

Raport
uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
jednostki TelForceOne S.A.
z siedzibą w 50-428 Wrocław, ul. Krakowska 119
za rok obrotowy od 01.01.2010 do 31.12.2010

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie umowy sporządzonej w formie aktu notarialnego Repertorium nr Repertorium A 5295/2002 z dnia 10-12-2002 i Repertorium A 4360/2003 z dnia 31-07-2003 r. Okres działalności jednostki nie jest określony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 1. a) Spółka TelForceOne S.A. powstała w wyniku uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia wspólników z dnia 29 marca 2005 roku w sprawie przekształcenia Spółki pod nazwą PolTelKom Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną. W dniu 29 czerwca 2006 roku uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zmieniono nazwę spółki na TelForceOne S.A. Pierwszy wpis do Rejestru Handlowego pod numerem KRS 0000232137 z dnia 2005-04-12r. w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu.
 - b) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem KRS 0000232137 z dnia 15-10-2010r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w VI Wydz.Gosp.KRS Wrocław.
 - c) numer identyfikacji podatkowej NIP 898-19-67-851 nadany w dniu 20-10-2006r. przez Dolnośląski Urząd Skarbowy we Wrocławiu.
 - d) numer identyfikacyjny Regon 932674375 nadany w dniu 2006-09-06 przez Urząd Statystyczny we Wrocławiu.
 - e) Jest zarejestrowana w Państwowym Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych pod numerem 02Y291123.

3. Przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z umowy i wpisu do rejestru sądowego jest:

Handel hurtowy i komisowy i detaliczny akcesoriami i częściami do aparatów GSM oraz bateriami

4. Poza wymienionym w punkcie 3 rzeczowym zakresem określonym w uregulowaniach prawnych, jednostka prowadziła w roku sprawozdawczym między innymi również usługi najmu powierzchni w nieruchomościach.

5. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami jako spółka dominująca w skład której wchodzi 7 podmiotów (CPA Czechy, CPA Słowacja, TFO Rumunia, Telcon, R2 Invest, Teletorium, RedDog,).

Udziały w jednostkach zależnych i wspólnych przedsiębiorstwach

	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Udziały w jednostkach zależnych R2 Invest	210	210
Udziały w jednostkach zależnych Telcon	3 100	3 100
Udziały w jednostkach zależnych RED DOG	428	428
Udziały w jednostkach zależnych Teletorium	18 006	18 006
Udziały w jednostkach zależnych CPA Czechy	17 545	17 545
Udziały w jednostkach zależnych CPA Słowacja	34	34
Udziały w jednostkach zależnych TFO Rumunia	0	69
	39 322	39 392

Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów jest był równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Udziały w jednostce zależnej TFO Rumunia zostały objęte w całości odpisem aktualizującym ich wartość z powodu decyzji Zarządu Grupy TFO o zaniechaniu działalności spółki TFO Rumunia.

W okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 TelForceOne SA nie nabyła dodatkowych udziałów w jednostkach zależnych.

6. Organy jednostki przedstawiają się następująco:

a) Zarząd powołany przez uprawniony organ na podstawie powołania - prowadzący sprawy jednostki :

w okresie od 01.01.2010 r. do 07.07.2010 r. wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	od	do
Sebastian Sawicki	Prezes Zarządu	01.01.2010 r.	07.07.2010 r.
Wiesław Żywicki	Wiceprezes Zarządu	01.01.2010 r.	07.07.2010 r.

w okresie od 07.07.2010 r. do 31.12.2010 r. wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	od	do
Sebastian Sawicki	Prezes Zarządu	07.07.2010 r.	31.12.2010 r. i nadal
Wiesław Żywicki	Wiceprezes Zarządu	07.07.2010 r.	31.12.2010 r. i nadal
Adam Kowalski	Członek Zarządu	07.07.2010 r.	31.12.2010 r. i nadal

b) Skład osobowy Rady Nadzorczej TelForceOne S.A. :

w okresie od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r. wchodziły następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	od	do
Dariusz Ciborski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2010 r.	30.06.2010 r.
Adam Kowalski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	01.01.2010 r.	30.06.2010 r.
Tomasz Koch	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2010 r.	30.06.2010 r.
Olga Olkowska	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2010 r.	30.06.2010 r.
Włodzimierz Traczyk	Członek Rady Nadzorczej	01.01.2010 r.	30.06.2010 r.

Na dzień 31.12.2010 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu obowiązuje niniejszy skład Rady Nadzorczej:

Imię i nazwisko	Funkcja	od	do
Dariusz Ciborski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	30.06.2010 r.	31.12.2010 r.
Olga Olkowska	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej	30.06.2010 r.	31.12.2010 r.
Tomasz Koch	Członek Rady Nadzorczej	30.06.2010 r.	31.12.2010 r.
Paweł Płócienniczak	Członek Rady Nadzorczej	30.06.2010 r.	31.12.2010 r.
Włodzimierz Traczyk	Członek Rady Nadzorczej	30.06.2010 r.	31.12.2010 r.

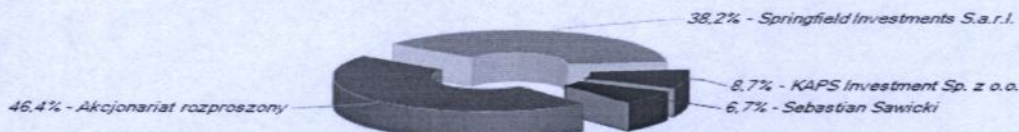
W związku z faktem, że rada nadzorcza składa się minimalnej wymaganej prawem liczby członków, zadania komitetu audytu są wykonywane przez radę nadzorczą.

7. Księgi jednostki prowadzi do dnia zakończenia badania - p. Jadwiga Mamet.

8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	78 724 526,62	75 024 252,20
Kapitał (fundusz) podstawowy	8 065 348,00	7 582 848,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	75 192 672,05	73 541 167,95
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	2 787 002,87	2 787 002,87
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	526 368,20	526 368,20
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(9 413 134,82)	(11 887 685,43)
Zysk (strata) netto	1 566 270,32	2 474 550,61
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2010 r. wynosi 8 065 348,00 zł i dzieli się na 8 065 348 równych niepodzielnych akcji po 1,- zł. każda, tj. 100% ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają:



	Liczba akcji	Udział w kapitale (w %)
Akcjonariat rozproszony	3 740 248	46,4%
Springfield Investments S.a.r.l.	3 075 000	38,2%
Kaps Investment Sp z o.o.	706 100	8,7%
Sebastian Sawicki	544 000	6,7%
Razem	8 065 348	100%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego (zakładowego) wykazana została:

- w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru sądowego, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą udziałów prowadzoną według wymagań art. 188 KSH,
- jest w całości opłacona gotówką (, zgodnie z art. 167 § 1 pkt 2 KSH,
- odpowiada wysokości określonej w art. 624 KSH,

9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 85 osób, w roku poprzednim 99.

10. Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 1/02/2011 z dnia 03-02-2011 do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009 – zgodnie z art. 66 ustęp 4 Uor - wybrana została firma audytorska Auxilium Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie , Al.Pokoju 84 wpisana pod numerem 3436 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 390/2011 z dnia 05-03-2011 zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 18-04-2011 do 28-04-2011.

12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający w jego imieniu biegły rewident Monika Aksak-Wąs (nr ewid. 9446) i kierujący badaniem biegły rewident Stanisława Nowak-Aksak

(nr ewid. 2796) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66.2 ustawy o rachunkowości.

13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było badane przez firmę audytorską Auxilium Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie , Al.Pokoju 84 wpisana pod numerem KIBR 3436. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone Uchwałą nr 04/ZWZ/2010 przez ZZW w dniu 30-06-2010. Uchwałą ZZW z dnia 30-06-2010 nr 15/ZWZ/2010 zysk 2 474 550,61 zł został przeniesiony na kapitał zapasowy.

14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS 0000232137w dniu 15-07-2010 r.
- b) wykonując obowiązek z art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożono w Dolnośląskim Urzędzie Skarbowym we Wrocławiu ul. Żmigrodzka – *pismo z potwierdzeniem urzędu z dnia 09-07-2010r.*
- c) sprawozdanie finansowe za rok 2009 zostało opublikowane w MP B z dnia 04-04-2011 nr 822

15. Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- b) bilansu na 31.12.2010r., z sumą aktywów i pasywów **129 363 636,83 zł**
- c) rachunku zysków i strat wykazującego wynik finansowy **1 566 270,32 zł**
- d) dodatkowych informacji i objaśnień,
- e) zestawienia zmian w kapitale własnym,
- f) rachunku przepływów pieniężnych

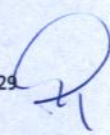
oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki.

16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym. Nie odnotowano ograniczenia rzeczowego zakresu badania.

17. Ponadto kierownik jednostki złożył w dacie zakończenia badania - dodatkowe oświadczenie o:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz sprawozdania z działalności,
- b) ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezajstnieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.

18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez wiedzę i doświadczenie oraz zasad wynikających z krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów



w Polsce (Uchwała nr 1608/38/2010 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 16 lutego 2010) oraz stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych, a mianowicie:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.

19. W jednostce nie była prowadzona kontrola zewnętrzna.

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

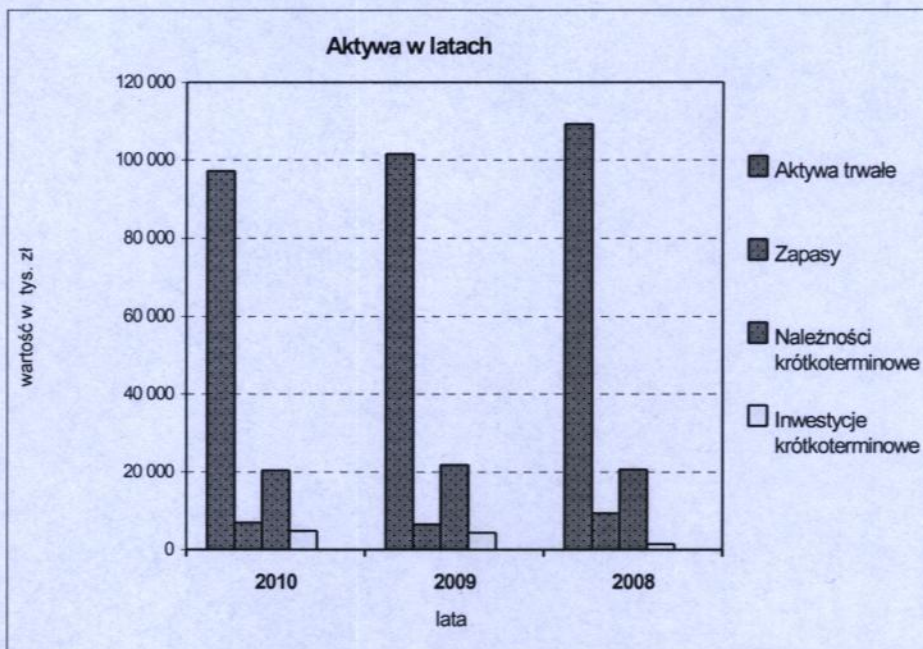
Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2010		2009		2008		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
			udziału		udziału		udziału	2010/2009		2010/2008	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	97 168,5	75,1	101 538,2	75,5	109 271,1	77,6	(4 369,8)	95,7	(12 102,7)	88,9
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 826,0	2,2	3 104,7	2,3	3 270,5	2,3	(278,7)	91,0	(444,6)	86,4
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	13 644,3	10,5	14 936,6	11,1	28 545,9	20,3	(1 292,3)	91,3	(14 901,6)	47,8
III.	Należności długoterminowe					2 430,8	1,7			(2 430,8)	
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	79 300,1	61,3	82 083,4	61,1	73 869,1	52,5	(2 783,3)	96,6	5 430,9	107,4
a)	w jednostkach powiązanych	39 321,8	30,4	42 390,7	31,5	46 177,1	32,8	(3 068,8)	92,8	(6 855,3)	85,2
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 398,1	1,1	1 413,6	1,1	1 154,8	0,8	(15,5)	98,9	243,3	121,1
B.	Aktywa obrotowe	32 195,2	24,9	32 895,8	24,5	31 509,3	22,4	(700,6)	97,9	685,9	102,2
I.	Zapasy	6 959,0	5,4	6 519,1	4,8	9 344,8	6,6	439,9	106,7	(2 385,7)	74,5
II.	Należności krótkoterminowe	20 378,7	15,8	21 779,5	16,2	20 617,6	14,6	(1 400,8)	93,6	(238,8)	98,8
1.	Należności od jednostek powiązanych	10 004,8	7,7	10 593,6	7,9	9 580,1	6,8	(588,8)	94,4	424,7	104,4
III.	Inwestycje krótkoterminowe	4 808,7	3,7	4 319,9	3,2	1 451,1	1,0	488,8	111,3	3 357,6	331,4
a)	w jednostkach powiązanych	3 874,1	3,0	3 714,7	2,8	50,5	0,0	159,4	104,3	3 823,6	767,3
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	48,7	0,0	277,3	0,2	95,8	0,1	(228,6)	17,6	(47,1)	50,8
	Aktywa razem	129 363,6	100,0	134 434,0	100,0	140 780,4	100,0	(5 070,4)	96,2	(11 416,8)	91,9

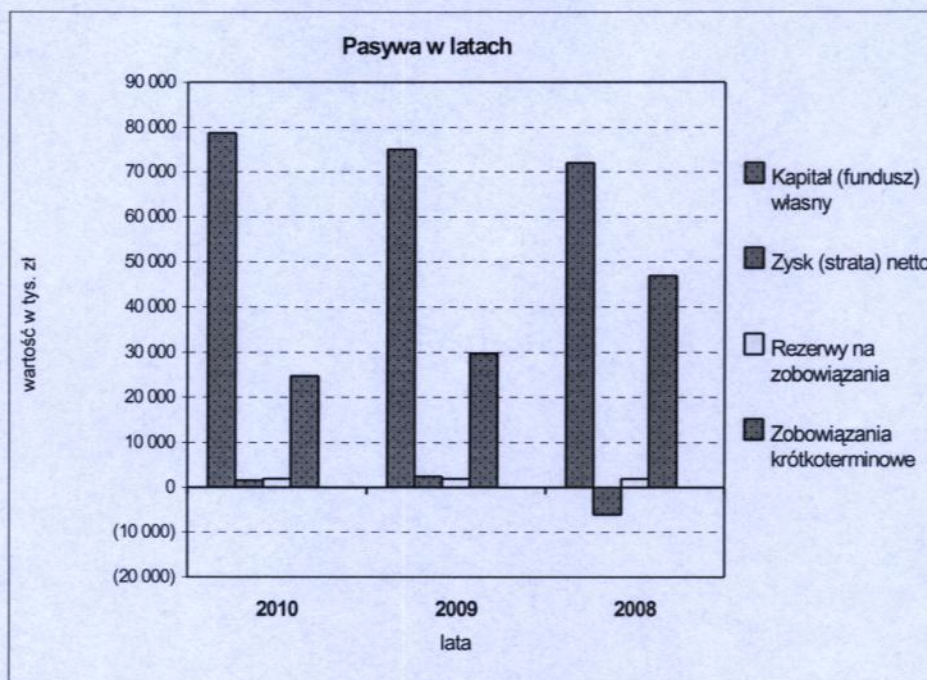
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



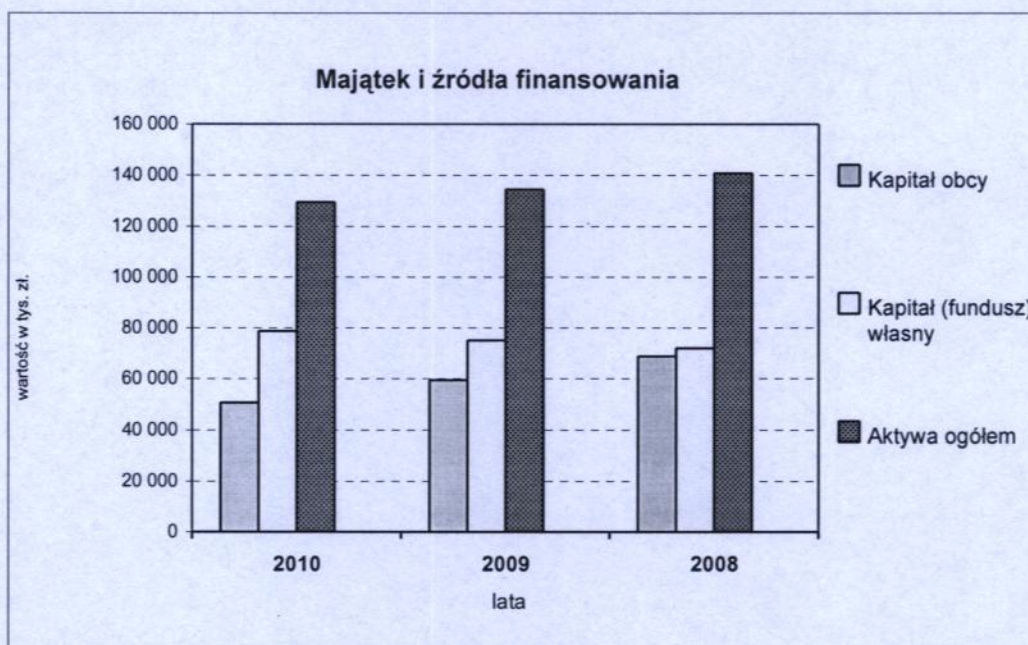
Pasywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2010		2009		2008		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
								2010/2009		2010/2008	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	78 724,5	60,9	75 024,3	55,8	72 013,7	51,2	3 700,3	104,9	6 710,8	109,3
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 065,3	6,2	7 582,8	5,6	7 573,2	5,4	482,5	106,4	492,1	106,5
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	75 192,7	58,1	73 541,2	54,7	67 812,7	48,2	1 651,5	102,2	7 380,0	110,9
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	2 787,0	2,2	2 787,0	2,1	2 787,0	2,0		100,0		100,0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	526,4	0,4	526,4	0,4				100,0	526,4	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(9 413,1)	(7,3)	(11 887,7)	(8,8)	(60,1)	(0,0)	2 474,6	79,2	(9 353,0)	15 656,1
VIII.	Zysk (strata) netto	1 566,3	1,2	2 474,6	1,8	(6 099,1)	(4,3)	(908,3)	63,3	7 665,4	(25,7)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	50 639,1	39,1	59 409,8	44,2	68 766,8	48,8	(8 770,7)	85,2	(18 127,6)	73,6
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 893,3	1,5	1 868,6	1,4	1 853,9	1,3	24,7	101,3	39,5	102,1
II.	Zobowiązania długoterminowe	23 623,6	18,3	27 249,9	20,3	19 566,7	13,9	(3 626,3)	86,7	4 057,0	120,7
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	24 666,7	19,1	29 797,4	22,2	46 851,9	33,3	(5 130,7)	82,8	(22 185,2)	52,6
1.	Wobec jednostek powiązanych	1 075,2	0,8	3 229,2	2,4	1 824,5	1,3	(2 153,9)	33,3	(749,3)	58,9
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	455,5	0,4	493,9	0,4	494,3	0,4	(38,4)	92,2	(38,8)	92,1
Pasywa razem		129 363,6	100,0	134 434,0	100,0	140 780,4	100,0	(5 070,4)	96,2	(11 416,8)	91,9

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację jednostki istotnie wpływają poniższe aspekty:

- aktywa trwale uległy zmniejszeniu o 4 369,8 tys. zł ,
- inwestycje długoterminowe spadły o 2 783,3 tys.zł, przy czym spadek odnotowano dla jednostek powiązanych (3 068,8 tys.zł). Spadek dotyczy spłaty pożyczki oraz odpisu aktualizującego na udziały w j. powiązanych.

- c) w grupie majątku obrotowego odnotowano spadek o 700,6 tys.zł, z tego należności krótkoterminowe o 1 400,8 tys.zł (a w jednst. powiązanych spadek o 588,8 tys.zł).
- d) jednoczesny wzrost stanu środków pieniężnych na 31.12.2010 r. o 159,4 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego pozwolił na poprawę wskaźników płynności w jednostce.
- e) w pasywach bilansu odnotowano wzrost kapitałów własnych o 3 700,3 tys.zł (104,9%), co jest rezultatem wzrostu kapitału podstawowego o 482,5 tys. zł (106,4 %) oraz przeznaczanie zysków roku ubiegłego na kapitał zapasowy Jednostki. Udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Jednostki jest znaczny i na dzień bilansowy wyniósł 60,9%,
- f) odnotować należy spadek zobowiązań zarówno długoterminowych o 3 626,3 tys.zł, głównie z tytułu przeniesienia na zobowiązania krótkoterminowe części zaciągniętych kredytów i spłat leasingowych, co jest zjawiskiem korzystnym oraz zobowiązań krótkoterminowych zarówno wobec jednostek powiązanych jak i pozostałych o 5 130,7 tys.zł, w tym z tytułu spłaty kredytów 1 629 tys.zł oraz z tytułu dostaw i usług.

2. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat – dane w tys. Zł

Lp	Wyszczególnienie	2010 rok		2009 rok		2008 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
								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:	50 685,4	96,3	47 102,0	87,0	61 391,7	67,1	3 583,4	107,6	(10 706,3)	82,6
2.	Koszt własny sprzedaży	45 281,5	88,7	45 067,6	86,9	62 378,9	63,4	214,0	100,5	(17 097,3)	72,6
3.	Wynik na sprzedaży	5 403,9		2 034,5		(987,2)		3 369,4	265,6	6 391,1	(547,4)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	1 009,5	1,9	4 297,8	7,9	26 665,9	29,2	(3 288,2)	23,5	(25 656,3)	3,8
2.	Pozostałe koszty operacyjne	2 483,0	4,9	2 939,6	5,7	17 398,8	17,7	(456,6)	84,5	(14 915,9)	14,3
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(1 473,4)		1 358,2		9 267,1		(2 831,6)	(108,5)	(10 740,5)	(15,9)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	3 930,5		3 392,6		8 279,9		537,8	115,9	(4 349,4)	47,5
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	959,5	1,8	2 750,8	5,1	3 419,8	3,7	(1 791,4)	34,9	(2 460,3)	28,1
2.	Koszty finansowe	3 283,5	6,4	3 858,0	7,4	18 641,0	18,9	(574,5)	85,1	(15 357,5)	17,6
3.	Wynik na działalności finansowej	(2 324,0)		(1 107,2)		(15 221,2)		(1 216,9)	209,9	12 897,2	15,3
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	1 606,4		2 285,5		(6 941,3)		(679,1)	70,3	8 547,8	(23,1)
1.	Podatek dochodowy	40,2		(189,1)		(842,3)		229,2	(21,2)	882,4	(4,8)

2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)									
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	40,2	(189,1)	(842,3)	229,2	(21,2)	882,4	(4,8)		
	Zysk (strata) netto (F-G)	1 566,3	2 474,6	(6 099,1)	(908,3)	63,3	7 665,4	(25,7)		

Przychody ogółem	52 654,4	100,0	54 150,6	100,0	91 477,3	100,0	(1 496,2)	97,2	(38 822,9)	57,6
------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	-----------	------	------------	------

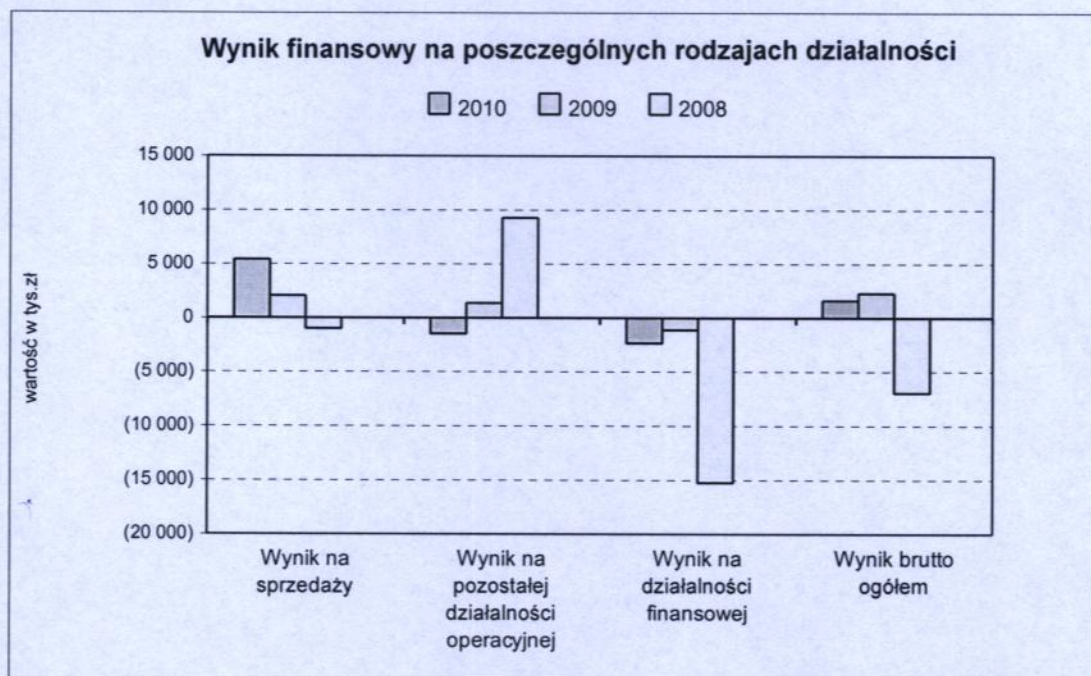
Koszty ogółem	51 048,0	100,0	51 865,2	100,0	98 418,7	100,0	(817,1)	98,4	(47 370,7)	51,9
---------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	------	------------	------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 1 566,3 tys. zł, przy czym wypracowany zysk czyni w stosunku do:

- przychodów ze sprzedaży 3,1 % było w roku 2009 5,25 %,
- zaangażowanego kapitału własnego 2% było w roku 2009 3,3 %,
- sumy aktywów ogółem 1,2 było w roku 2009 1,8 %

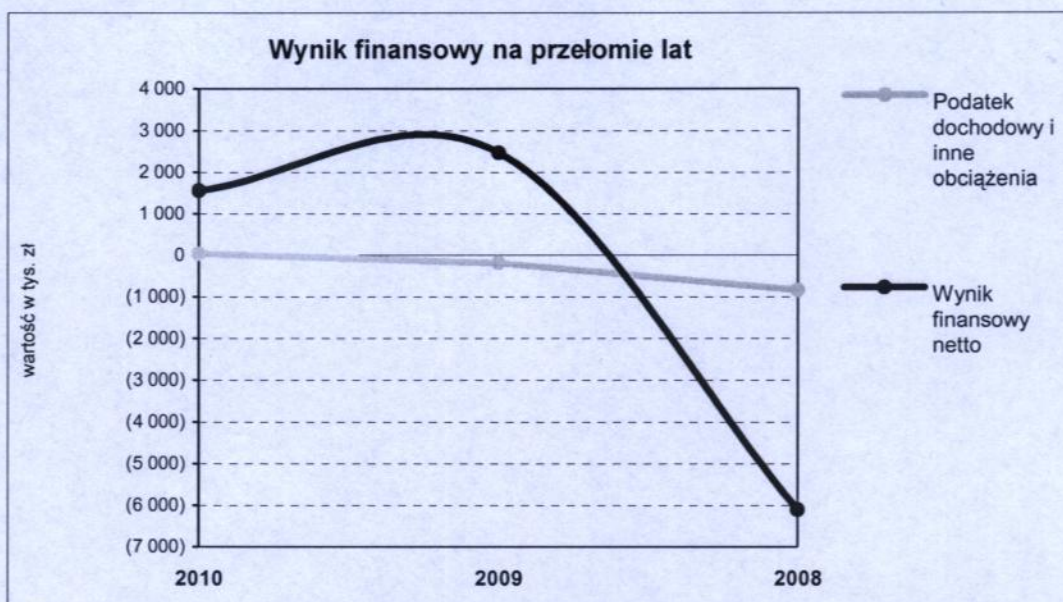
Kształtowanie się niższych wskaźników wynika z niższego wypracowanego zysku za rok 2010.

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto zysk wynoszący 5 403,9 tys. zł, znacznie lepszy niż w roku 2009. Wynik na działalności operacyjnej wyniósł (1 473,4 tys. zł)-strata, wpływ miało na to aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, spisanie należności przedawnionych oraz zapasów. Ponadto sytuację pogorszył ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie (2 324 tys. zł), który jest rezultatem znacznych kosztów kredytów i pożyczek (odsetki, prowizje).

Wynik finansowy na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Omówienie analizy wskaźnikowej

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności			2010	2009	2008
Rentowność majątku (ROA)					
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	1,21%	1,84%	-4,33%
Rentowność netto sprzedaży					
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	2,97%	4,57%	-6,67%
Rentowność kapitału własnego (ROE)					
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	1,99%	3,30%	-8,47%
Skorygowana rentowność majątku					
$\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	2,76%	3,47%	-3,11%
Dźwignia finansowa					
rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku	wsk. dodatni	procent	-0,77%	-0,17%	-5,36%
stopa dodatnia - to efekt pozytywny stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"					
Rentowność inwestycji					
$\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	1,50%	2,11%	-6,70%
Rentowność zasobów osobowych (ROSE)					
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$	wskaźnik wzrostowy	tys. zł / 1 zatrudn.	15 820,9	15 661,7	(39 096,7)

Wystąpienie w roku obrotowym dodatniego poziomu zysku powoduje, że wszystkie wskaźniki rentowności za ten okres przyjmują wartości niższe niemniej dodatnie, potwierdzają fakt uzyskania zyskowności i rentowności majątku, kapitałów oraz zasobów. Majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 1,2 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na

niższy poziom wskaźnika w roku obrotowym, w porównaniu z rokiem poprzednim, miało wpływ zmniejszenie w roku badanym, wielkości majątku Jednostki, jak i osiąganego zysku.

Dodatnia wartość wskaźnika rentowności sprzedaży, oznacza że z każdej złotówki sprzedaży osiągnięto w 2010r zysk ~ 3 groszy. Pogorszenie tego parametru odzwierciedla wysoki poziom kosztów wspomagających sprzedaż.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej			2010	2009	2008
Wskaźnik płynności bieżącej (I)	1,2 - 2,0	krotność			
<u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> <u>zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc</u>			1,43	1,25	0,84
Wskaźnik płynności szybkiej (II)	1,0	krotność			
<u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ. z tyt.dost.i usl.pow.12 mc</u> <u>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc</u>			1,12	0,99	0,59
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III)	0,1 - 0,2	krotność			
<u>inwestycje krótkoterminowe</u> <u>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc</u>			0,21	0,16	0,04
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej	1,0	krotność			
<u>należności z tyt.dostaw i usług</u> <u>zobowiązania z tyt.dostaw i usług</u>			29,51	7,35	0,98

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – wskazuje na niewystępowanie w jednostce zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Odnosić należy poprawę ww wskaźników.

3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)			2010	2009	2008
Szybkość obrotu zapasami	wskaźnik malejący	w dniach			
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u> <u>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów</u>			49	61	x
Szybkość obrotu należnościami	ilość dni porównywalna z tp 16	w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> <u>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów</u>			110	127	x
Stopień spłaty zobowiązań	ilość dni porównywalna z tp 17	w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> <u>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów</u>			10	75	x
Produktywność aktywów	2,0	zł / zł			
<u>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów</u> <u>aktywa ogółem</u>			0,39	0,35	0,44

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach skrócił się z 127 dni w roku 2009 do 110 dni w roku 2010 co jest zjawiskiem korzystnym, gdyż świadczy o skracaniu kredytu kupieckiego, lepszej ściagalności długów oraz aktualizacji należności do tych które są możliwe do ściągnięcia.

Wskaźnik produktywności aktywów wynoszący 0,39 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył ~39 gr. przychodów, a to wskazuje na wyższą majątkowo-chłonność

przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach, wynika że w 2010r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim uległ skróceniu o 12 dni, co przy zwiększonej wartości magazynowej towarów jest zjawiskiem bardzo pozytywnym i świadczy o dobrej pracy w tym obszarze w celu osiągania zysków.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

4. 3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu			2010	2009	2008
Złota reguła bilansowania <u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	82,20%	75,07%	66,94%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	69,89%	80,15%	119,35%
Złota reguła finansowania <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	155,46%	126,28%	104,72%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	78 724,5	75 024,3	72 013,7
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30-50	procent	75,11%	75,53%	77,62%

Uwagę zwraca wzrost wskaźnika „Złotej reguły bilansowania” - gdy wskaźnik wyższy od 100 - sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i utrzymaniu równowagi finansowej jednostki (w roku bieżącym poprawa choć wskaźnik <100). Potwierdza to także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdy zobowiązania jednostki przekraczają połowę kapitałów własnych, czyli wpływają dodatkowo na osłabienie płynności finansowej jednostki. Stąd należy ocenić pozytywnie zmniejszenie zobowiązań w roku badanym.

Odnutowania wymaga także wystarczający wskaźnik „Wyposażenia jednostki w środki trwałe”, który przekracza 75% aktywów, co informuje o wielkości majątku produktywnego, który może przynosić dochody w przyszłych okresach..

Nastąpił spadek wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych, co odzwierciedla politykę związaną ze zmniejszeniem zobowiązań i należności z równoczesnym utrzymaniem poziomu majątku obrotowego przeznaczonego do sprzedaży.

3.4.2. Pozostałe wskaźniki

Pozostałe wskaźniki			2010	2009	2008
Zdolność i wiarygodność kredytowa <u>zysk netto + amortyzacja</u> kapitał obcy	powyżej 1,0	zł/zł	0,06	0,07	(0,07)
Wydajność pracy <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u>	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	512,0	298,1	393,5

przeciętne zatrudnienie (w etatach)					
Wskaźnik Altmana $Z = (0,717 \times 1) + (0,847 \times 2) + (3,3 \times 3) + (0,4206 \times 4) + (1,0 \times 5)$	powyżej 2,9	-	1,21	1,06	0,48

Model Hołdy $Z_h = 0,605 + 0,681 \times 1 - 0,0196 \times 2 + 0,00969 \times 3 + 0,000672 \times 4 + 0,157 \times 5$	powyżej 0,1	-	1,74	1,64	1,38
--	----------------	---	------	------	------

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że nie istnieje istotne zagrożenie dla kontynuowania działalności jednostki w najbliższym okresie, o czym jednostka poinformowała w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

Spółka nie posiada kontroli instytucjonalnej. Kontrola jest realizowana poprzez bieżący nadzór przez osoby pełniące funkcje kierownicze. Kontrola dowodów księgowych dokonywana jest przez służby księgowe. W jednostce działa kontrola funkcjonalna.

W sprawozdaniu za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku uwzględniono zmianę polityki rachunkowości, która miała miejsce w roku 2008 i dotyczy wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Obecnie zastosowano wycenę w wartości godziwej

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość jednostki funkcjonuje na podstawie aktualnego opracowania pt. „Zakładowa Polityka Rachunkowości” z zastosowaniem Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, zatwierdzonego przez kierownika jednostki Zarządzeniem nr 1 z dnia 30-06-2007 na podstawie uchwały wspólników z dnia 03-04-2007r oraz zastosowano, o czym poinformowano we wprowadzeniu do sprawozdania następujące regulacje dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2010 roku

Zmieniony MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”;

Zmieniony MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”;

Zmieniony MSSF 7 „Instrumenty finansowe- ujawnianie informacji”;

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”;

Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”;

Zmiany do MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”;

KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”;

KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”;

KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”;

KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”;

W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, ustawowe wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości oraz MSR/MSSF, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów,
- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty – wg art. 39.2 ustawy), w tym na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne.
- d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała zasady ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) 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 dekretnowane technicznie do prawidłowego ich ujęcia w księgach rachunkowych.

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

- a) *jednostka przechowuje zbiory bez dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych.*
- b) *archiwowanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,*

c) 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.

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 zakresie i terminach i z częstotliwością wymaganą uor, w tym m.in. środki pieniężne w kasie, towary w magazynach oraz środki trwałe.

Biegły nie obserwował inwentaryzacji z natury. Różnice inwentaryzacyjne w ewidencji magazynowej zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg w roku badanym.

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

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu w układzie odtwarzającym sprawozdanie finansowe przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe

97 168 452,27zł

Stanowią one 75,1% wartość aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości

2 825 979,36 zł

Stanowią one 2,2% wartość aktywów ogółem.

a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych w tys.zł	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne w tys.zł	Razem w tys.zł
Wartość brutto				
Bilans otwarcia	3 475,00		554,00	4 029,00
Zwiększenia	53,00			53,00
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia	3 528,00		554,00	4 082,00
Umorzenie				
Bilans otwarcia	641,00		283,00	924,00
Zwiększenia	241,00		91,00	332,00
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia	882,00		374,00	1 256,00
Wartość netto na BO	2 834,00		271,00	3 105,00
Wartość netto na BZ	2 646,00		180,00	2 826,00

b) Zaliczki na wartości niematerialne i prawne:

nie występują

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28) w zakresie ustalenia ich wartości początkowej wg cen nabycia,
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę nabyte prawa majątkowe przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja wnip została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości

13 644 299,90 zł

Stanowią one 10,5% wartość aktywów ogółem, z tego przypada na:

Treść	Grunty w tys.zł	Budynki, lokale i obiek.inż.ląd.i wod. w tys.zł	Maszyny i urz.ądz. w tys.zł	Środki transp. w tys.zł	Inne środki trw w tys.zł	Razem w tys.zł
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	1 243,00	11 903,00	1 509,00	661,00	2 671,00	17 987,00
Zwiększenia		138,00	5,00	43,00	14,00	200,00
Zmniejszenia			56,00	100,00	512,00	668,00
Bilans zamknięcia	1 243,00	12 041,00	1 458,00	604,00	2 173,00	17 519,00
Umorzenie						
Bilans otwarcia		897,00	872,00	460,00	821,00	3 050,00
Zwiększenia		602,00	177,00	71,00	175,00	1 025,00
Zmniejszenia			56,00	63,00	81,00	200,00
Bilans zamknięcia		1 499,00	993,00	468,00	915,00	3 875,00
Wartość netto na BO	1 243,00	11 006,00	637,00	201,00	1 850,00	14 937,00
Wartość netto na BZ	1 243,00	10 542,00	465,00	136,00	1 258,00	13 644,00

Wykazane w bilansie środki trwałe istnieją i są prawidłowo wykazane oraz amortyzowane.

3.1.3. Należności długoterminowe

0,0 zł

nie występują w bilansie

3.1.4. Inwestycje długoterminowe

79 300 052,45 zł

Stanowią one 61,3% bilansowej sumy aktywów.

Dotyczą:

- inwestycji w nieruchomości w kwocie 39 978,2 tys.zł (aktualizacja w roku bieżącym na podstawie operatu szacunkowego M.Witta nr rzeczoznawcy nr 601751021 w kwocie per-saldo grunt i nieruchomość 285,5 tys.zł) ,
- udziały i akcje 39 321,8 tys. zł (w roku bieżącym odpis na TFO Rumunię w wysokości 68,8 tys.zł z uwagi na podjętą decyzję o likwidacji jednostki)
- pożyczka, która została spłacona w całości tj: w wysokości 3 000,- tys.zł.

3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**1 398 120,56 zł**

Stanowią one 1,1% bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie**32 195 184,56 zł**

stanowią one 24,9% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy, które czyniły w bilansie sumę**6 959 037,38 zł**

Stanowią one 5,4% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 Uor w zakresie cyklu operacyjnego.

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące (+/-)	Kwota wykazana w bilansie
Towary	10 579 740,11	5 212 339,82	5 367 400,29
Zaliczki na dostawy	1 842 917,90	251 280,81	1 591 637,09
Razem	12 422 658,01	5 463 620,63	6 959 037,38

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku. Wycena zapasów dokonana została zgodnie z zasadą ostrożności i wiekowania zapasów. Udział towarów w całości aktywów 4,1%.

Zaliczki na dostawy w kwocie 1 591,6 tys. zł zostały zweryfikowane na podstawie dokumentów SAD (dokumenty celne) oraz zapłaty tychże zaliczek.

3.2.2. Należności krótkoterminowe**20 378 741,30 zł**

stanowią one 15,8% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	17 942 102,39	-3 331 301,83	14 610 800,56
Należności z tyt. podatków i ZUS	342 736,05		342 736,05
Inne należności	5 425 204,69		5 425 204,69
Razem	23 710 043,13	(3 331 301,83)	20 378 741,30

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 Uor). Odpisy aktualizacyjne są na poziomie 3 331 tys. zł, co stanowi 14% należności brutto. Należności od jednostek powiązanych potwierdzone w 100%, od pozostałych jednostek w ponad 50%.

Ponadto w należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 342 736,05 zł, w tym: dotycząca podatku dochodowego z r.2006 kwota 150 838,29 zł i podatek VAT naliczony od RedDoga 165 119,38 zł oraz VAT bieżący w kwocie 26 778,38 zł. Nadpłaty potwierdzone deklaracjami.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe**4 808 713,20 zł**

stanowią one 3,7% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe		4 808 713,20
-	w jednostkach powiązanych	3 874 103,91
-	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	934 609,29
Razem		4 808 713,20

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone przez banki obsługujące jednostkę. Środki pieniężne w jednostkach powiązanych to udzielona pożyczka do Teletorium Sp z o.o. w kwocie: . 3 860,4 tys. zł pozostałe 13,7 tys. zł to odsetki od pożyczki P.S.Sawickiego.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

48 692,68 zł

stanowią one blisko 0% aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		Stan na koniec okresu
-	ubezpieczenia majątkowe	9 715,42
-	Ubezpieczenia samochodowe	4 212,63
-	domena internetowa	1 593,49
-	Podatki i opłaty	4 212,63
-	opłaty	21 091,64
-	Różne pozostałe	12 079,50
Razem		48 692,68

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami.

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą

129 363 636,83 zł

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości.

4. PASYWA zweryfikowanego bilansu w układzie wynikającym ze sprawozdania finansowego kształtują się następująco:

4.1. Kapitały własne ogółem czynią kwotę

78 724 526,62 zł

Stanowią one 60,9% pasywów, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał podstawowy

8 065 348,00 zł

wykazany został zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 Uor, a jego wysokość spełnia wymagania KSH.

28-10-2009 roku został zarejestrowany kapitał w kwocie 7 582 848,00 zł, wzrost kapitału o emisje akcji 450.000,-zł (rejestracja w KRS 07-10-2010 r) oraz o 32 000, zł z tytułu: realizacji programu motywacyjnego.

4.1.2. Kapitał zapasowy

75 192 672,05 zł

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 1 651 504,10 zł, z tytułu agio związanego z emisją akcji serii E.

4.1.3. Kapitał z aktualizacji wyceny

2 787 002,87 zł

bez zmian, stanowi 2,2% bilansowej sumy pasywów.

4.1.4. Pozostałe kapitały rezerwowe

526 368,20 zł

stanowi 0,4% bilansowej sumy pasywów. Dotyczy programu motywacyjnego dla potencjalnych inwestorów - wycena wariantów, akt notarialny Rep. nr 11695/2006 z dnia 28-07-2006r dotyczącego podjęcia uchwały w zakresie podwyższenia kapitału i ustanowienia subemisji akcji.

4.1.5. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk

1 566 270,32 zł

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

Wynika roku ubiegłego w kwocie 2 474 550,61 zł został uchwałą ZWZ nr 15/ZWZ/2010 z 30-06-2010 r przeniesiona na kapitał zapasowy i prezentowany w pozycji zyski zatrzymane w jednostce.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania czynią

50 639 110,21 zł

Stanowią one 39,1% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania

1 893 332,57 zł

Stanowią one 1,5% bilansowej sumy pasywów.

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	211 808,43	24 692,14		236 500,57
Pozostałe rezerwy	1 656 832,00			1 656 832,00
- na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania-gwarancje	1 254 526,00			1 254 526,00
- rezerwa dot. umowy wdrożeniowej AX	402 306,00			402 306,00
Razem	1 868 640,43	24 692,14		1 893 332,57

Rezerwy na świadczenia pracownicze nie są naliczane, spółka zatrudnia do 99 osób.

Zatrudnienie jest stabilne, a kadra jest młoda.

Rezerwa na badanie bilansu oraz na urlopy pracownicze została utworzona i prezentowana w Rozliczeniach międzyokresowych.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie

23 623 623,43 zł

Stanowią one 18,3% bilansowej sumy pasywów.

Lp.	Tytuł	Stan na koniec okresu
1.	od pozostałych jednostek (z tytułu) – Razem:	23 623 623,43
-	kredyty i pożyczki	23 586 912,70
-	inne zobowiązania finansowe - leasing	36 710,73

ING kredyt inwestycyjny	długoterminowa część	16 165 884,00
ING wc EURO inwestycyjny	długoterminowa część	7 421 028,70

23 586 912,70

Pozostała część kredytów i rat leasingowych została przekwalifikowana do zobowiązań krótkoterminowych i zostanie rozliczona w ciągu roku obrotowego.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

24 666 682,94 zł

stanowią one 19,1% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	24 666 682,94	29 797 413,39
1. Wobec jednostek powiązanych, w tym z tyt. dostaw i usług kwota 358 406,98zł	1 075 228,40	3 229 155,08
2. Wobec pozostałych jednostek w tym:	23 591 454,54	26 568 258,31
a) kredyty i pożyczki	18 940 975,89	20 570 249,21
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	136 675,53	216 675,53
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 823 808,01	5 087 473,63
- do 12 miesięcy	3 823 808,01	5 087 473,63
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	403 474,35	458 533,26
h) z tytułu wynagrodzeń	5 811,00	413,44
i) inne zobowiązania	280 709,76	234 913,24
3. Fundusze specjalne		

Objaśnienia uzasadniające do w/w zobowiązań potwierdzają, że

a) Na kwotę wykazaną w bilansie kredyty i pożyczki składają się:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy ubr.
- kredyt obrotowy ING	14 649 270,00	15 186 170,00
- kredyt inwestycyjny ING	1 503 792,00	1 503 792,00
- kredyt inwestycyjny ING w EURO	1 648 534,32	1 718 607,60
- kredyt bieżący w ALIOR Banku	96 212,57	334 590,50
- kredyt obrotowy w DnB Nord		1 827 089,11
- kredyt w ReifasenBank	1 043 167,00	
Razem	18 940 975,89	20 570 249,21

Wykazany w bilansie kredyt jest w rachunku bieżącym bądź obrotowy lub część do rozliczenia w bieżącym roku, stąd wycena w kwocie wymagającej zapłaty zgodnie z art.28 Uor, a nie w skorygowanej cenie nabycia w myśl Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 12.12.2001r (Dz.U. nr 149, poz.1674 z późn. zmianami).

b) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 Uor. obejmują:

Wyszczególnienie	do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
- Rozrachunki z dostawcami j. powiązane	358 406,98		358 406,98
- Rozrachunki z dostawcami jednostki pozostałe	3 823 808,01		3 823 808,01
Dostawy niefakturowane			
Razem	4 182 214,99		4 182 214,99

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu ustalonego w drodze negocjacji z bankiem wiodącym na koniec okresu sprawozdawczego. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

c) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	14 881,00
- Składki ZUS	43 860,60
- Izba celna	108 899,00
- Podatek VAT za 12.2010	168 066,25
- pozostałe	67 767,50
Razem	403 474,35

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US.

- d) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego wyniosły 5 811,- zł.
e) inne zobowiązania finansowe w kwocie 136 675,53zł - to prowizja bankowa od aneksu kredytowego z 2009 roku, płatna do 15-12-2010 - bank wydłużył zapłatę do 21-01-2011.
f) Pozostałe zobowiązania w kwocie 280 709,76 zł dotyczą:

Sumy do wyjaśnienia związane z błędami systemu komputerowego	2 006,62
kaucje	87 300,67
rozrach. z pracownikami	1 208,00
leasing krótkoterminowa część rat	190 194,47
Razem:	280 709,76

- f) Fundusze specjalne – nie występują

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne

455 471,27 zł

stanowią one 0,4% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Lp.	Tytuły rozliczeń	Stan na BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na BZ
2.	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	69 525,14	29 607,72	27 000,00	72 132,86
b)	krótkoterminowe (wg tytułów)	69 525,14	29 607,72	27 000,00	72 132,86
-	rezerwa na koszty badania bilansu	27 000,00	27 000,00	27 000,00	27 000,00
-	rezerwa na niewykorzystane urlopy	45 132,86			45 132,86
3.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	421 719,63	140 983,60	179 364,82	383 338,41
b)	krótkoterminowe (wg tytułów)	421 719,63	140 983,60	179 364,82	383 338,41
-	dotacje, dopłaty i subwencje na ŚT/ dotacje z Państw.Agencji Rozwoju	273 368,81		31 014,00	242 354,81
-	Zaliczki otrzymane na dostawy	148 350,82	140 983,60	148 350,82	140 983,60
		491 244,77	170 591,32	206 364,82	455 471,27

Rezerwy na badanie bilansu i na niewykorzystane urlopy spełnia warunki do prezentowania w rezerwach opisanych na str. 20 pkt. 4.2.1 raportu.

4.3. Ogółem pasywa bilansu

129 363 636,83 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości.

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

sporządzony został z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, sporządzony został w wersji porównawczej, zgodnie z wyborem przyjętym w Zakładowej Polityce Rachunkowości.

5.1.Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą

50 685 417,09 zł

z tego przypadku na:

5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług osiągnięte w roku obrotowym 3 483 205,01 zł

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych i zagranicznych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.1.2. Zmiana stanu produktów gotowych i niezakończonych
nie występuje**5.1.3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki**
nie występuje**5.1.4. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 47 202 212,08 zł**
dotyczą sprzedaży jako składnika majątkowego sprzedanego w stanie nieprzetworzonym po właściwych cenach.**5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy 45 281 533,80 zł**

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

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	1 356 016,81	3,0
Zużycie materiałów i energii	767 219,05	1,7
Usługi obce	5 474 805,82	12,1
Podatki i opłaty	360 177,79	0,8
Wynagrodzenia	1 955 372,43	4,3
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	283 562,78	0,6
Pozostałe koszty rodzajowe	282 595,31	0,6
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	34 801 783,81	76,9
Razem	45 281 533,80	100,0

Znaczną pozycję kosztów, bo 77% całości kosztów operacyjnych stanowi wartość sprzedanych towarów. Pozostały wysoki udział kosztów to koszty usług obcych – 12,1% .

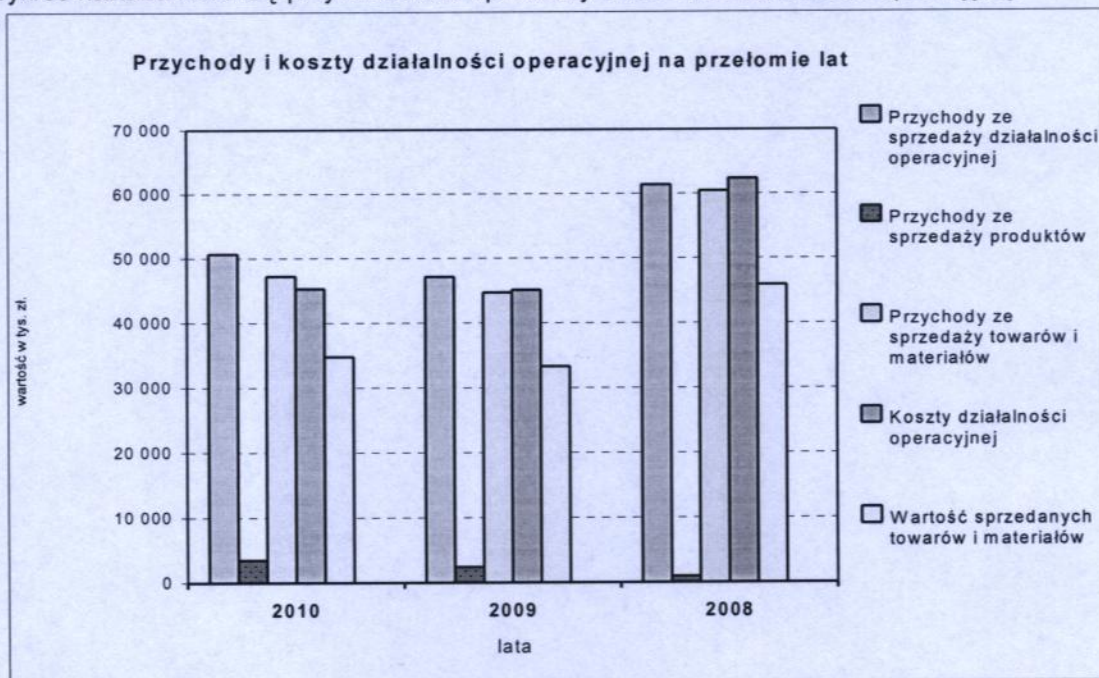
W usługach obcych znaczną pozycję kosztów stanowią usługi dotyczące spedycji zarówno sprzedaży krajowej jak i zagranicznej, usługi konfekcjonowania oraz współpracy dotyczące działań związanych z promowaniem sprzedaży, logistyką, obsługą handlową i celną (działania te wykonywane są głównie w zakresie umów zleceń oraz umów współpracy). Pozostałe koszty usług w poszczególnych rodzajach są na poziomie poniżej 3% udziału.

Koszty wynagrodzenia to 4,3% udziału w kosztach ogółem. Udział tych kosztów byłby wyższy, gdyby włączyć dla celów porównawczych koszty związane ze współpracą i konfekcjonowaniem .

W całej Grupie Kapitałowej TFO usługi bankowe są ewidencjonowane w kosztach pozostałych zespołu 4.

Jednostka prowadzi usługi w zakresie najmu powierzchni nieruchomości, które zostały przeznaczone pod najem i przekwalifikowane ze środków trwałych do inwestycji w nieruchomości. Prezentowanie osiąganych przychodów jest z podziałem na przychody z tytułu najmu, z tytułu sprzedaży produktów i usług oraz z tytułu sprzedaży towarów i materiałów.

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Pozostałe przychody operacyjne

1 009 542,09 zł

obejmują występujące powtarzalnie przychody, związane tylko pośrednio z podstawową działalnością jednostki

Pozostałe przychody operacyjne	Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	115 079,18
Dotacje	31 014,00
Inne przychody operacyjne	863 448,91
- odszkodowania	40 912,41
- rozwiązanie rezerw	245 752,83
- przedawnienie i umorzenie zobowiązań	152 598,61
- zmiana wartości godziwej nieruchomości	285 478,39
- inne-	138 706,67
Razem	1 009 542,09

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7

ust. 3 Uor. Różnica pomiędzy ewidencją przychodów wg ksiąg, a pozycja prezentowana w RZiS w kwocie 4 513 712,39 zł wynika z:

sprzedaży niefinansowych aktywów –wypożyczenie prezentowanych w sprzedaży towarów i materiałów	23 838,60
nadwyżka towarów w inwentaryzacji	555 302,68
wycena nieruchomości w wart.godziwej (inwestycje)	3 897 000,00
wartości netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	37 571,11
	4 513 712,39

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej czynią kwotę

2 482 954,67 zł

Pozostałe koszty operacyjne	Kwota w zł
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 771 451,63
Inne koszty operacyjne	711 503,04
- złomowanie towarów	11 819,42
- opłaty sądowe i komornicze	10 725,96
- szkody komunikacyjne	3 082,73
- darowizny	169 644,71
- pozostałe	4 108,86
- rezerwy na zobowiązania	74 701,16
- należności przedawnione	314 406,49
- nadwyżka niedoborów towarowych w inwentaryzacji	89 055,27
- spisane wierzytelności pokryte odszkodowaniami	33 958,44
Razem	2 482 954,67

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

Różnica pomiędzy ewidencją kosztów wg ksiąg, a pozycja prezentowaną w RZiS w kwocie 4 489 873,79 zł wynika z:

wartość sprzedaży śr.trwałych	37 571,11
nadwyżka towarów w inwentaryzacji	555 302,68
wycena nieruchomości w wart.godziwej (inwestycje)	3 897 000,00
	4 489 873,79

5.5. Przychody finansowe zamykają się kwotą

959 481,78 zł

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2010, w tym głównie odsetki od należności i dywidendę od CPA Slovakia.

Przychody finansowe	Kwota w zł
Dywidendy i udziały w zyskach	364 357,40
Odsetki	455 299,72

Inne	139 824,66
- prowizja od poręczenia	139 824,66
Razem	959 481,78

Różnica pomiędzy ewidencją przychodów wg ksiąg, a pozycja prezentowaną w RZiS w kwocie *in minus* o kwotę: 1 453 569,69 zł wynika z różnic kursowych prezentowanych *per-saldem*.

5.6. Koszty finansowe

3 283 513,76 zł

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe	Kwota w zł
Odsetki	2 479 831,11
Aktualizacja wartości inwestycji	68 827,92
Inne	734 854,73
- różnice kursowe (per saldem)	156 125,27
- pozostałe/prowizje bankowe i od poręczeń	578 729,46
Razem	3 283 513,76

Różnica pomiędzy ewidencją kosztów wg ksiąg, a pozycja prezentowaną w RZiS w kwocie *in minus* o kwotę: 1 453 569,69 zł wynika z różnic kursowych prezentowanych *per-saldem*.

5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

W związku z nie wystąpieniem strat i zysków nadzwyczajnych końcowy zysk brutto 1 606 438,73 za rok obrotowy w rachunku zysków i strat jest równy zyskowi na działalności gospodarczej.

5.8. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności w kwocie **1 606 438,73 zł**.

Z powyższych danych liczbowych i ustaleń biegłego wynika, że rachunek zysków i strat za rok obrotowy sporządzony został obowiązującą, prawidłową metodą, zgodnie z art. 47 ustawy o rachunkowości.

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

Zestawienie przychodów i kosztów podatkowych za badany rok obrotowy, przedstawione zostało przez jednostkę w ustępie 21 pkt.1 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za rok 2010 w wysokości **1 566 270,32 zł** i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje - w pasywach bilansu. Wykazany podatek w wysokości **40 168,41zł** wynika z obciążenia z tytułu podatku odroczonego.

Zysk podatkowy po odliczeniach kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów i wyłączeniu przychodów niepodatkowych zaprezentowana została w deklaracji CIT-8 na poziomie **2 675 862,12 zł**.

PRZYCHODY PODATKOWE	52 912 168,08
KOSZTY BILANSOWE	56 991 445,71

WYŁĄCZENIA Z KOSZTÓW	6 755 139,75
KOSZT PODATKOWY	50 236 305,96
DOCHÓD PODATKOWY	2 675 862,12
Strata lat ubiegłych	- 15 473 626,33
Strata do odliczenia w roku 2010	- 2 675 862,12

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor pkt 2.5.

Powyższe informacje, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. 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 wykazuje:

Lp	Zmianę (+ -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	3 302 274,11
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(40 690,70)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(2 932 172,19)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	329 411,22

Uwagę zwraca dodatnia wartość środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 3 302,3 tys. zł, która wskazuje, iż podstawowa działalność wypracowuje środki zapewniające dalszy rozwój jednostki, uwzględniając koszty amortyzacji 1 356 tys. zł, który nie jest wydatkiem nadal przepływy są dodatnie. Ujemna wartość środków z działalności inwestycyjnej wynika z nakładów na majątek trwały, a ujemna wartość środków pieniężnych z działalności finansowej wynika ze spłat kredytów i płaconych odsetek od kredytów..

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 3 700 274,42 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. 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. W informacji dodatkowej omówione są również składniki majątku stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółkę. Zawarta jest także informacja o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego oraz przekształcenie wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym, które biegły przedstawił w dziale 6 niniejszego raportu.

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

7.5. Naruszenie przepisów.

W wyniku badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy - stwierdzono, że jednostka w sposób istotny nie naruszyła obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

7.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między datą 31.12.2010r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 29-04-2011.

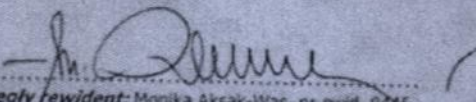
8. Podsumowanie.

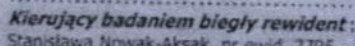
Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości. Wydana opinia – ze względu na wrywkową metodę badania sprawozdania finansowego, nie ma w części dotyczącej rozliczeń budżetowych – charakteru audytu podatkowego.

Niniejszy raport zawiera 29 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

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


Biegły rewident: Monika Aksak-Was nr ewid. 9445


Kierujący badaniem biegły rewident:
Stanisława Nowak-Aksak nr ewid. 2795

Kraków, 29-04-2011 r

KOMPLEMENTARIUSZ
BIEGŁY REWIDENT NR 10289

Krystyna Adamus

AUXILIUM AUDYT

Krystyna Adamus, Jadwiga Faron
Spółka Komandytowa
31-564 Kraków, Al. Pokoju 84
REGON 121082783, NIP 6751424353