

Stefan Sokołowski REWIZJA FINANSOWA

działalność gospodarcza

40-018 Katowice, ul. Graniczna 49B/63

tel. 0 604-293-562

Nr ewidencyjny w KIBR: 723

Podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych, wpisany pod poz. 723 uchwałą nr 124/61/95

Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 26.09.1995 r.

Biegły rewident Stefan Sokołowski został wpisany na listę biegłych sądowych w Sądzie Okręgowym w Katowicach postanowieniem nr 0151/282/06 oraz w Sądzie Okręgowym w Płocku postanowieniem OA – 0141-181/07

***OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA,
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ORAZ RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
CASH FLOW SPÓŁKI AKCYJNEJ
Z SIEDZIBĄ W DĄBROWIE GÓRNICZEJ
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2008 ROKU***

Katowice, maj 2009 r.

Zakres świadczonych usług: badanie sprawozdań finansowych, ekspertyzy ekonomiczno-finansowe,
doradztwo w zakresie organizacji i rachunkowości

Stefan Sokołowski REWIZJA FINANSOWA

działalność gospodarcza

40-018 Katowice, ul. Graniczna 49B/63

tel. 0 604-293-562

Nr ewidencyjny w KIBR: 723

Podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych, wpisany pod poz. 723 uchwałą nr 124/61/95

Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 26.09.1995 r.

Biegły rewident Stefan Sokołowski został wpisany na listę biegłych sądowych w Sądzie Okręgowym w Katowicach postanowieniem nr 0151/282/06 oraz w Sądzie Okręgowym w Płocku postanowieniem OA – 0141-181/07

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ

CASH FLOW SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W DĄBROWIE GÓRNICZEJ

Przeprowadziłem badanie załączonego sprawozdania finansowego

CASH FLOW S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **99 721 tys. złotych**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący stratę netto w wysokości **15 325 tys. złotych**,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **15 325 tys. złotych**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **2 959 tys. złotych**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Jednostki. Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłem stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

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

Zakres świadczonych usług: badanie sprawozdań finansowych, ekspertyzy ekonomiczno-finansowe, doradztwo w zakresie organizacji i rachunkowości

Stefan Sokołowski REWIZJA FINANSOWA

działalność gospodarcza

40-018 Katowice, ul. Graniczna 49B/63

tel. 0 604-293-562

Nr ewidencyjny w KIBR: 723

Podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych, wpisany pod poz. 723 uchwałą nr 124/61/95

Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 26.09.1995 r.

Biegły rewident Stefan Sokołowski został wpisany na listę biegłych sądowych w Sądzie Okręgowym w Katowicach postanowieniem nr 0151/282/06 oraz w Sądzie Okręgowym w Płocku postanowieniem OA – 0141-181/07

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego stwierdzam, że w badanej Jednostce w wyniku sporu w Zarządzie Spółki miały miejsce następujące zdarzenia:

- w dniu 22 grudnia 2008 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu z funkcji Prezesa Zarządu i z Zarządu Pana Igora Kazimierskiego. Zmiana danych została wpisana przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 marca 2009 roku. Jednakże Pan Igor Kazimierski złożył odwołanie od postanowienia Sądu zarzucając nieskuteczność podjętej uchwały, gdyż w chwili jej podjęcia Rada Nadzorcza nie miała wymaganego minimalnego pięcioosobowego składu. Przed rozpoczęciem posiedzenia Rady Nadzorczej Pan Bartłomiej Pałęga będący jej Członkiem złożył bowiem rezygnację. Zmiana ta została wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 stycznia 2009 roku. Na dzień sporządzenia opinii odwołanie jest w toku postępowania,
- równocześnie Pan Igor Kazimierski w dniu 26 stycznia 2009 roku złożył do Sądu Okręgowego w Katowicach pozew przeciwko CASH FLOW S.A. o ustalenie/stwierdzenie nieistnienia uchwały Rady Nadzorczej Spółki CASH FLOW S.A. z dnia 22 grudnia 2008 roku w przedmiocie odwołania go z funkcji Prezesa Zarządu i z Zarządu. Sąd Okręgowy w Katowicach w dniu 23 marca 2009 roku wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania w sprawie o ustalenie/stwierdzenie nieistnienia uchwały Rady Nadzorczej z dnia 22 grudnia 2008 roku do momentu ustanowienia kuratora dla spółki CASH FLOW S.A.,
- w dniu 11 lutego 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CASH FLOW S.A. pojęło uchwałę o odwołaniu z funkcji Wiceprezesa Zarządu i z Zarządu Pana Grzegorza Gniady. Na dzień wydania opinii sprawa jest w toku postępowania a w Krajowym Rejestrze Sądowym, rejestrze przedsiębiorców Pan Grzegorz Gniady wpisany jest jako Wiceprezes Zarządu,

Stefan Sokołowski REWIZJA FINANSOWA

działalność gospodarcza

40-018 Katowice, ul. Graniczna 49B/63

tel. 0 604-293-562

Nr ewidencyjny w KIBR: 723

Podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych, wpisany pod poz. 723 uchwałą nr 124/61/95

Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 26.09.1995 r.

Biegły rewident Stefan Sokołowski został wpisany na listę biegłych sądowych w Sądzie Okręgowym w Katowicach postanowieniem nr 0151/282/06 oraz w Sądzie Okręgowym w Płocku postanowieniem OA – 0141-181/07

-
- w dniu 27 lutego 2009 roku zostały złożone do Sądu Okręgowego w Katowicach Wydziału XIV Gospodarczego pozwy o stwierdzenie nieważności bądź o uchylenie uchwały nr 3/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy CASH FLOW S.A. z dnia 11 lutego 2009 roku o odwołaniu Pana Grzegorza Gniady z funkcji Wiceprezesa Zarządu i z Zarządu. Na dzień wydania opinii sprawa jest w toku postępowania,
 - w dniu 17 marca 2009 roku do Sądu Rejonowego w Dąbrowie Górniczej został złożony wniosek o ustanowienie kuratora dla CASH FLOW S.A. uzasadniony brakiem organów Spółki i niemożnością prowadzenia spraw. Na dzień wydania opinii sprawa jest w toku postępowania.

Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).

Stefan Sokołowski
Biegły rewident nr 3743/3010

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych nr 723

Katowice, dnia 15. maja 2009 roku.

***SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ORAZ SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
JEDNOSTKI BADANEJ***

Stefan Sokołowski REWIZJA FINANSOWA

działalność gospodarcza

40-018 Katowice, ul. Graniczna 49B/63

tel. 0 604-293-562

Nr ewidencyjny w KIBR: 723

Podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych, wpisany pod poz. 723

***RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
CASH FLOW SPÓŁKI AKCYJNEJ
Z SIEDZIBĄ W DĄBROWIE GÓRNICZEJ
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2008 ROKU
OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 ROKU***

Katowice, maj 2009 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
I. INFORMACJE OGÓLNE	3
II. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEDMIOTU BADANIA	5
III. INFORMACJE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	6
B. ANALIZA SYTUACJI JEDNOSTKI	7
I. STRUKTURA I DYNAMIKA MAJĄTKU I ŹRÓDEŁ JEGO FINANSOWANIA.....	7
II. STRUKTURA I DYNAMIKA POZYCJI WYNIKOWYCH	8
III. SYNTETYCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	9
IV. SYNTETYCZNE UJĘCIE PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
V. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ BADANEJ JEDNOSTKI W OKRESACH: BADANYM I W POPRZEDNICH	10
VI. KOMENTARZ DO PRZEPROWADZONEJ ANALIZY BADANEJ JEDNOSTKI.....	11
VII. ZAGROŻENIA ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁALNOŚCI, ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI.....	12
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	13
I. OCENA PRAWDIWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI.....	13
II. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	13
III. INFORMACJE O ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	14
IV. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	15
D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE	16

A. Część ogólna

I. Informacje ogólne

Niniejszy raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2008 dotyczy firmy CASH FLOW Spółki Akcyjnej w Dąbrowie Górniczej. Postanowieniem z dnia 29 grudnia 2000 roku Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy wpisał do rejestru handlowego firmę. Firma przerejestrowana została do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 stycznia 2002 roku.

W dniu 30 czerwca 2008 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmiany firmy Spółki z Domu Obrotu Wierzytelnościami CASH FLOW Spółka Akcyjna na CASH FLOW Spółka Akcyjna.

Zgodnie ze statutem Spółki kapitał podstawowy dzieli się na 7 500 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, z czego:

- 1 000 000 akcji serii „A” (imiennych i uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję serii „A” przypada pięć głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy) pokrytych zostało gotówką,
- 4 000 000 akcji serii „B” (imiennych i uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję serii „B” przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy) pokryto wkładem niepieniężnym,
- 2 500 000 akcji serii „C” (zwykłych na okaziciela) pokryte wkładem pieniężnym - publiczna emisja akcji.

Na koniec badanego okresu Jednostka posiada:

Kapitał podstawowy	7 500,00	tys. zł
Pozostałe kapitały własne	6 223,00	tys. zł

Kapitał podstawowy nie uległ zmianom.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% ogólnego udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

- Garmint Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) – 38,11% udziału,
- Lune Capital Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) – 28,70% udziału.

W związku z zaginięciem Księgi Akcyjnej podjęto proces jej odtworzenia. W dniu 7 kwietnia 2009 roku zakończono przyspieszone postępowanie odtworzeniowe Księgi Akcyjnej, w wyniku którego wpisano dokumenty akcji reprezentujące 430 000 akcji serii A oraz 1 720 000 akcji serii B będące w posiadaniu zagranicznej osoby prawnej. Do dnia wydania opinii pozostali akcjonariusze nie przedstawili swoich akcji do wpisania do Księgi Akcyjnej.

Badana Jednostka działa na podstawie:

- ustawy Kodeks Spółek Handlowych z dnia 15 września 2000 roku,
- statutu Spółki,
- innych właściwych przepisów prawa.

Siedziba badanej Jednostki mieści się w Dąbrowie Górniczej przy ulicy Perla 14, gdzie prowadzi swą działalność.

Spółka według stanu na koniec badanego okresu nie posiada spółek zależnych i stowarzyszonych.

Badana Jednostka:

- jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, rejestru przedsiębiorców pod numerem: 0000078929,
- posiada nr statystyczny w systemie REGON: 277463484,
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD: 6523Z,
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Dąbrowie Górniczej NIP: 629-21-87-266.
- posiada nr PFRON: 24Y6071L6.

Głównym wykonywanym przedmiotem działalności Spółki jest windykacja wierzytelności oraz inne usługi finansowe.

W badanej Jednostce w wyniku sporu w Zarządzie Spółki miały miejsce następujące zdarzenia dotyczące funkcjonowania organów Statutowych Spółki: Zarządu i Rady Nadzorczej:

- w dniu 22 grudnia 2008 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu z funkcji Prezesa Zarządu i z Zarządu Pana Igora Kazimierskiego. Zmiana danych została wpisana przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 marca 2009 roku. Jednakże Pan Igor Kazimierski złożył odwołanie od postanowienia Sądu zarzucając nieskuteczność podjętej uchwały, gdyż w chwili jej podjęcia Rada Nadzorcza nie miała wymaganego minimalnego pięcioosobowego składu. Przed rozpoczęciem posiedzenia Rady Nadzorczej Pan Bartłomiej Pałęga będący jej Członkiem złożył bowiem rezygnację. Zmiana ta została wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 8 stycznia 2009 roku. Na dzień sporządzenia opinii odwołanie jest w toku postępowania,
- równocześnie Pan Igor Kazimierski w dniu 26 stycznia 2009 roku złożył do Sądu Okręgowego w Katowicach pozew przeciwko CASH FLOW S.A. o ustalenie/stwierdzenie nieistnienia uchwały Rady Nadzorczej Spółki CASH FLOW S.A. z dnia 22 grudnia 2008 roku w przedmiocie odwołania go z funkcji Prezesa Zarządu i z Zarządu. Sąd Okręgowy w Katowicach w dniu 23 marca 2009 roku wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania w sprawie o ustalenie/stwierdzenie nieistnienia uchwały Rady Nadzorczej z dnia 22 grudnia 2008 roku do momentu ustanowienia kuratora dla spółki CASH FLOW S.A.,
- w dniu 11 lutego 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy CASH FLOW S.A. pojęło uchwałę o odwołaniu z funkcji Wiceprezesa Zarządu i z Zarządu Pana Grzegorza Gniady. Na dzień wydania opinii sprawa jest w toku postępowania a w Krajowym Rejestrze Sądowym, rejestrze przedsiębiorców Pan Grzegorz Gniady wpisany jest jako Wiceprezes Zarządu,
- w dniu 27 lutego 2009 roku zostały złożone do Sądu Okręgowego w Katowicach Wydziału XIV Gospodarczego pozwy o stwierdzenie nieważności bądź o uchylenie uchwały nr 3/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy CASH FLOW S.A. z dnia 11 lutego 2009 roku o odwołaniu Pana Grzegorza Gniady z funkcji Wiceprezesa Zarządu i z Zarządu. Na dzień wydania opinii sprawa jest w toku postępowania,
- w dniu 17 marca 2009 roku do Sądu Rejonowego w Dąbrowie Górniczej został złożony wniosek o ustanowienie kuratora dla CASH FLOW S.A. uzasadniony brakiem organów Spółki i niemożnością prowadzenia spraw. Na dzień wydania opinii sprawa jest w toku postępowania,
- w dniu 4 kwietnia 2009 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Grzegorza Gniady na funkcję Prezesa Zarządu.

Na dzień wydania opinii w Krajowym Rejestrze Sądowym, rejestrze przedsiębiorców, jako Zarząd wpisany jest Pan Grzegorz Gniady – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień wydania opinii w Krajowym Rejestrze Sądowym, rejestrze przedsiębiorców wpisana jest czteroosobowa Rada Nadzorcza, w składzie:

- Pan Witold Barański,
- Pan Ryszard Gniady,
- Pan Adam Kazimierski,
- Pan Paweł Bąk.

Główną Księgową badanej Jednostki w okresie badanym, do dnia 6 marca 2009 roku była Pani Emanuela Szebesta-Osińska. Od dnia 9 marca 2009 roku do czasu zakończenia badania nadzór nad prawidłowością przygotowania dokumentacji księgowej przez pracowników CASH FLOW S.A. pełni Biuro Rachunkowe „Compendium” Sp. z o.o. w Gliwicach.

Średnioroczne zatrudnienie w 2008 roku wynosiło 31 osób.

II. Informacje dotyczące przedmiotu badania

Przedmiotem badania jest sprawozdanie finansowe samodzielnej Jednostki, nie posiadającej jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe, podpisane przez Zarząd, składające się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **99 721 tys. złotych**,
 - rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazującego stratę netto w wysokości **15 325 tys. złotych**,
 - zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujących zmniejszenie stanu kapitału (funduszu) własnego o kwotę **15 325 tys. złotych**,
 - rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 959 tys. złotych**,
 - dodatkowych informacji i objaśnień
- oraz księgi rachunkowe będące podstawą sporządzenia tego sprawozdania.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

Badanie ma charakter obligatoryjny w rozumieniu art. 64 ustawy o rachunkowości.

Badanie przeprowadził biegły rewident Stefan Sokołowski (nr 3743/3010) zgodnie z umową zawartą dnia 8 sierpnia 2008 roku, pomiędzy badaną Jednostką a firmą audytorską Stefan Sokołowski REWIZJA FINANSOWA działalność gospodarcza (numer ewidencyjny 723) w Katowicach. W badaniu brał też udział biegły rewident Marcin Bienias (nr 11254/8081). Badanie przeprowadzono w okresie od dnia 16 lutego 2009 roku do dnia wydania opinii.

Biegły rewident i podmiot uprawniony do badania potwierdzili niezależność od badanej Jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

Decyzję o wyborze firmy audytorskiej Stefan Sokołowski REWIZJA FINANSOWA działalność gospodarcza (numer ewidencyjny 723) w Katowicach jako podmiotu uprawnionego do badania podjęto zgodnie z obowiązującymi przepisami, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2008 roku.

III. Informacje dotyczące sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy

Zatwierdzone dnia 30 czerwca 2008 roku sprawozdanie finansowe za rok 2007, zostało opublikowane w Monitorze Polskim B z dnia 2 lutego 2009 roku, Nr 124, poz. 692. Zysk bilansowy za rok 2007 zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2008 roku (Rep. A nr 6687/2008) przeznaczono na zwiększenie kapitału zapasowego.

Sprawozdanie zostało złożone do organu rejestrowego w dniu 15 lipca 2008 roku oraz w dniu 10 lipca 2008 roku do Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu.

Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni 2007, było poddane badaniu przez biegłego rewidenta – Stanisława Bazana 0145/3737 z podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych LEX-FIN Sp. z o.o. w Katowicach nr ewidencyjny 1112, uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Na podstawie zatwierdzonego bilansu 2007 roku prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

B. Analiza sytuacji Jednostki**I. Struktura i dynamika majątku i źródeł jego finansowania**

Pozycje aktywów i pasywów	Stan na:				Wskaźnik dynamiki w %
	31.12.2007 r.		31.12.2008 r.		
	Kwota w tys. zł	Wskaźnik strukturv (%)	Kwota w tys. zł	Wskaźnik strukturv (%)	
AKTYWA					
A. AKTYWA TRWAŁE	2 818	2%	7 670	7%	272%
I. Wartości niematerialne i prawne	2 334	2%	2 062	2%	88%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	478	-	454	-	95%
III. Należności długoterminowe	-	-	1 401	1%	-
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-	3 739	4%	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	-	14	-	233%
B. AKTYWA OBROTOWE	102 532	98%	92 051	93%	90%
I. Zapasy	-	-	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	90 451	87%	87 914	89%	97%
III. Inwestycje krótkoterminowe	11 720	11%	3 967	4%	34%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	361	-	170	-	47%
AKTYWA RAZEM	105 350	100%	99 721	100%	95%
PASYWA					
A. KAPITAŁ (fundusz) WŁASNY	29 048	27%	13 723	15%	47%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 500	7%	7 500	8%	100%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	21 374	20%	21 548	22%	101%
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
VIII. Zysk (strata) netto	174	-	(-) 15 325	(-) 15%	(-) 8 807%
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	76 302	73%	85 998	85%	113%
I. Rezerwy na zobowiązania	-	-	5 000	5%	-
II. Zobowiązania długoterminowe	73	-	2 597	3%	3 558%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	76 229	73%	77 832	76%	102%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	569	1%	-
PASYWA RAZEM	105 350	100%	99 721	100%	95%

II. Struktura i dynamika pozycji wynikowych

Pozycje rachunku zysków i strat	Rok obrotowy				Wskaźnik dynamiki w %
	2007		2008		
	Kwota w tys. zł	Wskaźnik struktury (%)	Kwota w tys. zł	Wskaźnik struktury (%)	
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW TOWARÓW I MATERIAŁÓW	80 421	98%	63 638	92%	79%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	80 421	98%	63 638	92%	79%
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-	-
B. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	921	1%	2 362	3%	256%
C. PRZYCHODY FINANSOWE	590	1%	3 613	5%	612%
D. ZYSKI NADZWYCZAJNE	-	-	-	-	-
RAZEM PRZYCHODY	81 932	100%	69 613	100%	85%
A. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW TOWARÓW I MATERIAŁÓW	66 465	81%	55 348	65%	83%
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	66 465	81%	55 348	65%	83%
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-
B. KOSZTY SPRZEDAŻY	-	-	-	-	-
C. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	2 294	3%	1 937	2%	84%
D. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	6 585	8%	11 989	14%	182%
E. KOSZTY FINANSOWE	4 137	5%	15 217	18%	368%
F. STRATY NADZWYCZAJNE	-	-	-	-	-
G. PODATEK DOCHODOWY	2 277	3%	447	1%	20%
H. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIA	-	-	-	-	-
RAZEM KOSZTY, OBCIĄŻENIA	81 758	100%	84 938	100%	104%
I. WYNIK ZE SPRZEDAŻY	11 662	-	6 353	-	54%
II. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	5 998	-	(-) 3 274	-	-
III. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	2 451	-	(-) 14 878	-	-
IV. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	-	-	-	-	-
V. WYNIK FINANSOWY BRUTTO	2 451	-	(-) 14 878	-	-
VI. WYNIK FINANSOWY NETTO	174	-	(-) 15 325	-	-

III. Syntetyczne zestawienie zmian w kapitale własnym

Pozycje zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym		Kwota w tys. zł.	Kwota w tys. zł.
		2007	2008
I	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU	28 874	29 048
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 500	7 500
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 500	7 500
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1	Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
3.2	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	17 353	21 374
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 021	174
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec roku	21 374	21 548
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7	Zysk (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 021	174
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 021	174
7.2	Zmiany zysku z lat ubiegłych	(-) 4 021	(-) 174
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
7.5	Zmiany strat z lat ubiegłych	-	-
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.7	Zysk (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8.	Wynik netto	174	(-) 15 325
II	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU	29 048	13 723

IV. Syntetyczne ujęcie przepływów pieniężnych

Pozycje sprawozdania z przepływu środków pieniężnych		Kwota w tys. zł.	Kwota w tys. zł.
		2007	2008
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I.	Zysk (strata) netto	174	(-) 15 325
II.	Korekty razem	11 721	11 536
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	11 895	(-) 3 789
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I	Wpływy	1 786	19
II.	Wydatki	8 137	227
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(-) 6 351	(-) 208
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I	Wpływy	16 158	2 847
II.	Wydatki	18 860	1 809
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(-) 2 702	1 038
D	PRZEPIŁY WY P I E N I Ę Ż N E N E T T O R A Z E M	2 842	(-) 2 959

V. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą badanej Jednostki w okresach: badanym i w poprzednich

Lp.	Nazwa wskaźnika	Wyliczenie	Rok obrotowy		
			2006	2007	2008
Dane podstawowe					
1	Suma bilansowa	suma aktywów w tys. zł	102 086	105 350	99 721
2	Kapitał własny	suma kapitałów własnych w tys. zł	28 874	29 048	13 723
3	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów	suma sprzedaży działalności podstawowej w tys. zł	46 229	80 421	63 638
4	Wynik finansowy netto	przychody - koszty w tys. zł	4 021	174	(-) 15 325
Wskaźniki rentowności					
5	Rentowność majątku	wynik finansowy netto/suma aktywów	3,9%	0,2%	-
6	Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto/kapitał własny (bez wyniku finansowego)	16,2%	0,6%	-
7	Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	11,5%	14,5%	-
8	Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	8,7%	0,2%	-
Wskaźniki płynności					
9	Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	135,3%	134,5%	118,3%
10	Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe ogółem-zapasy-rm) / zobowiązania krótkoterminowe	135,2%	134,0%	118,1%
11	Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	8,1%	15,4%	5,1%
12	Szybkość obrotu należnościami (w dniach)	(należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni) / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1,8	1,2	1,1
13	Naliczone spłaty zobowiązań (w dniach)	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług x ilość dni) / (koszty działalności operacyjnej)	5,1	2,9	9,7
14	Szybkość obrotu zapasów (w dniach)	(zapasy x ilość dni) / koszty działalności operacyjnej	-	-	-
Wskaźniki finansowania					
15	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitał własny+rezerwy) / majątek trwały	869,7%	1 030,8%	244,1%
16	Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	28,5%	27,6%	21,4%
Pozostałe wskaźniki					
17	Wskaźnik rotacji aktywów	przychody ze sprzedaży / suma aktywów	0,5	0,8	0,6
18	Nadwyżka finansowa /niedobór finansowy	wynik netto+amortyzacja w tys. zł	4 558	666	(-) 15 093
19	Wynik na jedną akcję / udział (EPS)	wynik netto / liczbę akcji, udziałów w złotych	0,5	0,0	(-) 2,0

VI. Komentarz do przeprowadzonej analizy badanej Jednostki

1. Majątek i źródła finansowania

Na koniec roku udział aktywów trwałych w majątku kształtował się na poziomie 7% (głównie inwestycje długoterminowe i wartości niematerialne i prawne). Udział aktywów obrotowych zmniejszył się do 93%. Główną pozycję aktywów obrotowych stanowią należności krótkoterminowe, które wynoszą 89% ogółu aktywów. Inwestycje krótkoterminowe kształtują się na poziomie 4%.

W pasywach zmniejszył się udział kapitałów własnych do 15% ogółu pasywów. Udział zewnętrznych źródeł finansowania kształtuje się na poziomie 85% (głównie zobowiązania krótkoterminowe).

Dynamika zmian majątku i źródeł finansowania wskazuje na zmniejszenie sumy bilansowej o 5%. Aktywa trwałe wzrosły do poziomu 272% bilansu otwarcia (inwestycje długoterminowe). Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 10%. Istotne zmniejszenie zanotowały tu inwestycje krótkoterminowe (o 66%). Należności krótkoterminowe zmniejszyły się o 3%.

Wartość kapitałów własnych zmniejszyła się do poziomu 47% okresu ubiegłego. W kapitałach obcych znacznie wzrosły zobowiązania długoterminowe; zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 2%.

2. Pozycje kształtujące wynik finansowy

Przychody ze sprzedaży produktów są główną pozycją przychodów (92%). Pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe wyniosły odpowiednio 3% i 5%. W poniesionych kosztach działalności, koszt wytworzenia sprzedanych produktów stanowi 65% ogółu kosztów. Koszty ogólnego zarządu wyniosły 2% wszystkich kosztów. Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 14%, a koszty finansowe 18%.

Stanowiące większość przychodów, przychody ze sprzedaży produktów zmniejszyły się o 21% w porównaniu z rokiem poprzednim. Pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 156%, natomiast przychody finansowe zwiększyły się ponad sześciokrotnie. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów zmniejszył się do poziomu 83% roku poprzedniego. Koszty ogólnego zarządu zmniejszyły się o 16%. Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 82% a koszty finansowe o 268% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Jednostka uzyskała dodatni wynik na sprzedaży 6 353 tys. złotych. Strata z pozostałej działalności operacyjnej 9 629 tys. złotych doprowadziła do wyniku na działalności operacyjnej w wysokości (-) 3 276 tys. złotych. Spółka poniosła znaczną stratę z działalności finansowej: (-) 11 604 tys. złotych. Wynik finansowy netto wyniósł (-) 15 325 tys. złotych.

3. Zestawienie zmian w kapitale

W Jednostce zmniejszył się stan kapitałów własnych o kwotę 15 325 tys. złotych, tj. o kwotę straty za bieżący rok obrotowy.

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Jednostka osiągnęła dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (1 038 tys. złotych), natomiast ujemne z działalności operacyjnej (3 790 tys. złotych) i inwestycyjnej (208 tys. złotych). Dwa ujemne strumienie: operacyjny i inwestycyjny są finansowane ze źródeł zewnętrznych (kredyty lub kapitałów właścicieli).

5. Analiza wskaźnikowa

Wskutek poniesionej straty netto wszystkie wskaźniki rentowności posiadają ujemne wartości.

Wskaźniki płynności I, II i III stopnia uległy zmniejszeniu w porównaniu do okresu poprzedniego i wynoszą kolejno: 118,3%, 118,1% oraz 5,1%. Okres spłaty zobowiązań wydłużył się z 2,9 do 9,7 dnia. Na podobnym poziomie co w roku poprzednim pozostał czas spłaty należności. Majątek trwały pokryty jest w całości kapitałami własnymi, kapitały stałe stanowią 21,4% pasywów. Wskaźnik rotacji aktywów wyniósł 0,6.

VII. Zagrożenia zasady ciągłości działalności, zobowiązania warunkowe, zobowiązania zabezpieczone na majątku Jednostki

Przeprowadzone badania i dowody rewizji potwierdzają, że nie występuje istotne zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej w 2009 roku. Zwracamy jednak uwagę na toczący się spór dotyczący prawidłowego funkcjonowania organów Statutowych Spółki: Zarządu i Rady Nadzorczej.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku spółki dotyczą uzyskanych kredytów bankowych, łączna kwota tych zobowiązań wynosi 2 877 tys. złotych.

Dane te zostały wykazane w informacji dodatkowej.

C. Część szczegółowa

I. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

Badana Jednostka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, o których mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Jednostka stosuje w sposób prawidłowy przyjęte zasady rachunkowości zachowując ciągłość stosowanych zasad oraz poprawność otwarcia ksiąg rachunkowych.

Organizacja ewidencji księgowej zapewnia kompletność i przejrzystość dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawne zakwalifikowanie do ujęcia w księgach rachunkowych.

Dowody księgowe odpowiadają wymogom ustawy o rachunkowości (przeprowadzono ich formalną i merytoryczną kontrolę), są poprawnie kwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych. Technika dokumentowania zapisów księgowych pozwala na wskazanie okresu, którego dowody dotyczą i identyfikację osoby stwierdzającej ich zakwalifikowanie do ujęcia w księgach i dekretną operacji.

Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13.1 ustawy o rachunkowości i są prowadzone w technice komputerowej, w oparciu o program finansowo – księgowy Symfonia firmy Sage Sp. z o.o..

Księgi są prowadzone w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, zachodzi zgodność między zapisami kont, danymi dziennika oraz zestawieniem obrotów i sald. Jednostka zapewniła spełnienie warunków jakim powinny odpowiadać księgi rachunkowe, w tym prowadzone za pomocą komputera.

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

Jednostka posiada poprawny system przechowywania i ochrony ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej, zatwierdzonych sprawozdań finansowych oraz dokumentacji opisującej przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, które są prowadzone i przechowywane w siedzibie Jednostki przez okres przewidziany w ustawie o rachunkowości.

II. System kontroli wewnętrznej

W badanej Jednostce nie występuje kontrola instytucjonalna.

Kontrola funkcjonalna przypisana jest poszczególnym pracownikom.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej procesu zakupów i sprzedaży, obrotu środkami pieniężnymi. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

Kontrola wewnętrzna oparta jest na kontroli funkcjonalnej, która w powiązaniu z systemem księgowości ogranicza ryzyko występowania nieprawidłowości w zakresie kompletnego oraz poprawnego ujęcia, udokumentowania i sprawdzenia operacji gospodarczych. W przypadku rozbieżności dokonywane są działania wyjaśniające.

Badana Jednostka posiada instrukcję obiegu dowodów księgowych.

Dokonaliśmy weryfikacji sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można ogólnie uznać za prawidłowe. Nie było celem naszego badania wyrażanie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

III. Informacje o istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Prawidłowo sporządzono wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zawiera ono wszystkie informacje wymagane przepisami ustawy o rachunkowości.

Do poprawności sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego nie wniesiono zastrzeżeń.

2. Bilans

Informacje liczbowe zawarte w bilansie przedstawiają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Bilans sporządzony został we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Bilans jest zgodny z wpływającymi na jego treść przepisami prawa.

3. Rachunek zysków i strat

Informacje liczbowe zawarte w rachunku zysków i strat przedstawiają prawidłowo wynik finansowy za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

Rachunek zysków i strat sporządzony został we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Rachunek zysków i strat jest zgodny z wpływającymi na jego treść przepisami prawa.

4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w kapitale funduszu własnym sporządzono zgodnie z wymogami art. 48 a ustawy o rachunkowości.

5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony poprawnie a dane w nim zawarte wynikają z ksiąg rachunkowych i są zgodne z danymi zawartymi w bilansie oraz rachunku zysków i strat.

6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Prawidłowo sporządzono dodatkowe informacje i objaśnienia, zawierają one wszystkie informacje wymagane przepisami ustawy o rachunkowości. Dane liczbowe zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z ksiąg rachunkowych i są zgodne z danymi zawartymi w bilansie oraz rachunku zysków i strat.

IV. Sprawozdanie z działalności Jednostki

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego bilansu i rachunku zysków i strat. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).

D. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe

1. Nie stwierdzono przypadków naruszenia prawa, wpływających na sprawozdanie finansowe.
2. Ocenę sprawozdania zawiera opinia biegłego rewidenta stanowiąca odrębny dokument.
3. Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego.

Stefan Sokołowski
Biegły rewident nr 3743/3010

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych nr 723

Katowice, dnia 15. maja 2009 r.