



Firma Handlowa JAGO S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania
finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku

Global Audit Partner Sp. z o.o.
ul. Żurawia 45
00-680 Warszawa

Spis treści

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
2.	Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	4
3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy	4
4.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego	5
5.	Oświadczenia jednostki i dostępność danych	5
1.	Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Spółkę	6
2.	Wskaźniki efektywności działania	7
3.	Wskaźniki płynności	7
4.	Wskaźniki rentowności	7
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	8
1.	Podstawy prawne wykorzystane przy badaniu	8
2.	Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych	8
3.	Elementy sprawozdania finansowego	9
3.1.	Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu	9
3.2.	Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej	11
3.3.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	11
3.4.	Rachunek przepływów pieniężnych	11
3.5.	Informacja dodatkowa	11
3.6.	Sprawozdanie Zarządu z działalności	11
D.	PODSUMOWANIE BADANIA	12
	SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA 2010 ROK	13

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Firma Handlowa „JAGO” S.A. z siedzibą w Krzeszowicach, przy ulicy Daszyńskiego 10a powstała w dniu 9 sierpnia 1999 roku (Rep. A nr 2233/99). W dniu 23 sierpnia 2001 roku Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000038011 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Wysokość kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 44.405.524,00 złotych. Kapitał zakładowy dzieli się na 44 405 524 akcje o wartości nominalnej 1,00 złotych każda. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

	Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	% udział w liczbie głosów
1.	Elżbieta Sjöblom wraz z Park Bronisze	12 542 333	28,24%	28,24%
2.	Emitent	1 000 000	2,25%	2,25%
3.	Robert Bibrowski	2 889 234	6,51%	6,51%
4.	Krzysztof Kosiorek Sobolewski	2 232 965	5,03%	5,03%
5.	Pozostali akcjonariusze	25 740 992	57,97%	57,97%
	Ogółem	44 405 524	100,00%	100,00%

Jednostkami powiązanymi ze Spółką na dzień 31 grudnia 2010 roku są spółki należące do Grupy Kapitałowej jednostki:

- Chłodnia Łódź S.A.,
- Family Frost Polska Sp. z o.o.,
- Jago Logistyka S.A.,
- Etko - Śnieżka Dystrybucja Sp. z o.o.,
- S1 Sp. z o.o.,
- Ice Cafe Concept Sp. z o.o.,
- ZREMB Chojnice S.A. wraz ze Spółkami zależnymi,

Kapitał własny Spółki wynosi na dzień bilansowy 38.753 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, skład Zarządu Spółki był następujący:

- Pan Sylwester Wojtaczka - Członek Zarządu,
- Pan Rafał Haendel - Członek Zarządu,
- Pan Krzysztof Niebrzydowski - Członek Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 15 marca 2010 roku na stanowisko Członka Zarządu powołało Pana Krzysztofa Niebrzydowskiego. Ponadto, w dniu 5 stycznia 2011 roku Pan Rafał Haendel złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu w związku z powołaniem do Zarządu Spółki zależnej.

Spółka posiada Radę Nadzorczą, której skład na dzień 31 grudnia 2010 roku był następujący:

- Pan Artur Kuś - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pani Agnieszka Parkot - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Jakub Warmuz - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Andrzej Marton - Członek Rady Nadzorczej.

Podstawowym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- sprzedaż hurtowa żywności mrożonej,
- świadczenie usług logistycznych w zakresie dystrybucji żywności mrożonej,
- usługowe składowanie żywności mrożonej,
- działalność finansowa.

Badana Spółka:

- | | | |
|---|---|---------------|
| - jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem | - | 0000038011 |
| - posiada nr statystyczny w systemie REGON | - | 350026280 |
| - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada NIP | - | 677-00-11-787 |

Przeciętne roczne zatrudnienie wyniosło w 2010 roku 608 osób. W dniu 1 stycznia 2011 roku 182 osoby zostały przeniesione do Spółki zależnej Jago Logistyka S.A. na podstawie art. 23' Kodeksu Pracy.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Zbadane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 142.878 tys. złotych, sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku wykazuje całkowitą stratę netto w wysokości 37.391 tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 51.527 tys. złotych a rachunek przepływów pieniężnych netto wykazuje zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 752 tys. złotych.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku zostało zbadane przez AdAc Sp. z o.o., która wydała opinię z zastrzeżeniem wskazującym iż „*ujęta w sprawozdaniu finansowym rezerwa na podatek odroczony jest niekompletna i nie ujmuje wszystkich pozycji różnic między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań jednostki a ich wartością podatkową*”.

Sprawozdanie finansowe za 2009 rok zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 30 czerwca 2010 roku, które zdecydowało o pokryciu straty netto za 2009 rok w wysokości 771 tys. złotych z zysku lat następnych.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2009 rok zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 31 sierpnia 2010 roku.

Y

Do dnia wydania opinii, Spółka nie dopełniła wynikającego z art. 70 Ustawy o rachunkowości obowiązku publikacji sprawozdania finansowego za 2009 rok w Monitorze Polskim B.

Bilans zamknięcia roku 2009 roku został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 24 maja 2010 roku na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku została wybrana firma Global Audit Partner Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Żurawiej 45, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3106.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej w dniu 27 sierpnia 2010 roku.

Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w marcu i w kwietniu 2011 roku.

Global Audit Partner Sp. z o.o. jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz.649).

5. Oświadczenia jednostki i dostępność danych

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

Y

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące Spółkę

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	162.261	173.051	88.175
Wynik na sprzedaży	(65.269)	(59.020)	(38.098)
Wynik na działalności operacyjnej	(32.861)	(2.628)	(3.314)
Wynik na brutto	(40.194)	(4.591)	(3.807)
Strata netto	(37.391)	(771)	(3.784)
Bilans	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa trwałe z tego:	103.002	115.715	85.435
Rzeczowe aktywa trwałe	82.681	89.525	74.757
Wartości niematerialne i prawne	135	19.199	3.734
Długoterminowe aktywa finansowe	13.802	6.103	5.781
Rozliczenia międzyokresowe	6.320	888	1.163
Aktywa obrotowe z tego:	39.877	83.648	55.370
Zapasy	7.017	17.165	10.954
Należności z tytułu dostaw i usług	13.798	23.283	15.799
Pozostałe należności	4.126	8.369	9.707
Aktywa finansowe	12.887	31.886	16.496
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	908	1.660	1.676
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.140	1.184	738
Kapitał własny	38.753	90.280	73.916
Zobowiązania długoterminowe w tym:	41.440	48.218	43.711
Rezerwy z tyt. podatku odroczonego	4.446	2.145	524
Rezerwy na świadczenia emerytalne	161	161	96
Kredyty bankowe i pożyczki	738	1.153	0
Inne zobowiązania finansowe	34.284	43.903	43.091
Pozostałe zobowiązania	1.811	856	0
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	62.685	60.865	23.178
Rezerwy na zobowiązania	2.112	733	741
Kredyty bankowe i pożyczki	9.838	7.327	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26.575	31.677	13.677
Inne zobowiązania finansowe	13.264	11.543	2.454
Pozostałe zobowiązania	7.973	6.575	3.427
Rozliczenia międzyokresowe	3.840	3.010	2.880
Suma bilansowa	139.988	199.363	140.805

2. Wskaźniki efektywności działania

	2010	2009	2008
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności z tytułu dostaw}}{\text{Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów}} \cdot 365$	31 dni	49 dni	65 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów}} \cdot 365$	60 dni	67 dni	57 dni

3. Wskaźniki płynności

	2010	2009	2008	Wielkości optymalne
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	1,4	2,4	>1,5
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,5	1,1	1,9	>1,0

4. Wskaźniki rentowności

	2010	2009	2008
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Wynik netto}}{\text{Aktywa ogółem}} \cdot 100\%$	-26,2%	-0,4%	-2,7%
$\text{Rentowność aktywów operacyjna} = \frac{\text{Wynik operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} \cdot 100\%$	-23,0%	-1,3%	-2,4%

W badanym okresie Spółka poniosła stratę w wysokości 37.391 tys. złotych spowodowaną głównie istotnym wzrostem kosztów działalności operacyjnej oraz kosztów finansowych. Strata poniesiona przez Spółkę byłaby większa w przypadku prawidłowego ujęcia w rachunku zysków i strat odpisu aktualizującego wartości firm w kwocie 18.720 tys. złotych, straty na sprzedaży akcji własnych oraz aktualizacji wartości akcji własnych w kwocie per saldo 7.693 tys. złotych a także utworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych w Spółce zależnej w kwocie 4.098 tys. złotych. Mimo skrócenia cyklu rotacji należności wskaźniki płynności uległy dalszemu pogorszeniu.

W celu poprawy efektywności działania Spółka rozpoczęła w 2010 roku reorganizację polegającą na wyodrębnieniu i przeniesieniu działalności logistycznej i dystrybucyjnej do dwóch Spółek zależnych. Na dzień 31 grudnia 2010 roku działalność logistyczna została przeniesiona do Spółki Jago Logistyka S.A. natomiast działalność dystrybucyjna powinna zostać przeniesiona w pierwszym półroczu 2011 roku. W konsekwencji, proces reorganizacji powoduje istotne ograniczenie zakresu działalności badanej Spółki.

Mimo, negatywnych trendów w kształtowaniu się sytuacji finansowej Spółki, w naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12-tu miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Podstawy prawne wykorzystane przy badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami),
- c) Kodeks Sółek Handlowych,
- d) Krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

2. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych

Rachunkowość jednostki prowadzona jest w siedzibie Spółki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb przedsiębiorstwa, stosowane w sposób jednolity z zachowaniem zasady ciągłości.

Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego oraz zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy. Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego bilansu za 2009 rok.

Spółka nie przeprowadziła inwentaryzacji należności handlowych wymaganej przez art. 26 Ustawy o rachunkowości. Inwentaryzacja pozostałych składników aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona w księgach badanego okresu.

Sposób przechowania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych spełnia wymogi art. 71 Ustawy.

3. Elementy sprawozdania finansowego

3.1. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część.

3.1.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2010 roku wynoszą 82.681 tys. złotych, w tym główne pozycje stanowią budynki i lokale w kwocie 55.286 tys. złotych, grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu) w kwocie 7.849 tys. złotych, urządzenia techniczne i maszyny w kwocie 10.499 tys. złotych oraz środki transportu w kwocie 5.858 tys. złotych.

3.1.2 Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują głównie udziały i akcje w jednostkach powiązanych w kwocie 13.302 tys. złotych. Wzrost wartości aktywów finansowych związany jest głównie z objęciem akcji w Spółce Jago Logistyka S.A. oraz podwyższeniem kapitału zakładowego w Spółce Łódź S.A.

W dniu 21 kwietnia 2011 roku Spółka podpisała warunkową umowę przedwstępną sprzedaży 100% akcji spółki zależnej Chłodnia Łódź S.A. za cenę 4.000. tys. złotych. Wartość bilansowa akcji w księgach Spółki wynosiła na dzień 31 grudnia 2010 roku 8.098 tys. złotych. W badanym sprawozdaniu finansowym, Spółka nie dokonała odpisu aktualizującego wartość akcji tej Spółki, który naszym zdaniem powinien wynosić 4.098 tys. złotych.

3.1.3 Zapasy

Wartość zapasów na dzień bilansowy wyniosła 7.017 tys. złotych i składa się z zapasu towarów i materiałów.

Na koniec roku obrotowego saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów wyniosło 363 tys. złotych.

3.1.4 Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe wyniosły na dzień bilansowy 17.924 tys. złotych, z czego należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy wynosiły 13.798 tys. złotych.

Saldo należności z tytułu dostaw i usług z jednostkami powiązanymi zostało potwierdzone poprzez otrzymane potwierdzenia sald w 100% według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Należności od jednostek pozostałych według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku zostały potwierdzone, w istotnym aspekcie, w oparciu o zapłaty otrzymane po dniu bilansowym.

Stan odpisów aktualizujących wartość należności wynosi na dzień bilansowy 3.386 tys. złotych.

3.1.5 Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe wynoszą na dzień bilansowy 13.796 tys. złotych i obejmują:

- akcje Spółki ZREMB Chojnice S.A. przeznaczone do sprzedaży wycenione na dzień bilansowy w wartości godziwej w kwocie 8.152 tys. złotych,
- udzielone pożyczki w kwocie 4.736 tys. złotych,
- środki pieniężne zgromadzone w kasie oraz na rachunkach bankowych w kwocie 908 tys. złotych.

Salda rachunków bankowych zostały potwierdzone na dzień 31 grudnia 2010 roku.

3.1.6 Kapitały

Kapitały własne, za wyjątkiem zgłoszonych w opinii zastrzeżeń, zostały prawidłowo ujęte, wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Wartość kapitału podstawowego wykazanego w księgach i sprawozdaniu finansowym jest zgodna z aktualnym wypisem z KRS i wynosi 44.405.524,00 złotych.

Spółka błędnie ujęła na zmniejszenie kapitału zapasowego odpisy aktualizujące wartości firm powstałych w latach ubiegłych w wysokości 18.720 tys. złotych oraz kwotę 7.693 tys. złotych, która dotyczy głównie zrealizowanej w 2010 roku straty na sprzedaży akcji własnych nabytych przy połączeniu ze Spółką Stormm S.A. oraz odwróceniu aktualizacji wartości akcji własnych przy sporządzeniu sprawozdania łącznego.

Kwoty te powinny zostać ujęte bezpośrednio na zmniejszenie wyniku finansowego za 2010 rok.

3.1.7 Rezerwy

Saldo rezerw obejmuje głównie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 4.446 tys. złotych związane przede wszystkim z różnicami między wartością bilansową i podatkową środków trwałych.

3.1.8 Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe (z wyłączeniem rezerw) wynoszą na dzień bilansowy 36.833 tys. złotych i dotyczą głównie zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 34.284 tys. złotych oraz kredytów i pożyczek w kwocie 738 tys. złotych.

3.1.9 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą na dzień bilansowy 62.685 tys. złotych. Na saldo składają się głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 26.575 tys. złotych, które stanowią 42% zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 10.002 tys. złotych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych zostały potwierdzone w 100% na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zostały na dzień bilansowy wycenione w kwocie wymaganej zapłaty.

3.2. Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej

Pozycje kształtujące wynik finansowy, za wyjątkiem zastrzeżeń zgłoszonych w opinii, Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów, za wyjątkiem zastrzeżeń zgłoszonych w opinii, została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

3.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wymogów wynikających z MSSF za wyjątkiem utworzonego w 2010 roku odpisu aktualizującego wartości firm w kwocie 18.720 tys. złotych oraz straty na sprzedaży akcji własnych i aktualizacji ich wartości w kwocie 7.693 tys. złotych, które zostały ujęte na zmniejszenie kapitału zapasowego zamiast na zmniejszenie wyniku finansowego.

3.4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez MSSF.

3.5. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, wszystkie informacje wymagane przez MSSF/MSR za wyjątkiem ujawnień informacji związanych z zastosowaniem:

- MSSF 7 „Instrumenty Finansowe – ujawnienie informacji”,
- MSR 12 „Podatek dochodowy” - w szczególności, w zakresie kwoty strat podatkowych w związku, z którymi nie ujęto w bilansie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- MSR 17 „Leasing” w szczególności, w zakresie łącznej wartości przyszłych minimalnych opłat leasingowych oraz ich wartości bieżącej w podziale na okresy do 1 roku, od roku do 5 lat i powyżej pięciu lat jak również ogólnego opisu ważniejszych postanowień tych umów.

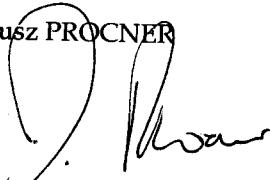
3.6. Sprawozdanie Zarządu z działalności

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 poz. 259) i zawiera informacje zgodne z danymi zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

D. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie - w dużej mierze metodą wrywkową - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
2. Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych, paraflowanych przez biegłego rewidenta.
3. Integralną część raportu stanowi sprawozdanie finansowe Spółki za 2010 rok.

Janusz PROCNER



Kluczowy Biegły Rewident
Nr 10104

Przeprowadzający badanie w imieniu
Global Audit Partner Sp. z o.o. Nr 3106
Warszawa, ul. Żurawia 45

Warszawa, dnia 31 maja 2011 roku

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2010 rok