Zarządu za 2010 r. wynosiły:

Grzegorz Książek - Wiceprezes Zarządu

12 tys. zł.

11. Nie dotyczy

11 a.

a. W dniu 19.10.2010 r. zawarto umowę na badanie i ocenę sprawozdania finansowego za 2010 rok z

podmiotem uprawnionym do badania tj. Biuro Audytorsko-Rachunkowe „Eurokonsulting” Sp. z o.o. Okres trwania

umowy na badanie sprawozdania finansowego od 01.02.2011r do 31.03.2011 r.

b. Wynagrodzenie netto za badanie sprawozdania finansowego za 2010 r. wynosi 12 tys. zł.

c. Wynagrodzenie netto za badanie sprawozdania finansowego za 2009 r. wynosiło 12 tys. zł.

12. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych - nie wystąpiły

13 Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące 2010 roku.

14. Relacje między prawnym poprzednikiem a emitentem - nie dotyczy.

15. W związku z tym, iż skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat nie przekroczyła 100%, nie dokonuje się przeliczeń danych bilansowych i rachunku zysków i strat.

16. Nie dotyczy.

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania.

finansowego, dokonanych w stosunku do poprzednich lat obrotowych nie uległy zmianie.

18. Dokonane korekty błędów podstawowych - nie dotyczy

19. Nie istnieją przesłanki występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności.

20. Połączenie spółek - nie dotyczy.

21. Nie dotyczy.

22. Nie dotyczy.

23. Nie dotyczy.

24. Nie dotyczy.

Sporządziła: Ewa Empacher

4. Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Spółki:



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W OKRESIE OBROTOWYM:

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania z działalności jednostki w roku obrotowym, obejmujące istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Sprawozdanie z działalności jednostki w okresie obrotowym obejmuje:

- A. Podstawowe informacje o Spółce,
- B. Opis kluczowych działalności Spółki,
- C. Zdarzenia istotne wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu,
- D. Przewidywany rozwój Spółki,
- E. Sytuacja finansowa Spółki,
- F. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń,
- G. Pozostałe informacje.

Grzegorz Książek
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 02 maja 2011r.

A. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE:

Nazwa:	ViaGuara S.A.
Siedziba:	02-952 Warszawa, ul. Wiertnicza 107 (w trakcie zmian ul. Syta 175B, 02-987 Warszawa)
NIP:	113-23-89-774
REGON:	015275142
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS
KRS:	0000260376
Telefon:	(+48 22) 858-02-02
Fax:	(+48 22) 858-02-03
WWW:	www.viaguara.com

Poprzednik prawny Spółki został utworzony w dniu 25 października 2002 roku w Warszawie jako ViaGuara spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Akt założycielski Spółki podpisano w Kancelarii Notarialnej Elżbiety Koziorowskiej w Warszawie przy pl. Dąbrowskiego 1 (Repertorium A Nr 5695/2002). Spółka została wpisana w dniu 4 listopada 2002 roku do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy pod nr KRS 0000137776. W dniu 29 czerwca 2006 roku nastąpiło przekształcenie ViaGuara Sp. z o.o. w spółkę akcyjną (Repertorium A Nr 8908/2006).

Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim zarządzanie marką ViaGuara poprzez takie działania jak: promocja i marketing marki, budowanie wizerunku marki oraz poszukiwanie dostawców i odbiorców produktów sprzedawanych pod marką ViaGuara.

Spółka posiada wyłączne prawa do używania znaku towarowego ViaGuara oraz receptury, której podstawowy składnik tworzy ekstrakt z guarany, na podstawie których Spółka zleca produkcję firmom zajmującym się usługowo produkcją. ViaGuara S.A. nie jest natomiast producentem towarów sygnowanych marką ViaGuara, do których w 2009 roku należały produkty alkoholowe oraz energetyzujące.

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony. Spółka działa na podstawie Statutu oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Akcje Spółki od 30 sierpnia 2007 r. są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu (rynek NewConnect), organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych

w Warszawie S.A. W związku z notowaniem akcji ViaGuara S.A. w alternatywnym systemie obrotu, Spółka podlega obowiązkom informacyjnym wynikającym z ustawy o ofercie, ustawy o obrocie oraz Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

W skład akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu ViaGuara S.A., według stanu posiadania akcji i ich procentowego udziału w kapitale zakładowym na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu, ujawnionych w zawiadomieniach doręczonych Spółce w oparciu o art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wchodzi:

Akcjonariusze	Liczba akcji ogółem	Liczba głosów ogółem	Udział w akcjach	Udział w głosach
MW INVESTMENT INC.	34.047.949	41.882.949	53,18%	48,9%
Pozostali	43.722.051	43.772.051	46,82%	51,1%
Razem	77.770.000	85.655.000	100,00%	100,00%

Zarząd prowadzący sprawę Spółki był następujący:

- Pan Robert Pydzik – Prezes Zarządu, od 01.01.2010 r. do 01.06.2010r.
- Pan Grzegorz Książek – Wiceprezes Zarządu, od 06.01.2009 r. – obecnie.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2010 r. przedstawiał się następująco:

- Pani Małgorzata Gaus-Wierzbowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Pan Jerzy Orłowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Krzysztof Gołucki – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Jacek Socha – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Radosław Jarmuła – Członek Rady Nadzorczej.

W związku z rezygnacją Pani Agnieszki Książek z funkcji Członka Rady Nadzorczej, w dniu 9 lutego 2010 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na Członka Rady Nadzorczej powołano Pana Radosława Jarmułę.

B. OPIS KLUCZOWEJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI:

W 2010 roku Spółka prowadziła działalność na rynku napojów funkcjonalnych jako ich dostawca. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu Spółka nie prowadzi produkcji ani dystrybucji produktów alkoholowych sygnowanych marką ViaGuara, natomiast napój energetyzujący ViaGuara i izotoniczny ISOGUARAA produkowane są na zlecenie Spółki i dystrybuowane przez Spółkę do partnerów handlowych. Spółka na bieżąco informuje o podpisaniu istotnych umów handlowych publikując zarówno raporty bieżące, jak i komunikaty prasowe.

Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim zarządzanie markami ViaGuara i IsoGuaraa poprzez takie działania, jak: promocja i marketing marki, budowanie wizerunku marki oraz poszukiwanie dostawców i odbiorców produktów sprzedawanych pod markami Spółki.

W 2010 roku źródła przychodów Spółki stanowiły:

- opłaty licencyjne,
- sprzedaż praw do znaku towarowego dla alkoholu,
- pośrednictwo handlowe,
- sprzedaż materiałów suchych do produkcji wyrobów z logo ViaGuara,
- sprzedaż detaliczna wyrobów alkoholowych,
- sprzedaż hurtowa napojów.

Dostawcami Spółki są producenci napoju energetyzującego i izotonicznego. Napój energetyzujący z logo ViaGuara Energy Drink jest obecnie produkowany przez firmę Sulimar Sp. z o.o. w Piotrkowie Trybunalskim. Zaś napój izotoniczny produkowany jest z przez Wytwórnię Napojów Chłodzących SAHARA S.Folga, M.Księżopolski S.J. z siedzibą w Spytkowicach.

Dystrybucja produktów pod markami Spółki odbywała się poprzez kanał detaliczny, to jest sklep firmowy Spółki oraz sprzedaż hurtową wykorzystując strukturę dystrybucyjną opartą na współpracy z dystrybutorami i hurtowniami, skąd produkty dostarczane są do ogólnopolskich i lokalnych sieci handlowych.

W przypadku dystrybucji za granicą Polski, Spółka przyjęła zasadę rozpoczynania dystrybucji poprzez wyłączną sprzedaż do jednego partnera – dystrybutora.

Zdaniem Zarządu kluczowymi działaniami dla osiągnięcia zamierzonych celów jest utrzymanie i rozwój profesjonalnego zespołu współpracowników oraz:

- koordynowanie i wspieranie sprzedaży,

- prowadzenie spójnej z odbiorcami polityki handlowej,
- rozwój sieci dystrybucji i zwiększenie sprzedaży,
- zwiększenie portfela produktów,
- obniżenie kosztów wytworzenia produktu.

C. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO DOKUMENTU

O istotnych dla działalności ViaGuara S.A. wydarzeniach Spółka na bieżąco informuje uczestników rynku kapitałowego oraz życia gospodarczego. Do takich wydarzeń w opisywanym okresie w sferze działalności handlowej należy zaliczyć podpisanie następujących umów:

1. Porozumienie promocyjne z Bać-Pol S.A.:

W dniu 04 stycznia 2010 roku Spółka podpisała porozumienie promocyjne z Bać-Pol S.A. z siedzibą w Rzeszowie. Porozumienie dotyczy określenia zasad uczestnictwa Spółki w wspierającym aktywną sprzedaż programie partnerskim PIN, Punkty i nagrody, IV edycja adresowanego do klientów Bać-Pol S.A.

2. Umowa przeniesienia prawo do znaków towarowych do alkoholu z MR Invest Inc.

W dniu 31 marca 2010 roku Spółka zawarła umowę z MR Invest Inc. z siedzibą w USA. Przedmiotem zawartej umowy jest przeniesienie praw ochronnych na znaki towarowe o nazwie ViaGuara dla produktów alkoholowych w zakresie terytorialnym Europy, Afryki i Bliskiego Wschodu. Przedmiotem przeniesienia są także materiały suche w szczególności wyprodukowane butelki przeznaczone dla napojów alkoholowych oznaczanych znakami ViaGuara oraz nie zalany wsad do produkcji napojów alkoholowych.

3. Umowa z handlowa z POLARS R.Ziółkowski i s-ka Spółka Komandytowa:

W dniu 26 marca 2010 roku Spółka podpisała umowę handlową z POLMARS R.Ziółkowski i s-ka Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy handlowej pomiędzy stronami w zakresie sprzedaży produktów ViaGuara S.A.

4. Umowa handlowa z ROJA Jankowski Robert Hurtownia Art.. Spożywczych:

W dniu 20 kwietnia 2010 roku Spółka podpisała umowę handlową z ROJA Jankowski Robert Hurtownia Art. Spożywczych z siedzibą we Wrocławiu. Niniejsza umowa reguluje warunki współpracy handlowej między stronami w zakresie produktów ViaGuara S.A.

5. Umowa handlowa z ZAS-POL Zygmunt Sperzyński, Alina Sperzyńska Sp.J.

W dniu 14 maja 2010 roku Spółka podpisała umowę handlową z ZAS-POL Zygmunt Sperzyński, Alina Sperzyńska Sp. J. z siedzibą w Poznaniu. Niniejsza umowa określa warunki współpracy handlowej między stronami w zakresie produktów ViaGuara S.A.

6. Umowa handlowa z Hurtownia Kolonko S.C. Anna i Radosław Kolonko:

W dniu 18 maja 2010 roku Spółka podpisała umowę handlową z Hurtownią Kolonko – Spółka Cywilna, Anna i Radosław Kolonko z siedzibą w Wągrowcu. Przedmiotem niniejszej umowy jest określenie zasad i warunków współpracy handlowej pomiędzy stronami w zakresie sprzedaży i promocji produktów Spółki.

7. Umowa na uczestnictwo i zorganizowanie stoiska promocyjnego na 67 Rajdzie Polski:

W dniu 01 czerwca 2010r. Spółka podpisała umowę z Gminą Mikołajki na umożliwienie zorganizowania stoiska promocyjnego podczas trwania 67 Rajdu Polski w dniach 4-6 czerwca 2010r. gdzie prowadziła działania promocyjne i sprzedażowe swoich produktów.

8. Umowa na świadczenie usług PR.:

W dniu 26 lipca 2010 r. Spółka zawarła umowę z PR MEDIA na świadczenie usług PR. Celem umowy było opracowanie i wdrożenie strategii wizerunkowej na terytorium RP.

9. Umowa handlowa z Tradis Spółka zo.o.:

W dniu 01 sierpnia 2010 roku Spółka podpisała umowę handlową z Tradis Spółka z o.o. z siedzibą w Lublinie. Umowa określa zasady i warunki współpracy handlowej oraz reguluje wzajemne zobowiązania w zakresie dystrybucji produktów ViaGuara S.A.

10. Umowa o współpracy handlowej z Grupą MPT Sp. z o.o.:

W dniu 01 sierpnia 2010 roku Spółka podpisała umowę o współpracy handlowej z Grupą MPT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podpisana umowa handlowa określa zasady stałej sprzedaży produktów Spółki.

W tym samym dniu strony podpisały również umowę na świadczenie usługi przedstawiciela handlowego. Umowa niniejsza określa zasady współpracy i wzajemnych zobowiązań w zakresie sprzedaży i promocji produktów Spółki za pośrednictwem przedstawiciela handlowego Grupy MPT.

11. Umowa na świadczenie usług promocji na Transgothica 2011 z ORE VD :

W dniu 20 sierpnia 2009 roku zawarta została umowa o współpracy z ORE Violetta Derengowska, na mocy której ORE zobowiązał się do promowania produktów ViaGuara Energy Drink i IsoGuaraa na odbywającym się w dniach 05-10.09.2010r międzynarodowym maratonie 4X4 Transgothica 2011.

12. Umowa na świadczenie produkcji napoju izotonicznego ISOGUARAA z Wytwórnią Napojów Chłodzących SAHARA S.Folga, M.Księżopolski SJ.:

W dniu 20 sierpnia 2010 r. Spółka zawarła umowę na świadczenie usługi produkcji napoju IsoGuaraa z WNC SAHARA S.Folga, M.Księżopolski, na mocy której producent na zlecenie Spółki wykonuje produkcję napoju.

13. Porozumienie z Piotr i Paweł:

W dniu 24 sierpnia 2010 roku Spółka zawarła porozumienie Piotr i Paweł Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, na mocy którego przeprowadzona zostanie akcja promocyjno-reklamowa napoju energetyzującego ViaGuara Energy Drink na placówkach sieci handlowej Piotr i Paweł.

14. Zawarcie porozumienia dotyczącego niedojścia do skutku umowy z 31 marca 2010r. Z Mr Invest Inc.:

W dniu 30 września 2010 roku Spółka podpisała porozumienie dotyczące niedojścia do skutku umowy z dnia 31 marca 2010r. na przeniesienie praw do znaków towarowych w zakresie terytorialnym Europy, Afryki i Bliskiego Wschodu. MR Invest Inc. Oświadczył, iż z przyczyn biznesowych nie był w stanie przekazać kwot tytułem wykonania umowy.

15. Porozumienie dotyczące udziału w XI Targach MPT PIK:

W dniu 14 października 2010r. Spółka podpisała porozumienie z MPT PIK S.J. z siedzibą we Wrześni na uczestnictwo w XI Targach MPT PIK odbywających się w dniu 22 października 2010r. w celu promocji produktów Spółki.

16. Porozumienie z „Społem” Lubelska Spółdzielnia Spożywców:

W dniu 05 listopada 2010 roku Spółka zawarła z „Społem” Lubelska Spółdzielnia Spożywców porozumienie na mocy którego „Społem” LSS, zobowiązuje się do promocji i wprowadzenia produktów Spółki do swojej sieci sprzedaży.

17. Umowa ramowa o świadczenie usług reklamowych z Unia Interactive Wojciech Kłosiński:

W dniu 05 listopada 2010 roku Spółka podpisała umowę ramową na świadczenie usług reklamowych z Unia Interactive Wojciech Kłosiński z siedzibą w Żabiej Woli. Umowa określa zasady i zakres współpracy stron w zakresie obsługi szerokorozumianych działań reklamowych zleczanych przez Spółkę agencji.

18. Umowa handlowa z Przedsiębiorstwo Handlowo-Produkcyjne Polski Tytoń Spółka:

W dniu 17 listopada 2010 roku Spółka podpisała umowę handlową z Przedsiębiorstwo Handlowo-Produkcyjne Polski Tytoń Spółka Akcyjna z siedzibą w Radomiu. Niniejsza umowa określa zasady współpracy w zakresie sprzedaży i aktywnej promocji produktów oferowanych przez ViaGuara S.A.

19. Umowa handlowa z PHU TOPAZ Z.Paczóski:

W dniu 23 listopada 2010 roku Spółka zawarła umowę z PHU TOPAZ Zbigniew Paczóski określającą zasady współpracy pomiędzy stronami obejmującą aktywną sprzedaż i promocję produktów ViaGuara S.A. w sieci sklepów TOPAZ, TOPAZ Express.

20. Porozumienie o współpracy z Markpol S.A.:

W dniu 01 grudnia 2010 roku Spółka zawarła porozumienie z Markpol S.A. z siedzibą w Łomiankach, określające warunki współpracy mające na celu zwiększenie sprzedaży produktów Spółki poprzez ich publiczną i profesjonalną promocję, promocję marek Spółki.

21. Objęcie akcji spółki ViaGuara US Inc.:

W dniu 6 grudnia 2010 roku Spółka podpisała umowę na objęcie akcji spółki ViaGuara US Inc. Z siedzibą w USA. Objęcie akcji nastąpiło w drodze podwyższenia kapitału zakładowego spółki ViaGuara US Inc. Objęcie akcji dokonane zostało w rozliczeniu części należności wynikających z zapłaty za prawa do znaków ViaGuara.

Oprócz wydarzeń w sferze handlowej, w opisywanym okresie nastąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podwyższyło kapitał akcyjny o kwotę 950.000 zł. Ponadto, w dniu 2 marca 2010 r., nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 5.127.000,00 zł do kwoty 7.777.000,00 zł, który po podwyższeniu dzieli się na 77.770.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze emisji 26.500.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii J. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez spółkę ViaGuara S.A. akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 85.655.000 głosów.

D. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę uwarunkowania zewnętrzne oraz wewnętrzne, zdefiniował następujące cele strategiczne Spółki do realizacji w latach 2010-2011:

- zbudowanie silnej marki ViaGuara, wykorzystującej jako składnik ekstrakt z guarany, wśród docelowej grupy odbiorców napojów energetyzujących na rynku krajowym oraz wybranych rynkach narodowych,
- poszerzenie palety oferowanych produktów, poprzez wprowadzenie nowych produktów z logo ViaGuara,
- wprowadzenie na rynek nowego produktu z rodziny napojów funkcjonalnych,
- budowę nowej silnej marki ukierunkowanej na napoje funkcjonalne,
- poszerzenie zakresu działalności poprzez współpracę z zagranicznym partnerem handlowym w roli krajowego dystrybutora produktów FMCG.
- stabilizację podstaw operacyjnych i finansowych rozwoju Spółki,
- zapewnienie wysokiej opłacalności działalności Spółki.

Zarząd zaplanował niezbędne do wdrożenia zmiany w poszczególnych obszarach działania Spółki.

E. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

W 2010 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 795 tys. oraz stratę netto w wysokości 5.038 tys. zł.

Głównym powodem ujemnego wyniku finansowego jest fakt zaprzestania produkcji napojów alkoholowych, toczące się postępowania o skuteczną rejestrację znaku ViaGuara na wybranych rynkach, zawiązanie rezerw na przyszłe należności wynikające z opłat za sprzedaż znaków w latach poprzednich, obecna sytuacja rynkowa, kosztowa oraz wymagająca faza rozbudowy i rozwoju na rynku sprzedaży obecnym przez Spółkę poprzez oferowane produkty.

Poniesione nakłady w 2010 roku nie przełożyły się jeszcze w wystarczającym stopniu na generowane przez Spółkę przychody ze sprzedaży w 2010 roku.

F. CZYNNIKI RYZYKA I OPIS ZAGROŻEŃ

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na następujące rodzaje ryzyka:

- 1. Ryzyko braku realizacji celów sprzedażowych asortymentu produktowego.**

Rynek napojów funkcjonalnych, na którym funkcjonuje Spółka ulega, począwszy od 2009 roku wyhamowaniu i stabilizacji. Pojawiają się nowe marki produktów oraz nowe odmiany smakowe, występuje tendencja zmiany składu i wyraźne ukierunkowanie na naturalne składniki. Coraz częściej występują również produkty w zróżnicowanych opakowaniach. Działania urzędów polskich jak i europejskich zmierzające do zmiany prawa przy spożywaniu napojów energetyzujących mogą wpłynąć w przyszłości negatywnie na sprzedaż produktów Spółki.
- 2. Ryzyko związane z dominacyjną pozycją dostawcy produktów.**

Spółka posiada podpisane umowy na produkcję napoju energetyzującego z firmą Sulimar Sp. z o.o. w Piotrkowie Trybunalskim oraz firmą Krynica Vitamin Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Umowa na produkcję napoju izotonicznego zawarta zaś jest z jednym producentem wybranym w drodze analizy kosztowo-jakościowej jakim jest Wytwórnia Napojów Chłodzących SAHARA S.Folga, M.Księżopolski SJ.

Główne ryzyka występujące przy współpracy z dostawcami produktów pod markami Spółki opierają się na wystąpieniu nieprzewidzianych zdarzeń (przerwy w dostawach prądu, katastrofy naturalne, strajki itp.) oraz jak w przypadku napoju izotonicznego ryzyko jednego dominującego dostawcy.
- 3. Ryzyko współpracy z odbiorcami produktów.**

Produkty Spółki w postaci napojów energetyzujących i napojów izotonicznych, dzięki współpracy z rynkiem tradycyjnym (hurtownie) dostarczany jest do ogólnopolskich i lokalnych sieci handlowych. W przypadku dystrybucji za granicę Polski, Spółka przyjęła zasadę rozpoczynania dystrybucji poprzez nawiązanie wyłącznej współpracy dystrybucyjnej w danym kraju.

Postrzeganie wizerunku marek promowanych przez Spółkę zależne jest w dużej mierze od działalności dystrybutorów produktów Spółki. W przypadku nierzetelnego działania dystrybutorów, wizerunek marki może ulec pogorszeniu.

W przyszłości, w miarę zwiększania wolumenu sprzedaży produktów Spółki, planowane jest zdywersyfikowanie ryzyka działań dystrybutorów m.in poprzez zawieranie umów z większą liczbą dystrybutorów produktów Spółki.

4. Ryzyko utraty rynku na skutek postrzegania składników produktów.

Podstawowy składnik produktów Spółki – guarana, jest związkiem przebadanym i nie posiadającym negatywnego wpływu na organizm ludzki. Jest to związek o podobnym do kawy działaniu, również zawierającej kofeinę. Natomiast działanie guarany i zawartej w niej mikroelementów w tym kofeiny jest lepiej i wolniej wchłaniane przez organizm człowieka. Na dzień sporządzenia dokumentu Spółce nie są znane jakiegokolwiek badania naukowe wskazujące na potencjalne ryzyko innego postrzegania składników produktów Spółki.

5. Ryzyko odejścia kluczowych pracowników.

W rozwoju Spółki oraz konsekwentnej realizacji jej strategii, kluczową rolę odgrywają pracownicy i współpracownicy firmy. Dlatego, podobnie jak w innych branżach, istnieje ryzyko zmniejszenia sprzedaży przez odejścia kluczowych pracowników. Spółka stara się ograniczyć ten czynnik ryzyka poprzez adekwatne do zaangażowania warunki płacowe i premialne. Spółka zawiera także

z kluczowymi pracownikami umowy zawierające klauzule dotyczące zakazu konkurencji.

6. Ryzyko związane z niewystarczającym poziomem kapitału obrotowego i groźbą upadłości Spółki.

Zwiększenie sprzedaży oraz inwestycje w pozyskanie nowych klientów zawsze skutkuje zwiększeniem zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Obecnie kapitał ten finansowany jest m.in. zobowiązaniami wobec dostawców i obligacjami, ale istnieje ryzyko konieczności zaangażowania dodatkowego kapitału w przyszłości, w celu zachowania płynności Spółki. W celu minimalizacji tego ryzyka, na bieżąco monitorowane są wskaźniki szybkiej i bieżącej płynności Spółki przez osoby zarządzające.

7. Ryzyko związane ze wzrostem natężenia konkurencji.

Głównym założeniem strategii Spółki jest stworzenie unikalnych produktów na bazie min. guarany. Spółka prowadzi również działania na rzecz zastrzeżenia

nazwy produktu w poszczególnych krajach. W branży, w której prowadzi swoją podstawową działalność, panuje duża konkurencja. Działania konkurentów polegające na wymyślaniu nowych marek produktów energetyzujących i isotonicznych mogą w przyszłości doprowadzić do obniżenia osiąganych marż m.in. poprzez spadek sprzedaży wolumenu produktów, a tym samym mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę. Strategia Spółki zakłada wzmocnienie pozycji rynkowej i zwiększenie przewagi konkurencyjnej poprzez zwiększenie skali działania, poszerzenie oferowanego asortymentu i promocję.

8. Ryzyko związane z niezarejestrowaniem znaku towarowego.

Spółka prowadzi działania mające na celu rejestrację znaku towarowego ViaGuara w poszczególnych krajach Europy oraz na innych kontynentach. Istnieje ryzyko przedłużających się procesów rejestracyjnych, co nie oznacza niemożności wprowadzenia na dany rynek produktów Spółki.

9. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski.

Działalność Spółki, związana z produkcją napojów funkcjonalnych (dobra konsumpcyjne FMCG), w dużej mierze zależy od sytuacji makroekonomicznej oraz stopnia zamożności społeczeństwa. Na działalność Spółki wpływ ma wiele czynników, w tym polityka podatkowa państwa wobec osób fizycznych czy poziom inflacji. Dobra koniunktura gospodarcza wpływa pozytywnie na sprzedaż dóbr FMCG, dlatego pogorszenie sytuacji gospodarczej w kraju może przełożyć się na pogorszenie przychodów i wyników Spółki. Obserwowane w ostatnich latach schłodzenie koniunktury na świecie, a w szczególności w niektórych krajach Unii Europejskiej, związane ze spowolnieniem gospodarczym oraz w sektorze finansowym może wpłynąć na pogorszenie koniunktury również w innych krajach, w tym Polski, co może również przyczynić się do wpływu na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

10. Ryzyko kursowe.

Z uwagi na fakt, że Spółka sprzedaje swoje produkty poza Polskę oraz dokonuje zakupów części materiałów według cen określonych w walutach obcych, istnieje ryzyko, iż wahania kursów walut mogą mieć negatywny wpływ na jej wyniki finansowe.

G. POZOSTAŁE INFORMACJE

Zgodnie z art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, sprawozdanie z działalności powinno obejmować istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Spółki. Poniżej zamieszczono nie omówione wcześniej informacje.

1. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

ViaGuara S.A. prowadzi badania w zakresie opracowania receptury wsadu do napojów funkcjonalnych (energetyzujących) przy wykorzystaniu naturalnych składników.

2. Nabycie akcji własnych, w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

Spółka nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych.

3. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady).

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

4. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.

Spółka realizuje wszystkie zadania dotyczące ochrony środowiska przewidziane przez stosowne przepisy prawa. ViaGuara S.A. posiada w pełni uregulowany stan formalno-prawny wynikający z aktualnie obowiązujących przepisów prawa związanych z ochroną środowiska naturalnego w ramach prowadzonej działalności.

5. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO:

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU VIAGUARA S.A. w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego

Zarząd ViaGuara S.A. oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne sprawozdanie finansowe ViaGuara S.A. za rok 2010 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości oraz, że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ViaGuara S.A. oraz jej wynik finansowy oraz, że sprawozdanie zarządu z działalności ViaGuara S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Grzegorz Książek
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 02 maja 2011r.

6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI W SPRAWIE STOSOWANIA PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD DOBRYCH PRAKTYK

Oświadczenie Zarządu ViaGuara S.A. na temat stosowania zasad „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

W związku z wejściem w życie dnia 1 stycznia 2009 roku zbioru rekomendacji „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 roku, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku, Zarząd ViaGuara S.A. oświadcza, iż doceniając znaczenie zasad ładu korporacyjnego, dokładał wszelkich starań, aby zasady „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect” stosowane były obecnie przez Spółkę w możliwie najszerszym zakresie. Mając na uwadze fakt, iż w 2009 roku zasady „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect” obowiązywały jedynie w formie rekomendacji, Zarząd Spółki w 2010 roku podjął intensywne starania celem przystosowania standardów Spółki do zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect”.

Zarząd ViaGuara S.A. oświadcza co następuje w przedmiocie stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”:

Lp.	Zasada	Tak/Nie/Nie dotyczy	Komentarz
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić	Tak, z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.	Emitent nie transmituje obrad walnego zgromadzenia z uwagi na wysokie koszty usług. Wszystkie istotne informacje dotyczące zwołań i przebiegu walnego zgromadzenia Spółka publikuje w formie raportów bieżących.

	odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.		
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
3.1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK/NIE	Na stronie internetowej Spółki nie jest zamieszczona wprost informacja o pozycji, jaką Emitent zajmuje na rynku; taka informacja wynika pośrednio z publikowanych przez Spółkę raportów okresowych oraz dokumentu informacyjnego.
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK/NIE	Spółka niezwłocznie po powzięciu takiej informacji i zmodyfikowaniu strony internetowej, jest gotowa opublikować stosowną informację na stronie internetowej.
3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7	zarys planów strategicznych spółki,	TAK/NIE	Na stronie internetowej

			Spółki nie jest zamieszczona wprost informacja o planach strategicznych Spółki (zarysie). Informacje zawarte są w raporcie rocznym Spółki.
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	Spółka nie publikuje prognoz wyników finansowych. W opinii Zarządu Spółki aktualna sytuacja ekonomiczna w Polsce i na świecie nie przekłada się na stabilność przesłanek i założeń niezbędnych do sporządzenia przez Zarząd Spółki prognoz ekonomicznych. Ponadto, w ocenie Zarządu Spółki obecna zbyt duża zmienność sytuacji gospodarczej rodzi ryzyko, że przedstawiona przez Spółkę prognoza mogłaby znacząco odbiegać od zrealizowanych przez Spółkę wyników.
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	NIE	Spółka zamierza stosować tę zasadę począwszy od II kwartału 2011 roku.
3.11	<i>(skreślony)</i>		
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	

3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	NIE	Spółka zamierza stosować tę zasadę począwszy od II kwartału 2011 roku. Podjęte zostały kroki w celu przebudowy serwisu internetowego Spółki.
3.15 <i>(skreślony)</i>			
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK/NIE	W dotychczasowej praktyce nie zanotowano przypadku zgłoszenia oficjalnych pytań akcjonariuszy dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych przed i w trakcie walnego zgromadzenia. Spółka zamierza stosować tę zasadę w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających, pod warunkiem jednak możliwości weryfikacji danych osoby zadającej pytanie i możliwości określenia jej statusu jako akcjonariusza.
3.17	informacje na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK/NIE	Spółka zamierza stosować tę zasadę począwszy od III kwartału 2011 roku.
3.18	informacje o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze	NIE	Spółka nie stosowała zasady ze względu na brak podpisanej umowy z

	wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,		Autoryzowanym Doradcą.
3.20	informacje na temat podmiotu, który pełni funkcje animatora akcji emitenta,	NIE DOTYCZY	
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	NIE	Spółka zamierza stosować tę zasadę począwszy od II kwartału 2011 roku. Podjęte zostały kroki w celu przebudowy serwisu internetowego Spółki.
3.22	<i>(skreślony)</i>		
3.23	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej	TAK, z wyłączeniem korzystania ze strony internetowej www.GPWInfoStrefa.pl	Spółka prowadzi stronę internetową, która zawiera zakładkę relacje inwestorskie. Strona ta jest na bieżąco aktualizowana, a raporty zawierające treści

	spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .		istotne są na niej zamieszczane. W opinii Zarządu Spółki informacje przekazywane za pośrednictwem własnej strony internetowej w sposób wystarczający i kompletny zapewniają inwestorom możliwość dokonywania bieżącej oceny rozwoju Spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	NIE	Spółka nie stosowała zasady ze względu na brak podpisanej umowy z Autoryzowanym Doradcą. Spółka zamierza stosować tę zasadę począwszy od II kwartału 2011 roku.
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK/NIE	Spółka nie stosowała zasady ze względu na brak podpisanej umowy z Autoryzowanym Doradcą. Spółka zamierza stosować tę zasadę począwszy od II kwartału 2011 roku.
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK/NIE	Spółka nie stosowała zasady ze względu na brak podpisanej umowy z Autoryzowanym Doradcą. Spółka zamierza stosować tę zasadę począwszy od II kwartału 2011 roku.
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1	informacje na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2	informacje na temat wynagrodzenia	TAK/NIE	Spółka nie stosowała zasady

	Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.		ze względu na brak podpisanej umowy z Autoryzowanym Doradcą. Spółka zamierza stosować tę zasadę począwszy od II kwartału 2011 roku, pod warunkiem, że umowa zawarta pomiędzy Spółką a Autoryzowanym Doradcą nie będzie zawierać klauzuli poufności.
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK/NIE	W dotychczasowej praktyce Spółka nie organizowała publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami. Spółka na pytania ze strony inwestorów i mediów na bieżąco udziela odpowiedzi. Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady w przyszłości, w przypadku wystąpienia uzasadnionych zdarzeń.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny	TAK	

	zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.		
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do	TAK	

	dywidendy.		
16	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</p>	TAK	
16a	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informacje wyjaśniająca</p>	TAK	

	zaistniałą sytuację.		
17	<i>(skreślony)</i>		

Grzegorz Książek
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 02 maja 2011r.

7. Oświadczenie Zarządu Spółki w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego:

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU VIAGUARA S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Zarząd ViaGuara S.A. oświadcza, że przedmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2010, został wybrany zgodnie z aktualnymi przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Grzegorz Książek
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 02 maja 2011r.

**8. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych:**

Warszawa, 28.04.2011 r.

OPINIA I RAPORT

**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA 2010 ROK**

FIRMY

VIAGUARA

SPÓŁKA AKCYJNA

Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

ul. WIERTNICZA 107

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej VIAGUARA S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego VIAGUARA z siedzibą w Warszawie, ul. Wiertnicza 107, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **7 352 748,23 zł.**
3. Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujący stratę netto w wysokości **5 038 824,22 zł**
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1 328 824,22 zł**
5. Rachunek przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **77 263,71 zł.**
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnie z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniły wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 czerwca 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” z uwzględnieniem przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. (Dz. U. z 2009r. nr 33 poz. 259).

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223 i Nr 165 poz. 1316),
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- statutu Spółki.

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 Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej VIAGUARA S.A. na dzień 31.12.2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010 – 31.12.2010 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) sporządzone zostało zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 r. nr 209, poz. 1743, Dz. U. z 2009r. nr 33 poz. 260),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki

Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. (Dz. U. z 2009 r. nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 28.04.2011 r.

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Elżbieta Rząca

Biegły rewident Nr w rej. 9124

Działający w imieniu:

Biura Audytorsko – Rachunkowego

Eurokonsulting Sp. z o.o.

Ul. Baśniowa 3

02-349 Warszawa

Nr w ewidencji 1863

RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI
VIAGUARA
SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE UL. WIERTNICZA 107
ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2010 ROKU DO 31.12.2010 ROKU

A. Część ogólna

1. Spółka działa na podstawie:

- statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 29 czerwca 2006 r. Repertorium A Nr 8908/2006 (z późniejszymi zmianami),
- Kodeksu spółek handlowych.

Czas działalności Spółki jest nieokreślony.

2. Ponadto Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

- a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000260376 w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy,
- b) numer identyfikacji podatkowej NIP 113-23-89-774 nadany w dniu 20.02.2003 r. przez Urząd Skarbowy Warszawa – Praga. Aktualizacja marzec 2007 r. zmiana właściwego Urzędu Skarbowego na II Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie,
- c) numer identyfikacyjny Regon 015275142 nadany w dniu 28.07.2006 r. przez Urząd Statystyczny w Warszawie,

3. Przedmiotem działalności Spółki, wynikającym ze statutu i wpisu do rejestru sądowego jest:

- produkcja napojów,
- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- sprzedaż hurtowa płodów rolnych i żywych zwierząt,
- sprzedaż hurtowa żywności, napojów i tytoniu,
- sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego i osobistego,
- sprzedaż hurtowa półproduktów i odpadów pochodzenia nierolniczego oraz złomu,
- sprzedaż hurtowa maszyn, sprzętu i dodatkowego wyposażenia,
- pozostała sprzedaż hurtowa,
- sprzedaż detaliczna żywności, napojów i wyrobów tytoniowych w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych, kosmetyków i artykułów toaletowych,
- sprzedaż detaliczna pozostała nowych towarów w wyspecjalizowanych sklepach,

- transport drogowy towarów,
- przeladunek towarów w pozostałych punktach przeladunkowych,
- magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- działalność pozostałych agencji transportowych,
- prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk leśnych, rolniczych i weterynaryjnych,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- badania i analizy techniczne,
- reklama,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna gdzie indziej niesklasyfikowana.

Rzeczywistą działalnością gospodarczą Spółki była sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych, przychody z opłat licencyjnych, usług pośrednictwa sprzedaży alkoholu oraz sprzedaż napojów energetyzujących.

4. Według stanu na dzień bilansowy wystąpiły powiązania kapitałowe z jednostką – VIAGUARA US. INC. z siedzibą w Las Vegas.
5. Organy Spółki:
 - a) Zarządu prowadzący sprawy Spółki był następujący:
 Robert Pydzik – Prezes Zarządu od 01.01.2010 r. do 01.06.2010 r.
 Grzegorz Książek – Wiceprezes Zarządu od 06.01.2009 r. i nadal
 - b) skład Rady Nadzorczej na 31.12.2010 r.:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Małgorzata Gaus Wierzbowska
Członek Rady Nadzorczej	Jerzy Orłowski
Sekretarz Rady Nadzorczej	Radosław Jarmuła
Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Gołucki
Członek Rady Nadzorczej	Jacek Socha

W badanym okresie w Spółce nie przeprowadzano kontroli zewnętrznych.

6. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2010 r.	Stan na dzień 31.12.2009 r.
Kapitał (fundusz) własny	5 785 255,04	7 114 079,26
Kapitał (fundusz) podstawowy	7 777 000,00	5 127 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	3 047 079,26	3 150 530,53
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(5 384 726,38)

Zysk (strata) netto	(5 038 824,22)	4 221 275,11
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy wynosi 7 777 000,00 zł i dzieli się na 77 770 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł.

W okresie badanym zmiany wysokości kapitału podstawowego były następujące:

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ViaGuara S.A. podwyższyło kapitał akcyjny o kwotę 2 650 000,00 zł w drodze emisji 26 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł.

Kapitał zakładowy według stanu na 31.12.2010 r. składa się z:

- 7 885 000 sztuk akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 5 000 000 sztuk akcji serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 5 000 000 sztuk akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 2 000 000 sztuk akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 1 000 000 sztuk akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 20 885 000 sztuk akcji serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 6 000 000 sztuk akcji serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 3 500 000 sztuk akcji serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 26 500 000 sztuk akcji serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda

Akcje serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu (2 głosy na 1 akcję).

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na 31.12.2010 r.

Lp.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
1	MW Investments Inc (USA)	34 047 949	43,78%	41 882 949	48,90%
2	Pozostałe	43 722 051	56,22%	43 772 051	51,10%

Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 Spółki zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 7 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

7. Uchwałą Nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 14.09.2010 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 Ustawy o rachunkowości - wybrane zostało Biuro Audytorsko – Rachunkowe „Eurokonsulting” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Baśniowa 3, wpisane na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1863 przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
8. Badanie wstępne przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie 14-17 grudzień 2010 r. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie 01-07 marca 2011 r. oraz 06-22 kwietnia 2011 r. (z przerwami).

9. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 02/B/2010 zawartej w dniu 19.10.2010 pomiędzy badaną Spółką a Biurem Audytorsko – Rachunkowym Eurokonsulting Sp. z o.o.
- Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident Elżbieta Rząca (nr ewid. 9124) spełniają wymogi o niezależności określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649).
10. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez Biuro Audytorsko – Rachunkowe „Eurokonsulting” Sp. z o.o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 2 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ViaGuara S.A. w dniu 28 czerwca 2010 r. (REP. A Nr 1204/2010).
- Zysk w kwocie 4 221 275,11 zł za rok 2009 Uchwałą Nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia postanowiono przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych.
11. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
- stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – XIII Wydział KRS w Warszawie w dniu 29 czerwca 2010 r.
 - Spółka nie ogłosiła sprawozdania finansowego za 2009 r. w Monitorze Polskim B.
 - wykonując obowiązek z art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożono w Urzędzie Skarbowym w dniu 05 lipca 2010 r.
12. Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. składa się z:
- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - bilansu na 31.12.2010r., z sumą aktywów i pasywów 7 352 748,23 zł
 - rachunku zysków i strat wykazującego wynik finansowy – stratę netto 5 038 824,22 zł
 - zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujący spadek kapitału własnego o kwotę 1 328 824,22 zł
 - rachunku przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 77 263,71 zł
 - dodatkowych informacji i objaśnień oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.
13. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
14. Ponadto Zarząd Spółki złożył w dacie zakończenia badania - dodatkowe oświadczenie o:
- kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania,

- ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - nie zaistnieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.
15. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta, z uwzględnieniem:

- stosownych prób badawczych, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
- zawodowego osądu zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi.

Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowane zostało również w odniesieniu do rozrachunków publiczno – prawnych, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie, a wynikiem ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Spółki.

Nie wystąpiło ograniczenie w doborze właściwych metod badania.

Celem badania sprawozdania finansowego za 2010 r. było wyrażenie pisemnej opinii uzupełnionej o raport o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe i czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.

B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy Spółki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające.

Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele podane niżej:

1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2010		2009		2008		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2010/2009		2010/2008	
								udziału	udziału	udziału	udziału
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	4 881,4	66,4	364,1	3,5	170,1	7,5	4 517,3	1 340,8	4 711,3	2 869,9
I.	Wartości niematerialne i prawne	26,8	0,4	38,6	0,4	65,8	2,9	(11,8)	69,5	(39,0)	40,8

II. Rzeczowe aktywa trwałe	104,2	1,4	269,2	2,6	48,0	2,1	(165,0)	38,7	56,2	217,2
III. Należności długoterminowe										
1. Od jednostek powiązanych										
IV. Inwestycje długoterminowe	4 735,7	64,4	56,3	0,5	56,3	2,5	4 679,4	8 405,6	4 679,4	8 405,6
a) w jednostkach powiązanych	4 735,7	64,4	56,3	0,5			4 679,4	8 405,6	4 735,7	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14,7	0,2					14,7		14,7	
B. Aktywa obrotowe	2 471,3	33,6	9 973,7	96,5	2 096,7	92,5	(7 502,3)	24,8	374,6	117,9
I. Zapasy	197,9	2,7	814,9	7,9	849,5	37,5	(617,0)	24,3	(651,6)	23,3
II. Należności krótkoterminowe	1 899,3	25,8	7 842,4	75,9	578,4	25,5	(5 943,1)	24,2	1 320,9	328,4
1. Należności od jednostek powiązanych	1 487,7	20,2	7 477,0	72,3			(5 989,3)	19,9	1 487,7	
III. Inwestycje krótkoterminowe	342,1	4,7	468,5	4,5	600,3	26,5	(126,4)	73,0	(258,3)	57,0
a) w jednostkach powiązanych										
IV. Krótkoterminowe rozliczenia m/o	32,1	0,4	847,8	8,2	68,5	3,0	(815,8)	3,8	(36,5)	46,8
Aktywa razem	7 352,7	100,0	10 337,7	100,0	2 266,8	100,0	(2 985,0)	71,1	5 085,9	324,4

Pasywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2010		2009		2008		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2010/2009		2010/2008	
								kwota	%	kwota	%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 785,3	78,7	7 114,1	68,8	1 612,8	71,1	(1 328,8)	81,3	4 172,5	358,7
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 777,0	105,8	5 127,0	49,6	4 177,0	184,3	2 650,0	151,7	3 600,0	186,2
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 047,1	41,4	3 150,5	30,5	2 820,5	124,4	(103,5)	96,7	226,5	108,0
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych			(5 384,7)	(52,1)	(1 870,5)	(82,5)	5 384,7		1 870,5	
VIII.	Zysk (strata) netto	(5 038,8)	(68,5)	4 221,3	40,8	(3 514,3)	(155,0)	(9 260,1)	(119,4)	(1 524,6)	143,4
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 567,5	21,3	3 223,6	31,2	654,0	28,9	(1 656,2)	48,6	913,5	239,7
I.	Rezerwy na zobowiązania	14,7	0,2					14,7		14,7	
II.	Zobowiązania długoterminowe										
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 532,4	20,8	3 207,1	31,0	592,4	26,1	(1 674,7)	47,8	940,0	258,7
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	20,4	0,3	16,6	0,2	61,6	2,7	3,8	123,1	(41,2)	33,1
	Pasywa razem	7 352,7	100,0	10 337,7	100,0	2 266,8	100,0	(2 985,0)	71,1	5 085,9	324,4

2. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat – dane w tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	2010 rok		2009 rok		2008 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2010/2009	%	2010/2008	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	794,5	77,0	8 540,4	99,5	616,9	55,4	(7 745,9)	9,3	177,6	128,8
2.	Koszt własny sprzedaży	3 026,0	49,8	4 304,9	98,8	4 300,2	92,9	(1 278,8)	70,3	(1 274,2)	70,4
3.	Wynik na sprzedaży	(2 231,5)		4 235,5		(3 683,3)		(6 467,0)	(52,7)	1 451,7	60,6
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	163,9	15,9	39,2	0,5	34,8	3,1	124,7	417,7	129,1	470,5
2.	Pozostałe koszty operacyjne	2 872,6	47,3	33,3	0,8	262,6	5,7	2 839,3	8 625,2	2 610,1	1 094,0
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(2 708,7)		5,9		(227,7)		(2 714,6)	(45 571,5)	(2 481,0)	1 189,4
C. Wynik operacyjny (A3+B3)											
		(4 940,2)		4 241,5		(3 911,0)		(9 181,7)	(116,5)	(1 029,2)	126,3
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	73,3	7,1	0,3	0,0	419,2	37,7	73,0	23 905,9	(345,9)	17,5
2.	Koszty finansowe	171,9	2,8	20,5	0,5	38,9	0,8	151,4	839,3	133,1	442,3
3.	Wynik na działalności finansowej	(98,6)		(20,2)		380,3		(78,4)	488,6	(478,9)	(25,9)
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne					42,1	3,8			(42,1)	
2.	Straty nadzwyczajne					25,7	0,6			(25,7)	
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych					16,4				(16,4)	
F. Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)											
		(5 038,8)		4 221,3		(3 514,3)		(9 260,1)	(119,4)	(1 524,6)	143,4
1.	Podatek dochodowy										
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G. Obowiązkowe obciążenia-różem											
	Zysk (strata) netto (F-G)	(5 038,8)		4 221,3		(3 514,3)		(9 260,1)	(119,4)	(1 524,6)	143,4

Przychody ogółem	1 031,8	100,0	8 579,9	100,0	1 113,1	100,0	(7 548,2)	12,0	(81,3)	92,7
-------------------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	-----------	------	--------	------

Koszty ogółem	6 070,6	100,0	4 358,7	100,0	4 627,3	100,0	1 711,9	139,3	1 443,3	131,2
----------------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

Podstawowe wskaźniki finansowe.

Poniżej przedstawione zostały wybrane wskaźniki finansowe za trzy ostatnie okresy sprawozdawcze charakteryzujące sytuację finansową Spółki.

3.1 Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności			2010	2009	2008
Rentowność majątku (ROA)					
<u>wynik finansowy netto x 100</u>	5-8	procent	-68,53%	40,83%	-155,03%
aktywa ogółem					
Rentowność netto					
<u>wynik finansowy netto x 100</u>	3-8	procent	-488,36%	49,20%	-315,72%
przychody ogółem					
Rentowność kapitału własnego (ROE)					
<u>wynik finansowy netto x 100</u>	15-25	procent	-87,10%	59,34%	-217,90%
kapitały własne					

3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej			2010	2009	2008
Wskaźnik płynności bieżącej (I)					
<u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u>	1,2 - 2,0	krotność	1,59	3,09	3,21
zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc					
Wskaźnik płynności szybkiej (II)					
<u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usl.pow.12 mc</u>	1,0	krotność	1,44	2,58	1,80
zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc					
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III)					
<u>inwestycje krótkoterminowe</u>	0,1-0,2	krotność	0,22	0,15	0,92
zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc					

3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)			2010	2009	2008
Szybkość obrotu zapasami					
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u>	wskaźnik malejący	w dniach	233	36	59
przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów					
Spływ należności					
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	56	6	108
przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów					
Stopień spłaty zobowiązań					
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	577	45	484
przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów					

Komentarz

Analiza przedstawionych wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku badanym następujących trendów:

- Spółka na całokształcie działalności poniosła stratę 5 038,8 tys. zł
- w tym:
 - na sprzedaży produktów, towarów i materiałów stratę 2 231,5 tys. zł
 - na pozostałej działalności operacyjnej stratę 2 708,7 tys. zł
 - na operacjach finansowych stratę 98,6 tys. zł
- wskaźniki płynności finansowej utrzymały się na poziomie bezpiecznym,
- wskaźnik szybkości obrotu zapasami wzrósł o 197 dni,
- stopień spłaty zobowiązań wzrósł o 532 dni,
- szybkość obrotu należnościami wzrosła o 50 dni.

4. Zdolność Spółki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym i w niezmiennym istotnie zakresie.

W naszej ocenie wyniki badania sprawozdania finansowego za 2010 r. oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia opinii i raportu nie wskazuje na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

W nocy dodatkowych informacji i objaśnień do zbadanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2010 r., i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

C. Część szczegółowa**1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości****1.1 Księgowość Spółki**

Spółka posiada dokumentację opisującą politykę rachunkowości pt. „Zakładowa Polityka Rachunkowości”, wprowadzona Zarządzeniem Prezesa Zarządu.

W opracowaniu tym ujęto wybrane przez Spółkę alternatywne rozwiązania metod i procedur wyceny aktywów i pasywów oraz wyniku finansowego.

1. Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.
2. Środki trwałe wycenia się według cen nabycia. Środki trwałe umorzone są według metody liniowej.
3. Środki trwałe o wartości równej lub niższej niż 3 500 zł odpisuje się w całości z chwilą oddania do użytkowania.
4. Rzeczowe składniki aktywów obrotowych:
 - zapasy wycenione są w cenach nabycia.

Zaliczki na dostawy ujmuje się w kwotach wymagających zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

5. Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie NBP ustalonym na ten dzień.

Dodatnie różnice kursowe powstałe na dzień wyceny udziałów lub akcji zwiększają kapitał z aktualizacji wyceny, natomiast ujemne różnice kursowe zmniejszają ten kapitał do wysokości kwoty, o którą uprzednio podwyższono go z tego tytułu. W pozostałych przypadkach ujemne różnice kursowe zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości akcji lub udziałów bezpośrednio wiążących z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

6. Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe od należności wyrażanych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemnie do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

7. Inwestycje krótkoterminowe wycenia się na dzień bilansowy:
 - 7.1. Udzielone pożyczki krótkoterminowe wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
 - 7.2. Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe zalicza się odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.
8. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.
9. Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa lub statutu spółki.
10. Rezerwy wycenia się na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej oszacowanej wartości.
11. Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonych dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktu, usług lub ceny nabycia towarów a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.
12. Inne rozliczenia międzyokresowe
 - 12.1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.
13. Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży ujmowane w okresach, których dotyczą na podstawie faktur własnych pomniejszonych o podatek od towarów i usług.
14. koszty działalności operacyjnej obciążają w pełnej wysokości koszt własny sprzedaży za wyjątkiem tych, które dotyczą następnych okresów sprawozdawczych i godnie z zasadą zachowania współmierności przychodów i kosztów odnoszone są na rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Wynik finansowy

Na **wynik finansowy netto** składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku towarów i usług, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a kosztami działalności operacyjnej, wartością sprzedanych towarów i materiałów oraz pozostałymi kosztami operacyjnymi.

Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, z wyjątkiem odsetek, prowizji, dodatnich i ujemnych różnic kursowych – mających wpływ na ustalenie kosztu wytworzenia produktów lub usług oraz środków trwałych.

15. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że

- Spółka przestrzegała zasady ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 1.01. roku badanego,
- prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego,
- operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt. 6 ustawy o rachunkowości, w tym m.in. kwalifikowane ekonomicznie przez osoby uprawnione i na tej podstawie dekretowane technicznie do prawidłowego ich ujęcia w księgach rachunkowych.

16. W zakresie zabezpieczenia dostępu do danych z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- Spółka przechowuje zbiory na wydrukach papierowych oraz na magnetycznych dyskach. Archiwizuje i przechowuje zbiory danych w sposób zgodny z ZPR. Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości,
- archiwizowanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu Spółki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat liczone od początku roku następnego.

W wyniku wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu kontroli wewnętrznej oraz rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nimi system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art. 24 Ustawy o rachunkowości.

Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Zastosowane procedury nie wykazały nieprawidłowości oraz istotnych słabości funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

a) w drodze spisu z natury:

– inwentaryzacja środków trwałych na dzień 31.12.2010 r.

– gotówka w kasach na dzień 31.12.2010 r.

– materiały i towary handlowe na dzień 31.12.2010 r.

b) w drodze potwierdzenia sald:

– rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.12.2010 r.

– środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2010 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan:

– wartość niematerialnych i prawnych

– rozliczeń międzyokresowych

– kapitałów własnych

– pozostałych aktywów i pasywów bilansu.

Terminy i częstotliwości przeprowadzenia inwentaryzacji poszczególnych składników majątkowych zostały zachowane zgodnie z ustawą o rachunkowości

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji operacji gospodarczych – uznaje się za prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

3.1 Rzeczowe aktywa trwale w wysokości **104 202,32 zł**

Stanowią one 1,4% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych został przedstawiony w nocy Nr 3 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

- wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych	355 279,89 zł
- umorzenie rzeczowych aktywów trwałych	251 077,57 zł
- wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	104 202,32 zł

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność tej pozycji bilansowej, gdyż:

- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętymi rozstrzygnięciami zapisanymi w Zakładowej Polityce Rachunkowości oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwale amortyzowane są metodą liniową -metod amortyzacji nie zmieniono,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym zużycia środków i amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym, nie nasuwa uwag,
- środki trwale na dzień bilansowy objęte były spisem z natury.

3.2 Inwestycje długoterminowe **4 735 724,10 zł**

Stanowią 64,4% bilansowej sumy aktywów.

Obejmują nabyte akcje w jednostce VIAGUARA USA Inc z siedzibą w Las Vegas.

3.3 Zapasy **197 875,34 zł**

Stanowią 2,7% bilansowej sumy aktywów i obejmują:

- towary handlowe 129 061,73 zł
- zaliczki na poczet dostaw 68 813,61 zł

Zapasy na 31.12.2010 r. zostały objęte spisem z natury, a zaliczki na poczet dostaw rozliczone w styczniu 2011 r.

Wycena zapasów zgodna z przyjętymi zasadami w polityce rachunkowości.

3.4 Należności krótkoterminowe **1 899 317,56 zł**

Stanowią 25,8% aktywów i dotyczą należności:

- od jednostki powiązanej – z tyt. sprzedaży praw do znaku towarowego dla alkoholu 1 487 711,61 zł
- z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek 135 323,31 zł
- z tytułu podatku VAT do zwrotu w przyszłym okresie 60 828,82 zł
- pozostałych 215 453,82 zł

Należności przeterminowane nie wystąpiły.

Spółka dokonała potwierdzeń sald należności z tytułu dostaw i usług.

Struktura rzeczowa i wiekowa należności krótkoterminowych przedstawiona została w nocie 8,4 dodatkowych informacji i objaśnień.

Należności wycenione w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem art. 28.1.7 ustawy o rachunkowości.

3.5 Inwestycje krótkoterminowe **342 090,54 zł**

stanowią 4,5% aktywów i obejmują:

- udzielone pożyczki 312 484,00 zł
- środki pieniężne w kasach i na rachunkach bankowych 29 606,54 zł

Środki pieniężne w kasach zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach potwierdzone przez banki obsługujące Spółkę.

(Nota Nr 10 dodatkowych informacji i objaśnień)

3.6 Kapitały własne ogółem stanowią 5 785 255,04 zł

Kapitał własny na koniec badanego okresu stanowi 78,7% sumy bilansowej pasywów a jego struktura przedstawia się następująco:

3.7 Kapitał podstawowy 7 777 000,00 zł

Kapitał podstawowy na 31.12.2010 r. wyniósł 7 777 000,00 zł i dzielił się na 77 770 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Zwiększenie kapitału podstawowego w okresie sprawozdawczym wyniosło 2 650 000,00 zł poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

3.8 Kapitał zapasowy 3 047 079,26 zł

W okresie badanym kapitał zapasowy zwiększył się o kwotę 4 210 530,53 zł z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej – dopłaty wspólników.

Zmniejszenie w kapitale wyniosło 1 163 451,27 zł z tytułu pokrycia strat z lat ubiegłych.

Strukturę kapitałów przedstawia nota Nr 13 i 15 dodatkowych informacji i objaśnień.

3.9 Wynik finansowy netto roku obrotowego – strata 5 038 824,22 zł

Ustalony został na podstawie prawidłowych zdarzeń gospodarczych i rzetelnych księgach rachunkowych i jest rachunkowo zgodny z kwotą figurującą w rachunku zysków i strat.

3.10 Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 1 532 384,19 zł

Stanowią one 20,8% bilansowej sumy pasywów

Struktura rodzajowa zobowiązań krótkoterminowych została zaprezentowana w nocie Nr 23 dodatkowych informacji i objaśnień.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują rozrachunki z tytułu:

– pożyczek	385 000,00 zł
– emisji dłużnych papierów wartościowych	400 000,00 zł
– innych zobowiązań finansowych	72 786,26 zł
– z tytułu dostaw i usług	585 410,17 zł
– podatków i ubezpieczeń społecznych	28 956,74 zł
– wynagrodzeń	1 172,25 zł
– innych	59 058,77 zł

Zobowiązania przeterminowane wymagające odpisania w pozostałe przychody operacyjne nie wystąpiły.

4. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2010 - 31.12.2010r.

Sporządzony został w wersji kalkulacyjnej.

4.1 Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 794 500,01 zł

z tego przypada na:

- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	733 522,01 zł
- przychody z tyt. sprzedaży praw do znaku towarowego dla alkoholu	60 882,00 zł
- przychody z opłat licencyjnych	96,00 zł

Strukturę przychodów ze sprzedaży zawiera Nota 27 i 28 dodatkowych informacji i objaśnień.

Przychody ze sprzedaży wynikają z ksiąg rachunkowych i zostały prawidłowo wykazane w rachunku zysków i strat i dotyczą sprzedaży głównie towarów i praw do znaku towarowego.

4.2 Koszty działalności wynoszą 3 026 027,23 zł

i obejmują:

- koszty sprzedanych produktów i towarów	585 185,37 zł
- koszty ogólnego zarządu	1 625 671,39 zł
- koszty sprzedaży	815 170,47 zł

Koszty zostały ustalone w sposób współmierny do przychodów z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości w tym zasady memoriału.

4.3 Pozostałe przychody operacyjne wynoszą 163 944,78 zł

i dotyczą:

- przychodów z rozwiązania odpisów aktualizacyjnych należności	6 880,66 zł
- przychodów z najmu	12 197,63 zł
- spisania przedawnionych zobowiązań	42 784,89 zł
- przychodów z tytułu otrzymanych odszkodowań	58 413,63 zł
- inne przychody	43 667,97 zł

4.4 Pozostałe koszty operacyjne wynoszą 2 872 641,88 zł

i dotyczą:

- straty ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11 365,85 zł
- utworzenia odpisu aktualizacyjnego należności	1 529 056,15 zł
- aktualizacji wartości zapasów	454 764,58 zł
- spisanie przedawnionych należności	4 796,44 zł
- koszty odpisu przeterminowanych towarów	12 994,61 zł
- koszty likwidacji szkód komunikacyjnych	31 319,38 zł
- koszty zaniechania działalności w zakresie produkcji i sprzedaży alkoholu	769 142,62 zł
- niedobory inwentaryzacyjne towarów	25 492,53 zł
- rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	12 000,00 zł
- pozostałe	21 709,72 zł

4.5 Przychody finansowe zamykają się kwotą **72 981,28 zł**
i obejmują odsetki od pożyczek.

4.6 Koszty finansowe wynoszą **171 931,19 zł**

obejmują głównie operacje finansowe z tytułu odsetek bankowych 89 144,50 zł oraz różnice kursowe 82 786,69 zł.

5. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY

5.1 Ustalenie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy:

Ustalenie przychodów i kosztów w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych przedstawia nota 37 dodatkowych informacji i objaśnień.

6. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48„b” ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 77 263,71 zł

7. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące spadek kapitału własnego o 1 328 824,22 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

8. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych, zgodnych z danymi bilansu i rachunku zysków i strat oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

9. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz. U. z 2009 r. nr 33 poz. 259), a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

10. Naruszenie przepisów

W wyniku badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy nie stwierdzono, ażeby Spółka istotnie naruszyła obowiązujące przepisy prawa wpływające na sprawozdanie finansowe.

Zastawy, poręczenia i zobowiązania warunkowe

Na 31.12.2010 r. nie wystąpiły zastawy, poręczenia i zobowiązania warunkowe.

12. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są przez nią stosowane w sposób prawidłowy i ciągły.

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami z uwzględnieniem Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. (Dz. U. Nr 209 poz. 1743 z póź. zm.).

13. Podsumowanie

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii stanowiącej odrębny dokument. Niniejszy raport zawiera 20 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok 2010 r.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2010 r.
3. Rachunek zysków i strat za rok 2010 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok 2010 r.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok 2010 r.
6. Informacja dodatkowa za okres 01.01.2010 r. – 31.12.2010r. - dodatkowe informacje i objaśnienia.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2010 r.

Warszawa, 28.04.2011 r.

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Ełżbieta Rząca

Biegły rewident Nr w rej. 9124

Działający w imieniu:

Biura Audytorsko – Rachunkowego

Eurokonsulting Sp. z o.o.

Ul. Baśniowa 3

02-349 Warszawa

Nr w ewidencyjny 1863