

**STANOWISKO BIEGŁEGO REWIDENTA
I RAPORT Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
NA DZIEŃ 30.06.2009**

**Leasco S.A.
Warszawa**

Rewident Sp. z o.o.
31-153 Kraków, ul. Szlak 65

tel./fax 012 429 43 49
biuro@rewident-audyt.pl

www.rewident-audyt.pl

**STANOWISKO
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

dla Walnego Zgromadzenia

Leasco S.A.

z siedzibą w Warszawie ul. Solec 81 b, lok. A-51

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Leasco S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Solec 81 b, lok. A-51, załączonego do niniejszego Stanowiska, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 914 893,11 zł;
- rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. wykazujący stratę netto 2 039 884,08 zł;
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o 2 039 884,08 zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 14,71 zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości dowodów księgowych i ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późn. zm.);
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

1. W dniu 02.11.2006 r. badana jednostka podpisała umowę o zbyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa na rzecz E-connect Sp. z o.o. obejmującej wszystkie aktywa i pasywa związane z działalnością leasingową, stanowiącą jej podstawowy rodzaj działalności gospodarczej. Cena sprzedaży wyniosła 10 000,00 zł. Analiza przebiegu powyższej transakcji wskazała na pewne nieprawidłowości. Wobec powyższego Zarząd badanej spółki w dniu 11.08.2008 r. wystąpił na drogę sądową przeciwko E-connect Sp. z o.o. z pozwem o stwierdzenie nieważności umowy sprzedaży oraz wydania na rzecz Leasco S.A. przedmiotu tej umowy. Wartość przedmiotu sporu w pozwie została wyceniona na 67 146 470,24 zł przyjętej jako wartość aktywów zorganizowa-

nej części przedsiębiorstwa na dzień dokonania transakcji sprzedaży. Ponadto powyższa sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa może skutkować ewentualną solidarną odpowiedzialnością Spółki za zobowiązania wynikające z działalności leasingowej przed dniem sprzedaży. Spółka została wezwana do uzupełnienia pozwu. W dniu 11.03.2009r. Spółka wystąpiła do Sądu Rejonowego w Częstochowie VIII Wydział Gospodarczy z ponownym pozwem przeciwko E-connect Sp. z o.o. uzupełnionym o braki formalne wskazane w Zarządzeniu Sądu z dnia 20.02.2009r. (sygn akt VIII Gc 32/09). Na dzień wydania Stanowiska biegłego rewidenta brak jest jednoznacznych przesłanek pozwalających przewidzieć ostateczny wynik tego sporu i jego ewentualny wpływ na sytuację majątkowo-finansową badanej spółki. Nie jesteśmy również w stanie potwierdzić wysokości należności oraz zobowiązań ujętych jako rozrachunki pozabilansowe związane z wyżej opisaną transakcją.

2. Przeciwko Leasco S.A. toczy się wiele spraw sądowych administracyjnych, cywilnych i gospodarczych (w tym z powództwa banków, organów skarbowych, wybranych akcjonariuszy). Powyższe sprawy zostały szczegółowo omówione w Sprawozdaniu z działalności za badany rok obrotowy. Mogą one zakończyć się dla Spółki niekorzystnymi wyrokami i decyzjami administracyjnymi, co będzie skutkować znacznymi obciążeniami finansowymi. Na dzień wydania Stanowiska biegłego rewidenta trudno przewidzieć wyniki tych postępowań. Ich ewentualne skutki finansowe są jednak tak wysokie, że w sposób istotny wpłynęłyby na większość danych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.
3. Istnieje poważne zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę, przedstawione zarówno we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, jak i Sprawozdaniu z działalności Spółki. Zdaniem biegłego rewidenta, stopień niepewności co do przetrwania jednostki jest znaczny. Spółka popadła w stan niewypłacalności, gdyż przestała trwale realizować swoje wymagalne zobowiązania. Jednocześnie nie istnieją przesłanki pozwalające stwierdzić, że w niedalekiej przyszłości będzie możliwe uzyskanie z prowadzonej działalności gospodarczej przychodów pozwalających przynajmniej na częściową spłatę zobowiązań. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności i nie zawiera korekt, które byłyby konieczne przy braku spełnienia powyższego założenia. Jednocześnie na dzień dzisiejszy, w obliczu w/w spraw sądowych, trudno jest wiarygodnie oszacować ewentualne korekty z tym związane.
4. Zarząd Spółki w dniu 12.02.2008 r. wystąpił do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych z wnioskiem o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki. W dniu 12.05.2008 r. otrzymano Zarządzenie Sądu Rejonowego w Częstochowie Wydział VIII Gospodarczy, Sekcja Upadłościowo – Naprawcza, z dnia 2 maja 2008 r., w sprawie zwrotu wniosku Spółki o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku. Zgodnie z uzasadnieniem Sądu powyższy wniosek został zwrócony, ponieważ nie odpowiadał wymogom formalnym wynikającym z ustawy prawo upadłościowe i naprawcze. Zarząd Spółki złożył zażalenie na powyższe zarządzenie Sądu. W dniu 30.06.2008 r. Sąd Okręgowy w Częstochowie, Wydział V Gospodarczy wydał postanowienie w sprawie oddalenia zażalenia dokonanego przez Spółkę, utrzymując w mocy zarządzenie Sądu Rejonowego w sprawie zwrotu wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku. W dniu 30 kwietnia 2009 r. LEASCO S.A. złożyła ponownie w Sądzie Rejonowym w Częstochowie Wydział VIII Gospodarczy Sekcja Upadłościowo – Naprawcza wniosek o ogłoszenie upadło-

ści obejmującej likwidację majątku Spółki. W dniu 3 czerwca 2009 roku do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego w Częstochowie Wydział VIII Gospodarczy Sekcja Upadłościowo – Naprawcza z dnia 28 maja 2009 roku, na podstawie którego Sąd zabezpieczył majątek Leasco S.A. przez ustanowienie tymczasowego nadzorcy sądowego do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia wniosku o ogłoszenie upadłości. W dniu 22 października 2009 r. do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego w Częstochowie Wydział VIII Gospodarczy Sekcja Upadłościowo – Naprawcza z dnia 12.10.2009 r., na mocy którego powyższy Sąd oddalił złożony przez LEASCO S.A. wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku Spółki. Powodem oddalenia wniosku jest brak wystarczającego majątku dłużnika na pokrycie kosztów postępowania upadłościowego.

5. Opinia niezależnego biegłego rewidenta za rok obrotowy 2006/2007 zawierała zastrzeżenia, które skutkują istotnym błędem również w sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy. W związku z postanowieniem Sądu Rejonowego w Częstochowie z dnia 17.07.2006 r. o uchyleniu układu z wierzycielami Spółka wykسیęgowała zobowiązania układowe na kwotę 23,5 mln zł w przychody uznając je za przedawnione. Jednocześnie powyższe przychody zostały wyłączone z podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych. Stosownie do art. 123 par. 1 pkt 1 kodeksu cywilnego Jednostka nie miała prawa uznać tych zobowiązań za przedawnione, natomiast na podstawie art. 12 ust. 1 pkt 3 lit. a ustawy po podatku dochodowym od osób prawnych powinny one zostać opodatkowane podatkiem dochodowym od osób prawnych. W związku z powyższym kapitały własne w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. powinny być niższe o 23,5 mln zł a kwota ta powinna podwyższyć zobowiązania Spółki. Jednocześnie nadal pozostaje ryzyko podatkowe związane z w/w sytuacją. Ponadto, uchylenie układu z wierzycielami może skutkować odmienną interpretacją skutków uchylenia układu przez strony zainteresowane i nie wyklucza to sporów sądowych w tym zakresie. Na dzień wydania Stanowiska trudno oszacować ewentualne skutki w tym zakresie.
6. Według oświadczenia Zarządu zawartego w Sprawozdaniu z działalności za badany rok obrotowy zakończono proces odtwarzania Księgi Akcji Imiennych. Zarząd wystąpił do Rady Nadzorczej z prośbą o powołanie niezależnej od Zarządu komisji mającej na celu skontrolowanie i zweryfikowanie przebiegu procesu odtwarzania Księgi Akcji Imiennych. Zarząd poinformował, że pomimo wielokrotnych pisemnych wezwań Zarządu skierowanych do potencjalnych akcjonariuszy Spółki, do dnia sporządzenia Sprawozdania nie wpłynęły żadne wnioski (również od akcjonariuszy kwestionujących aktualne zapisy w odtworzonej Księdze Akcji Imiennych stanowiącej podstawę do sporządzenia listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu) w sprawie dokonania stosownych wpisów w Księdze Akcji Imiennych. Zaprezentowana w rocznym sprawozdaniu finansowym struktura akcjonariatu została ustalona przez Zarząd w wyniku realizacji czynności polegających na odtworzeniu Księgi Akcji Imiennych. Nie jesteśmy w stanie potwierdzić, czy przedstawiona struktura akcjonariatu jest prawidłowa. Uniemożliwia to potwierdzenie prawidłowości kapitału podstawowego badanej jednostki, a tym samym znacznie ogranicza zakres badania.

Uwzględniając wagę problemów omówionych powyżej i ich ewentualny wpływ na wynik działalności gospodarczej za rok obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. oraz sytuację majątkowo-finansową badanej jednostki na dzień 30 czerwca 2009 r. nie możemy wyrazić opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto stwierdzamy, że bilans sporządzony na dzień 30.06.2009 r. wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Stosownie do art. 397 ksh w takim przypadku zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

Spółka, ze względu na wysokość kosztów, nie dopełniła obowiązku opublikowania sprawozdania finansowego za rok poprzedni w Monitorze Polskim B.

Elżbieta Gaździcka

dr Małgorzata Kutera

Biegły rewident
wpisany na listę prowadzoną przez KIBR
pod numerem 9730

Prezes Zarządu
Rewident Sp. z o.o.

Elżbieta Gaździcka

Wiceprezes Zarządu
Rewident Sp. z o.o.
Biegły rewident nr 9730

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 2583

Kraków, dnia 5 listopada 2009 r.

RAPORT

**UZUPEŁNIAJĄCY STANOWISKO
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
Leasco S.A.**

za okres obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r.

	Strona
I. Część ogólna	6
II. Analiza finansowa	9
III. Omówienie pozycji bilansu i rachunku zysków i strat	11
IV. Objasnienia do pozostałych elementów sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki	13
V. Stwierdzenia biegłego rewidenta	14
VI. Uwagi końcowe	14

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Spółkę

Nazwa jednostki, forma prawna i adres siedziby

Leasco Spółka akcyjna, adres siedziby: 00-382 Warszawa, ul. Solec 81 B, lok. A-51.

Podstawowy przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z odpisem KRS, jest:

- 65.22.Z Pozostałe formy udzielania kredytów
- 65.23.Z Pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane
- 67.13.Z Działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana
- 74.14.A Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 74.15.Z Działalność holdingów

W poprzednich latach obrotowych głównym przedmiotem działalności były usługi leasingowe. Z dniem dokonania sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółka całkowicie zaprzestała prowadzenia działalności leasingowej. Zmiana profilu działalności została formalnie zaakceptowana przez Akcjonariuszy, którzy w dniu 29.03.2007 r. podjęli uchwałę o zmianie Statutu Spółki w części dotyczącej jej przedmiotu działalności. W badanym okresie czasu jednostka prowadziła działalność polegającą wyłącznie na najmie nieruchomości.

Podstawa prawna działalności

Podstawą działalności Spółki jest Statut Spółki z dnia 11.02.1991 r. (Rep. A Nr 327/91) sporządzony w Kancelarii Notarialnej Janusza Rudnickiego nr 38 w Warszawie z późniejszymi zmianami. Rejestracja w KRS pod nr 0000136824 nastąpiła w dniu 28.10.2002 r.

Nr rejestracji podatkowej (NIP): 526-02-10-381

Nr rejestracji statystycznej (REGON): 010505235

Kapitał i wspólnicy

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2009 r. wynosi – 1 815 508,92 zł

Opinia niezależnego biegłego rewidenta za rok obrotowy 2006/2007 zawierała zastrzeżenia, które skutkują błędną wysokością kapitału własnego również w sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy. W związku z postanowieniem Sądu Rejonowego w Częstochowie z dnia 17.07.2006 r. o uchyleniu układu z wierzycielami Spółka wyksięgowała zobowiązania układowe na kwotę 23,5 mln zł w przychody uznając je za przedawnione. Jednocześnie powyższe przychody zostały wyłączone z podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych. Stosownie do art. 123 par. 1 pkt 1 kodeksu cywilnego Jednostka nie miała prawa uznać tych zobowiązań za przedawnione. W związku z powyższym kapitały własne (w pozycji Zysk/strata z lat ubiegłych) w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. powinny być niższe o 23,5 mln zł a kwota ta powinna podwyższyć zobowiązania Spółki.

Kapitał podstawowy wynosi 20 455 463,00 zł i dzieli się na 2 043 149 600 akcji o wartości nominalnej po 0,01 złotych każda.

Spółka wyemitowała następujące serie akcji:

- AI do AIII – akcje uprzywilejowane co do głosu i uprawniają do 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu,

- B, C, D – akcje nieuprzywilejowane.

Zwracamy uwagę, że stosownie do art. 352 ksh jednej akcji uprzywilejowanej nie można przyznać więcej niż dwa głosy.

Stosownie do Sprawozdania z działalności spółki na dzień bilansowy akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

- Towarzystwo Inwestycji Przemysłowych Sp. z o.o. – udział w głosach 42,47 %, udział w kapitale 63,26 %
- Wiesław Mazur – udział w głosach 18,66 %, udział w kapitale 5,56 %
- Polish Investment Company Ltd – udział w głosach 17,17 %, udział w kapitale 5,11 %.

W Sprawozdaniu z działalności Zarząd poinformował, że zakończono proces odtwarzania Księgi Akcji Imiennych. Zarząd wystąpił do Rady Nadzorczej z prośbą o powołanie niezależnej od Zarządu komisji mającej na celu skontrolowanie i zweryfikowanie przebiegu procesu odtwarzania Księgi Akcji Imiennych. Zarząd poinformował też, że pomimo wielokrotnych pisemnych wezwań Zarządu skierowanych do potencjalnych akcjonariuszy Spółki, do dnia sporządzenia Sprawozdania nie wpłynęły żadne wnioski (również od akcjonariuszy kwestionujących aktualne zapisy w odtworzonej Księdze Akcji Imiennych stanowiącej podstawę do sporządzenia listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu) w sprawie dokonania stosownych wpisów w Księdze Akcji Imiennych. Zaprezentowana w rocznym sprawozdaniu finansowym struktura akcjonariatu została ustalona przez Zarząd w wyniku realizacji czynności polegających na odtworzeniu Księgi Akcji Imiennych.

W pkt. XXIII Sprawozdania z działalności w roku obrotowym 2008/2009 Zarząd informuje ponadto o zmianach w strukturze własności znaczących pakietów akcji, które miały miejsce po dniu bilansowym.

Stwierdzamy, że bilans sporządzony na dzień 30.06.2009 r. wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Stosownie do art. 397 ksh w takim przypadku zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

Zarząd Spółki

Na dzień 30.06.2009 r. skład Zarządu był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu sprawował p. Marian Chrzanowski. W badanym roku obrotowym nie było zmian składu Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki

Według Sprawozdania z działalności spółki na dzień 30.06.2009 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

Władysław Dziwiński	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Henryk Kondzielnik	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Dominik Gralka	- Członek Rady Nadzorczej
Zdzisław Bosak	- Członek Rady Nadzorczej
Adam Jankowski	- Członek Rady Nadzorczej

Natomiast zgodnie z odpisem KRS w skład Rady Nadzorczej wchodzi jeszcze p. Ian Hume. Według oświadczenia zarządu odwołanie tego członka nie zostało jeszcze zgłoszone do KRS.

W badanym roku obrotowym były zmiany składu Rady Nadzorczej zaprezentowane szczegółowo w pkt. XVIII Sprawozdania z działalności Spółki.

Główny Księgowy

Księgi rachunkowe Spółki w ciągu badanego okresu prowadzone były przez Audyt i Doradztwo Pawlik, Modzelewski i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

Zatrudnienie

W badanym roku Spółka nie zatrudniała żadnej osoby na umowę o pracę. Czynności związane z działalnością gospodarczą prowadzone były przez osoby zatrudnione na podstawie umów cywilnoprawnych. Wg stanu na dzień 30 czerwca 2009 r. Prezes Zarządu nie pobierał żadnego wynagrodzenia za pełnioną funkcję.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy i sposobie podziału wyniku finansowego

Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni obejmujące okres od 01.07.2007 do 30.06.2008 r. zostało zbadane przez spółkę audytorską Rewident Sp. z o.o. Ze względu na opisane istotne niepewności związane z działalnością Spółki wydane zostało Stanowisko niezależnego biegłego rewidenta. Sprawozdanie zostało zatwierdzone Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 01/12/2008 z dnia 29.12.2008 r. Stosownie do Uchwały nr 02/12/2008 z tego samego dnia odstąpiono od podejmowania uchwały w sprawie podziału wyniku finansowego (art. 53 ust. 3 ustawy o rachunkowości). Sprawozdanie finansowe za rok 01.07.2007 r. – 30.06.2008 r. zostało złożone w dniu 07.01.2009 r. do Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka, mimo obowiązku, nie ogłosiła tego sprawozdania w Monitorze Polskim B.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego Leasco S.A. za rok obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. zostało dokonane przez Rewident Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Szlak 65, podmiot wpisany na listę uprawnionych do badania pod numerem 2583.

Badanie zostało przeprowadzone pod kierunkiem biegłego rewidenta Elżbiety Gaździckiej, wpisanego na listę biegłych rewidentów pod numerem 9730. Rewident Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki Uchwałą Rady Nadzorczej Leasco S.A. nr 12/09/2009 z dnia 10 września 2009 r. Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 12 października 2009 r. do 05 listopada 2009 r. na podstawie umowy z dnia 15 września 2009 r. Podmiot uprawniony do badania oraz biegły rewident zachowali bezstronność i niezależność wobec badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

II. ANALIZA FINANSOWA

Analiza bilansu

Wyszczególnienie	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2007	Zmiana stanu (+/-)	Dynamika (%)	Struktura (%)
AKTYWA	914 893,11	1 169 963,49	1 188 077,56	-255 070,38	-21,8%	100,0%
Aktywa trwałe	829 018,61	931 449,89	1 033 881,15	-102 431,28	-11,0%	90,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	366 026,99	468 458,27	570 889,53	-102 431,28	-21,9%	40,0%
Inwestycje długoterminowe	462 991,62	462 991,62	462 991,62	0,00	0,0%	50,6%
Aktywa obrotowe	85 874,50	238 513,60	154 196,41	-152 639,10	-64,0%	9,4%
Zapasy	0,00	3 955,56	0,00	-3 955,56	-100,0%	0,0%
Należności krótkoterminowe	39 347,00	129 472,34	58 265,04	-90 125,34	-69,6%	4,3%
Inwestycje krótkoterminowe	23 798,00	83 812,71	77 977,87	-60 014,71	-71,6%	2,6%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22 729,50	21 272,99	17 953,50	1 456,51	6,8%	2,5%
PASYWA	914 893,11	1 169 963,49	1 188 077,56	-255 070,38	-21,8%	100,0%
Kapitał własny	-1 815 508,92	224 375,16	851 400,78	-2 039 884,08	-909,1%	-198,4%
Rezerwy na zobowiązania	14 000,00	8 000,00	0,00	6 000,00	75,0%	1,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 716 402,03	937 588,33	336 676,78	1 778 813,70	189,7%	296,9%

Analiza rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	2008/2009	2007/2008	2006/2007	Zmiana stanu (+/-)	Dynamika (%)
Przychody z działalności podstawowej	49 533,48	39 152,09	19 204,00	10 381,39	26,5%
Koszty działalności operacyjnej	370 173,61	650 773,49	742 208,04	-280 599,88	-43,1%
Wynik na sprzedaży	-320 640,13	-611 621,40	-723 004,04	290 981,27	-47,6%
Pozostałe przychody operacyjne	78 983,35	17 304,88	30 968 715,78	61 678,47	356,4%
Pozostałe koszty operacyjne	1 689 047,35	29 994,12	11 071,26	1 659 053,23	5531,3%
Wynik na działalności operacyjnej	-1 930 704,13	-624 310,64	30 234 640,48	-1 306 393,49	209,3%
Przychody finansowe	-	48,20	2 449 496,62	-48,20	-100,0%
Koszty finansowe	109 179,95	2 763,18	17 296,00	106 416,77	3851,2%
Wynik na działalności gospodarczej	-2 039 884,08	-627 025,62	32 666 841,10	-1 412 858,46	225,3%
Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Wynik brutto	-2 039 884,08	-627 025,62	32 666 841,10	-1 412 858,46	225,3%
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-	-	-	-
Wynik netto	-2 039 884,08	-627 025,62	32 666 841,10	-1 412 858,46	225,3%

WNIOSKI Z ANALIZY FINANSOWEJ

Analiza bilansu za trzy ostatnie lata obrotowe pokazuje skutki sytuacji majątkowo-finansowej przedsiębiorstwa już po sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa dokonanej w 2006 roku. Dane finansowe wskazują na istotną zmianę w zakresie kapitałów własnych oraz zobowiązań krótkoterminowych. Negatywne wyniki finansowe spółki spowodowały, że na koniec badanego okresu kapitały własne przyjęły ujemną wartość. Oznacza to, że poziom zadłużenia spółki przekroczył stan jej majątku. Opinia audytora za rok obrotowy 2006/2007 wskazuje na poważne zawyżenie wyniku finansowego tamtego okresu o kwotę ponad 20 mln zł. Zostało to spowodowane błędnym wyksięgowaniem zobowiązań na pozostałe przychody operacyjne. Na dzień 30.06.2009 r. powyższa operacja skutkuje zawyżeniem kapitałów własnych o tę kwotę. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych jest z kolei spowodowany zaksięgowaniem negatywnych dla podmiotu skutków wyroków sądowych w zakresie zaległości podatkowych.

Stwierdzamy, że bilans sporządzony na dzień 30.06.2009 r. wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Stosownie do art. 397 ksh w takim przypadku zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

W badanym roku obrotowym Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 2 039 tys. zł spowodowaną głównie w/w księgowaniami wyroków sądowych. Wynik finansowy za rok obrotowy 2006/2007 został zawyżony o ponad 20 mln zł w związku z zastrzeżeniem audytora opisanym powyżej. Przychody z działalności podstawowej dotyczą czynszów z najmu nieruchomości. Koszty działalności operacyjnej spadły o ponad 43% w stosunku do roku ubiegłego.

Istnieje zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę. Zdaniem biegłego rewidenta, stopień niepewności co do przetrwania jednostki jest znaczny. Spółka popadła w stan niewypłacalności, gdyż przestała trwale realizować swoje wymagalne zobowiązania. Jednocześnie nie istnieją przesłanki pozwalające stwierdzić, że w niedalekiej przyszłości będzie możliwe uzyskanie z prowadzonej działalności gospodarczej przychodów pozwalających przynajmniej na częściową spłatę zobowiązań. Zobowiązania wynikające z działalności bieżącej badanego podmiotu regulowane są przez inne spółki.

III. OMÓWIENIE WYBRANYCH POZYCJI BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią nieruchomości. W badanym roku nie było żadnych zwiększeń i zmniejszeń środków trwałych. Wszystkie nieruchomości posiadają wpisy do hipoteki jako zabezpieczenie zaciągniętych zobowiązań. Ich pełen wykaz znajduje się w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

2. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe odnoszą się do gruntów w gminie Poczesna traktowanych jako potencjalne źródło korzyści ekonomicznych. Stanowią one również zabezpieczenie wybranych zobowiązań.

3. Należności krótkoterminowe

Badana jednostka nie dokonała inwentaryzacji należności z tytułu dostaw i usług drogą potwierdzenia sald w badanym roku ze względu na ich niską wartość. Wszystkie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są wątpliwe i zostały objęte w całości odpisami aktualizacyjnymi. Na dzień bilansowy stan należności został pomniejszony o łączną kwotę odpisów aktualizacyjnych w wysokości 48 563,19 zł. Należności z tytułu podatków dotyczą rozliczeń z tytułu VAT.

4. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe stanowią udziały w E-connect Sp. z o.o. o wartości 60 000,00 zł. Jednostka nie przedstawiła jednoznacznych dokumentów potwierdzających ten tytuł prawny. Ze względu na ujemne kapitały własne prezentowane w sprawozdaniu finansowym przez spółkę E-connect Sp. z o.o. udziały te objęto w całości odpisem z tytułu utraty wartości. Inwestycje krótkoterminowe obejmują również środki pieniężne, których stan został potwierdzony w drodze inwentaryzacji.

5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie kosztów podatku od nieruchomości, które odnoszą się do kolejnego okresu sprawozdawczego.

6. Kapitał własny

Na dzień bilansowy kapitał własny wynosi – 1 815 508,92 zł. Szczegółowe informacje na temat kapitału podstawowego oraz struktury akcjonariatu zostały przedstawione w części ogólnej niniejszego raportu.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta za rok obrotowy 2006/2007 zawierała zastrzeżenia, które skutkują błędną wysokością kapitału własnego również w sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy. W związku z postanowieniem Sądu Rejonowego w Częstochowie z dnia 17.07.2006 r. o uchyleniu układu z wierzycielami Spółka wyśięgowała zobowiązania układowe na kwotę 23,5 mln zł w przychody uznając je za przedawnione. Jednocześnie powyższe przychody zostały wyłączone z podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych. Stosownie do art. 123 par. 1 pkt 1 kodeksu cywilnego Jednostka nie miała prawa uznać tych zobowiązań za przedawnione. W związku z powyższym kapitały własne (w pozycji Zysk/strata z lat ubiegłych) w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od 1 lipca 2008 r. do 30 czerwca 2009 r. powinny być niższe o 23,5 mln zł a kwota ta powinna podwyższyć zobowiązania Spółki.

Ponadto stwierdzamy, że bilans sporządzony na dzień 30.06.2009 r. wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Stosownie do art. 397 ksh w takim przypadku zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

7. Zobowiązania krótkoterminowe

W zobowiązaniach krótkoterminowych największą pozycję stanowią zobowiązania z tytułu podatków w kwocie 1 595 200,16 zł. Główny wpływ na wysokość tej pozycji miało ujęcie w księgach rachunkowych na podstawie wyroków sądowych zaległości podatkowych, które do tychczas były ujęte w ewidencji pozabilansowej. Dotyczy to podatku od towarów i usług - 1 429 954,80 zł, podatku od środków transportu oraz podatku od nieruchomości –

248 960,92 zł. Spółka popadła w stan niewypłacalności, gdyż przestała trwale realizować swoje wymagalne zobowiązania. Jednocześnie nie istnieją przesłanki pozwalające stwierdzić, że w niedalekiej przyszłości będzie możliwe uzyskanie z prowadzonej działalności gospodarczej przychodów pozwalających przynajmniej na częściową spłatę zobowiązań. Zobowiązania wynikające z działalności bieżącej badanego podmiotu regulowane są przez spółki powiązane.

8. Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody z działalności podstawowej dotyczą wyłącznie przychodów z tytułu najmu nieruchomości. Koszty działalności operacyjnej dotyczą:

- amortyzacji – 102 431,28 zł
- zużycia materiałów i energii – 433,70 zł
- usług obcych – 179 813,77 zł
- podatków i opłat – 49 447,63 zł
- wynagrodzeń – 36 000,00 zł
- pozostałych kosztów rodzajowych – 2 047,23 zł

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe

Pozostałe przychody operacyjne dotyczą głównie zwrotu podatku PCC, natomiast pozostałe koszty operacyjne – opisanych powyżej skutków wprowadzenia do ksiąg niekorzystnych dla spółki wyroków sądowych w zakresie zaległości podatkowych. W badanym roku podmiot nie odnotował żadnych przychodów finansowych. Koszty finansowe obejmują zaś odsetki oraz odpis aktualizacyjny na udziały w E-connect Sp. z o.o.

IV. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostało opracowane zgodnie z załącznikiem nr 1 ustawy o rachunkowości.

2. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, stanowiący integralną część sprawozdania finansowego został opracowany zgodnie z załącznikiem nr 1 ustawy o rachunkowości.

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, stanowiące integralną część sprawozdania finansowego zostało opracowane zgodnie z załącznikiem nr 1 ustawy o rachunkowości.

4. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia, stanowiące integralną część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z załącznikiem nr 1 ustawy o rachunkowości.

5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki przygotowane przez Zarząd zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości.

V. STWIERDZENIA BIEGŁEGO REWIDENTA

1. Spółka przedstawiła biegłemu rewidentowi politykę (zasady) rachunkowości. Jednostka stosuje przyjęte przez siebie zasady rachunkowości w sposób ciągły. Dowody księgowe będące podstawą ujęcia operacji gospodarczych w księgach Spółki spełniają wymogi art. 21 ustawy o rachunkowości.
2. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy pomocy komputera. Jednostka stosuje odpowiednie metody zabezpieczenia dostępu do danych a komputerowy system finansowo-księgowy spełnia wymagania ustawy o rachunkowości. Dowody źródłowe, księgi rachunkowe oraz sprawozdania finansowe są właściwie archiwizowane i chronione.
3. Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki ujęte zostały we wszystkich istotnych aspektach w sposób kompletny i prawidłowy.
Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
4. Zarząd badanej jednostki przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz złożył oświadczenie, że wszystkie zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na sytuację majątkowo-finansową oraz wynik finansowy spółki zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym oraz sprawozdaniu z działalności.

VI. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport składa się z 14 stron ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta. Stanowisko biegłego rewidenta oraz załączone sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności Spółki są integralną częścią raportu.

Elżbieta Gaździcka

Biegły rewident
wpisany na listę prowadzoną przez KIBR
pod numerem 9730

dr Małgorzata Kutera

Prezes Zarządu
Rewident Sp. z o.o.

Elżbieta Gaździcka

Wiceprezes Zarządu
Rewident Sp. z o.o.
Biegły rewident nr 9730

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 2583

Kraków, dnia 5 listopada 2009 r.