

**OPINIA I RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ**

z badania sprawozdania finansowego

"EUROTEL"

Spółka Akcyjna

za rok obrotowy

od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009

O P I N I A

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Sporządzona dla

**Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Rady
Nadzorczej i Zarządu**

"EUROTEL" S.A.

**z siedzibą
w Gdańsku
ul. Myśliwska 21**

Przeprowadziłam badanie sprawozdania finansowego "EUROTEL" S.A.(zwanej dalej "Spółką"), na które składają się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
47 209 tys. zł
3. sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujące pełny dochód netto w wysokości
5 915 tys. zł
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zmianę kapitału własnego o kwotę
473 tys. zł
5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę
-4 640 tys. zł
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Jednostki odpowiedzialność ponosi Zarząd "EUROTEL" S.A. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania obowiązujących Spółkę przepisów.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłam stosownie do postanowień:

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

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

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

Moim zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a/ przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- b/ zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- c/ jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr. 33 poz.259 z późn. zm.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Jolanta Orłowska

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 9641

Przeprowadzający badanie w imieniu

"ATUT" Usługi Rachunkowo - Audytorskie

Jolanta Orłowska Biegły Rewident

Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę pod Nr 3265

Gdańsk, dnia 28.04.2010 r.

"ATUT" USŁUGI RACHUNKOWO-AUDYTORSKIE
Jolanta Orłowska Biegły Rewident
80-437 Gdańsk, ul. Wajdeloty 1/7
Tel.: (58) 341 8013, kom.: 502 637 031
NIP: 957-040-65-83, Regon: 220474319

RAPORT

**UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

"EUROTEL" S.A.

Gdańsk, ul. Myśliwska 21

**za rok obrotowy
od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009**

SPIS TREŚCI

<i>CZĘŚĆ A</i>	<i>Część ogólna raportu</i>	<i>8</i>
<i>CZĘŚĆ B</i>	<i>Część analityczna raportu</i>	<i>14</i>
<i>B.I.</i>	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>	<i>14</i>
<i>B.II.</i>	<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	<i>15</i>
<i>B.III.</i>	<i>Wskaźniki ekonomiczne</i>	<i>16</i>
<i>CZĘŚĆ C</i>	<i>Część szczegółowa raportu</i>	<i>21</i>
<i>C I</i>	<i>System rachunkowości</i>	<i>21</i>
<i>C II</i>	<i>Kontrola wewnętrzna</i>	<i>21</i>
<i>C III</i>	<i>Inwentaryzacja</i>	<i>22</i>
<i>CZĘŚĆ D</i>	<i>Informacje o istotnych składnikach sprawozdania finansowego</i>	<i>23</i>
<i>D.I.</i>	<i>Aktywa</i>	<i>23</i>
<i>D.II.</i>	<i>Pasywa</i>	<i>27</i>
<i>D.III.</i>	<i>Całkowite dochody</i>	<i>29</i>
	<i>Przychody</i>	<i>29</i>
	<i>Koszty</i>	<i>30</i>
<i>CZĘŚĆ F</i>	<i>Kompletność i poprawność pozostałych składników sprawozdania finansowego</i>	<i>31</i>
	<i>Podsumowanie badania</i>	<i>32</i>

RAPORT

UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009

dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu "EUROTEL" S.A.
sporządzony przez:

Biegłego Rewidenta Jolantę Orłowską

Numer ewidencyjny 9641

Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2009 r. było przedmiotem badania i uzyskało opinię
bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2009 r. sporządzone zostało w **tys. PLN**.

Obejmuje ono następujące części składowe:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie
aktywów i pasywów zamyka się sumą
47 209 tys. zł
3. sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia
2009 r. wykazujące pełny dochód netto w wysokości
5 915 tys. zł
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009
r. wykazujące zmianę kapitału własnego o kwotę
473 tys. zł
5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31
grudnia 2009 r. wykazujący zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę
-4 640 tys. zł
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

A - CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Nazwa i adres badanej jednostki

EUROTEL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdańsku, ul. Myśliwska 21.

2. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalność jednostki

Spółka powstała na podstawie umowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (akt notarialny Rep. A Nr 3314/1996) w dniu 30.07.1996 r. przed notariuszem Izabelą Bąkowską w Gdańsku.

W dniu 27.03.2006 r. Zgromadzenie Wspólników EUROTEL Spółka z o.o. podjęło uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. W dniu 1.06.2006 r. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji "EUROTEL" Spółka Akcyjna pod numerem 0000258070.

3. Przedmiot działalności Spółki

Zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

- telekomunikacja,
- obsługa nieruchomości,
- budownictwo,
- handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami samochodowymi i motocyklami,
- handel detaliczny, z wyjątkiem sprzedaży pojazdów samochodowych, motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego,
- pośrednictwo pieniężne pozostałe,
- pośrednictwo finansowe pozostałe,
- wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi oraz wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego,
- informatyka,
- działalność rachunkowo-księgowa,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej,
- działalność holdingów,
- działalność w zakresie architektury i inżynierii,
- badania i analizy techniczne,
- reklama,
- rekrutacja i udostępnianie pracowników,
- działalność detektywistyczna i ochroniarska,

- sprzątanie i czyszczenie obiektów,
- działalność komercyjna pozostała gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- edukacja,
- działalność wspomagająca transport, działalność związana z turystyką,
- transport kolejowy,
- transport lądowy pozostały,
- transport wodny,
- transport lotniczy,
- działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym i ubezpieczeniami,
- hotele i restauracje,
- uprawy rolne, ogrodnictwo, włączając warzywnictwo,
- działalność usługowa związana z uprawami rolnymi, chowem i hodowlą zwierząt, z wyłączeniem działalności weterynaryjnej, zagospodarowanie terenów zieleni,
- produkcja olejów i tłuszczów pochodzenia roślinnego i zwierzęcego,
- przetwarzanie odpadów,
- wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę.

Podstawowy przedmiotem działalności Spółki w 2009 roku były: usługi pośrednictwa, sprzedaż produktów Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o.

4. Rejestracja podatkowa oraz statystyczna Jednostki

Decyzją Urzędu Skarbowego w Gdyni Spółka otrzymała numer identyfikacyjny:

NIP 586 - 15 - 84 - 525

REGON nadany przez Urząd Statystyczny w Gdańsku:

1 9 1 1 6 7 6 9 0

5. Kapitał zakładowy Spółki

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 781.250,00 PLN i dzieli się na 3.906.250 akcji o wartości nominalnej 0,20 PLN.

Struktura własności kapitału zakładowego spółki - w zakresie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów - na dzień 31.12.2009 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość w zł
Krzysztof Stepokura	1 131 182	226 236,40
Jacek Foltarz	1 125 000	225 000,00
Allianz TFO	268 205	53 641,00
PKO TFI	208 674	41 734,80
Pozostali	1 173 189	234 637,80
Razem	3 906 250	781 250

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego spółki - w zakresie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów - nie uległa zmianie.

Na dzień 31.12.2009 Spółka skupiła 157 995 szt. akcji własnych, stanowiących 4,04% kapitału zakładowego i dających prawo do 157 995 głosów tj. 4,04 % ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

Na dzień 31.12.2009 roku badana spółka:

- nie jest spółką zależną,
- nie jest spółką stowarzyszoną,
- jest spółką dominującą dla Spółki VIAMIND Sp. z o.o., w której posiada 70,01% udziału w kapitale własnym i 70,01% w prawach głosu.
- nie jest znaczącym inwestorem.

6. Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2009 r. wchodzi:

Płachta Krzysztof	Przewodniczący Rady
Foltarz Jacek	Wiceprzewodniczący Rady
Kostrzewski Paweł	Członek Rady
Parnowski Krzysztof	Członek Rady
Wojnowski Ryszard	Członek Rady

7. Zarząd Spółki

Zarząd Spółki do dnia 30.09.2009 r. był trzyosobowy. W skład Zarządu wchodzi:

Stepokura Krzysztof	Prezes Zarządu
Basiński Tomasz	Wiceprezes Zarządu
Parnowski Marek	Członek Zarządu do dnia 30.09.2009 r.

Z dniem 31.08.2009 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Pan Marek Parnowski. Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ VII Wydział KRS dokonał niniejszego wpisu w dniu 30.09.2009r., przekazując Spółce informację o dokonany wpisie w dniu 13.10.2009 r.

Od dnia 30.09.2009 roku Zarząd Spółki składa się z dwóch osób.

Stepokura Krzysztof	Prezes Zarządu
Basiński Tomasz	Wiceprezes Zarządu

Do składania oświadczeń i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu lub członka zarządu łącznie z prokurentem.

B - CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU**1. Zmiana i struktura głównych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej**

AKTYWA Wyszczególnienie	Stan na						zmiana	zmiana
	31.12.2009		31.12.2008		31.12.2007		2009/2008	2009/2008
	w tys. zł	struktura (%)	w tys. zł	struktura (%)	w tys. zł	struktura (%)	%	%
2	3	4	5	6	5	6	7	8
Aktywa trwałe	25 021	53,00	17 568	41,83	10 666	29,73	142,42	234,59
Wartości niematerialne	19 769	41,88	15 984	38,06	8 425	23,49	123,68	234,65
Rzeczowe aktywa trwałe	2 077	4,40	1 419	3,38	2 200	6,13	146,37	94,42
Należności długoterminowe	44	0,09	88	0,21	17	0,05	50,00	253,99
Inwestycje długoterminowe	3 041	6,44	0	0,00	0	0,00	-	-
Długoterm. Rozl. międzyokresowe	90	0,19	77	0,18	24	0,07	116,88	374,59
Aktywa obrotowe	22 188	47,00	24 433	58,17	25 206	70,27	90,81	88,03
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 143	2,42	1 144	2,72	-	-	99,91	-
Zapasy	2 408	5,10	2 061	4,91	1 435	4,00	116,84	167,75
Należności krótkoterminowe	14 873	31,50	13 368	31,83	12 040	33,57	111,26	123,53
Aktywa finansowe	506	-	0	-	0	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 668	7,77	7 802	18,58	11 678	32,56	47,01	31,41
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	96	0,20	58	0,14	52	0,14	165,52	185,51
SUMA AKTYWÓW	47 209	100,00	42 001	100,00	35 872	100,00	112,40	131,60
PASywa Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008		31.12.2007		zmiana	zmiana
	31.12.2009		31.12.2008		31.12.2007		2009/2008	2009/2008
	w tys. zł	struktura (%)	w tys. zł	struktura (%)	w tys. zł	struktura (%)	%	%
Kapitał (fundusz) własny	32 879	69,65	32 406	77,16	28 068	78,25	101,46	117,14
Kapitał (fundusz) podstawowy	781	1,65	781	1,86	781	2,18	100,00	99,97
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-1 502	-3,18	0	0,00	-	-	-	-
Kapitał (fundusz) zapasowy	20 185	42,76	25 077	59,71	21 537	60,04	80,49	93,72
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wycen	0	0,00	0	0,00	0	0,00	-	-
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	7 500	15,89	0	0,00	0	0,00	-	-
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0,00	726	1,54	310	0,66	0,00	0,00
Zysk/strata netto	5 915	12,53	5 822	13,86	5 440	15,17	101,60	108,73
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 330	30,35	9 595	22,84	7 803	21,75	149,35	183,64
Rezerwy na zobowiązania	417	0,88	68	0,16	3	0,01	-	-
Zobowiązania długoterminowe	11	0,02	41	0,10	96	0,27	26,83	11,47
Zobowiązania krótkoterminowe	8 351	17,69	5 504	13,10	5 002	13,95	151,73	166,94
Rozliczenia międzyokresowe	5 551	11,76	3 982	8,43	2 702	5,72	-	-
SUMA PASYWÓW	47 209	100,00	42 001	100,00	35 872	100,00	112,40	131,60

2. Zmiana i struktura pozycji sprawozdania za całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

Wyszczególnienie		Obroty za okres						zmiana 2009/2008	zmiana 2009/2007
		2009 r.		2008 r.		2007 r.			
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	%	%
I		2	3	4	5	6	7	8	9
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	102 594	100,00	81 515	100,00	79 065	100,00	125,86	129,76
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	58 026	56,56	42 320	51,92	35 837	45,33	137,11	161,92
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	44 568	43,44	39 195	48,08	43 229	54,67	113,71	103,10
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów:	76 836	74,89	62 344	76,48	65 124	82,37	123,25	117,98
I.	I.Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	33 303	32,46	24 046	29,50	23 194	29,34	138,50	143,58
II.	II.Koszt wytworzenia sprzedanych towarów i materiałów	43 533	42,43	38 298	46,98	41 930	53,03	113,67	103,82
III.	ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY brutto	25 758	25,11	19 171	23,52	13 941	17,63	134,36	184,76
IV.	KOSZTY SPRZEDAŻY	12 750	0,00	7 071	0,00	4 320	0,00	0,00	-
V.	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	5 145	5,01	4 839	5,94	3 083	3,90	106,32	166,91
C.	ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY	7 863	7,66	7 261	8,91	6 538	8,27	108,29	120,26
D.	Pozostałe przychody operacyjne	677	0,66	605	0,74	141	0,18	111,90	478,67
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 270	1,24	1 049	1,29	358	0,45	121,09	354,71
F.	ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	7 270	7,09	6 817	8,36	6 322	8,00	106,64	115,00
G.	Przychody finansowe	234	0,23	577	0,71	436	0,55	40,55	53,72
H.	Koszty finansowe	61	0,06	24	0,03	11	0,01	254,17	546,98
I.	ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	7 443	7,25	7 370	9,04	6 746	8,53	100,99	110,33
J.	ZYSK/STRATA BRUTTO	7 443	9,13	7 370	9,04	6 746	8,28	100,99	110,33
K.	Podatek dochodowy	1 528	1,49	1 548	1,90	1 306	1,65	98,71	117,02
L.	ZYSK /STRATA NETTO	5 915	5,77	5 822	7,14	5 440	6,88	101,59	108,72

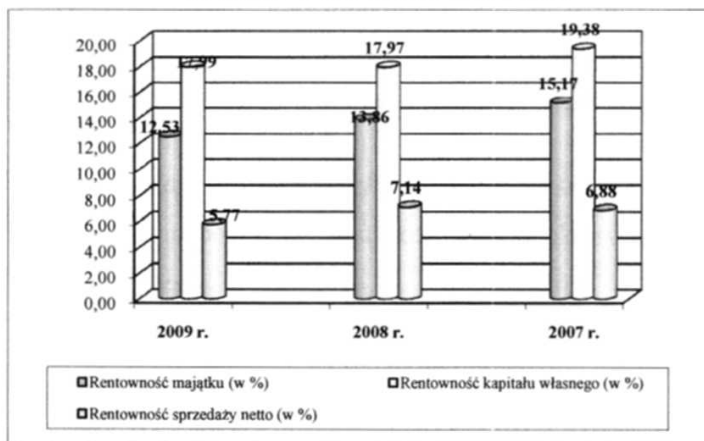
3. Wskaźniki ekonomiczne

Wykaz węzłowych wskaźników charakteryzujących działalność i sytuację Jednostki w roku badanym oraz w 2 latach poprzedzających rok badany:

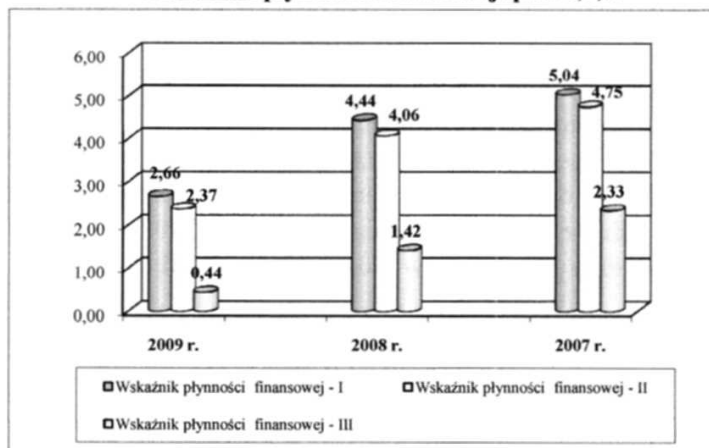
Lp.	Wyszczególnienie	2009 r.	2008 r.	2007 r.	Różnica	
1	2	3	4	5	3/4	4/5
1.	Rentowność majątku (w %) <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	12,53	13,86	15,17	-1,33	-1,31
2.	Rentowność kapitału własnego (w %) <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	17,99	17,97	19,38	0,02	-1,41
3.	Rentowność sprzedaży netto (w %) <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	5,77	7,14	6,88	-1,37	0,26
4.	Wskaźnik płynności finansowej - I <u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,66	4,44	5,04	-1,78	-0,60
5.	Wskaźnik płynności finansowej - II <u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,37	4,06	4,75	-1,69	-0,69
6.	Wskaźnik płynności finansowej - III <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,44	1,42	2,33	-0,98	-0,91
7.	Szybkość obrotu należnościami (w dniach) <u>stan nal. z tyt. dostaw robót i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży	14	21	26	-7	-5
8.	Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach) <u>stan zob. z tyt. dostaw robót i usług x 365 dni</u> koszty sprzedanych prod., towarów i materiałów	34	27	22	7	5
9.	Szybkość obrotu zapasami (w dniach) <u>stan zapasów x 365 dni</u> koszty sprzedanych prod., towarów i materiałów	11	12	8	-1	4
10.	Unieruchomienie środków (w %) <u>majątek trwały</u> wartość aktywów	53,00	41,83	29,73	11,17	12,10
11.	Stopa zadłużenia (w %) <u>zobowiązania ogółem</u> wartość aktywów	30,35	22,84	21,75	7,51	1,09
12.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi(%) <u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe</u> aktywa trwałe	131,45	184,52	263,16	-53,08	-78,63
13.	Trwałość struktury finansowania(%) <u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe +</u> <u>zobowiązania długoterminowe</u> suma aktywów	69,69	77,28	78,51	-7,59	-1,23

Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych

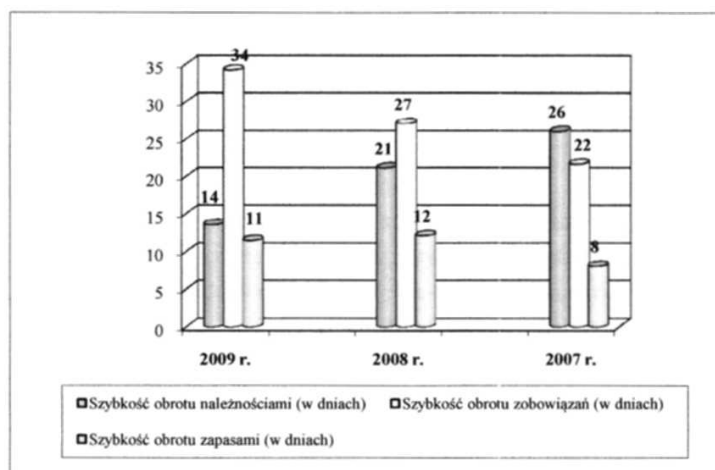
Wskaźniki rentowności /pkt. 1,2,3/



Wskaźniki płynności finansowej /pkt. 4,5,6/



Wskaźniki obrotowości /pkt. 7,8,9/



C - CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

C. I. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223), zatwierdzoną przez kierownika jednostki.

Księgi rachunkowe stanowią usystematyzowany zbiór kont syntetycznych i analitycznych. Prowadzone są techniką komputerową. Spółka posiada wykaz stosowanych ksiąg rachunkowych, a także dokumentację systemu przetwarzania danych. Zbiory stanowiące księgi rachunkowe na nośnikach czytelnych dla komputera obejmują: dziennik, księgę główną, księgi pomocnicze, zestawienie obrotów i sald kont księgi głównej oraz sald kont ksiąg pomocniczych.

W trakcie mojego badania nie stwierdziłam istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- * zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- * udokumentowania operacji gospodarczych,
- * rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- * prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- * powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- * zasadność stosowanych metod dostępu do danych i systemu przetwarzania za pomocą komputera,
- * spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

C.II. KONTROLA WEWNĘTRZNA

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ustanowienie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej. Podczas planowania badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. biegły rewident wziął pod uwagę system kontroli wewnętrznej Spółki w celu określenia procedur na potrzeby badania sprawozdania finansowego. Ocena ta jednak nie miała na celu uzyskania pewności co do efektywności działania systemu kontroli wewnętrznej.

Biegły rewident zbadał system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność głównie przy okazji badań poszczególnych zagadnień.

System kontroli wewnętrznej Spółki zbadano w stopniu wystarczającym do wyrażenia opinii rewizyjnej. Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziłam, że system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy.

C.III. INWENTARYZACJA

W okresie objętym badaniem Spółka przeprowadziła następujące inwentaryzacje:

* w drodze spisu z natury:

- gotówki w kasach - według stanu na 31.12.2009 r.
- towarów handlowych - w okresie od 30 listopada do 31 grudnia 2009 r.
- środków trwałych - według stanu na 31.12.2009 r.

* w drodze uzyskania potwierdzeń od banków i kontrahentów :

- rozrachunków z odbiorcami - według stanu na dzień 31.12.2009 r.
- środków pieniężnych w bankach - według stanu na 31.12.2009 r.

* w drodze weryfikacji stanów na dzień 31.12.2009 r.:

- pozostałych aktywów i pasywów

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

CZĘŚĆ D - INFORMACJE O ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

D.I. SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ - AKTYWA (w tys. PLN)

1. Aktywa trwałe w kwocie

25 021

Treść	Kwota w zł	Udział
Wartości niematerialne	19 769	79,01
Rzeczowe aktywa trwałe	2 077	8,30
Należności długoterminowe	44	0,18
Inwestycje długoterminowe	3 041	12,15
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	90	0,36

2. Wartości niematerialne

19 769

Wartości niematerialne są najistotniejszą pozycją aktywów trwałych, stanowią bowiem 79,01% tej pozycji bilansowej.

Szczegółowe objaśnienia do tej pozycji bilansowej Spółka zawarła w notach dodatkowych załączonych do sporządzonego sprawozdania finansowego.

Wartość firmy	18 480
Prawa majątkowe	1 215
Licencje na programy komputerowe	74

Pozycja bilansowa prawidłowa i kompletna.

3. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości

2 077

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 8,30% tej pozycji bilansowej.

Największy wzrost w 2009 r. wykazują inwestycje w obcych obiektach.

Najbardziej znaczącą pozycję wśród aktywów trwałych stanowią inwestycje w obcych obiektach - Autoryzowanych punktach sprzedaży.

Wartość netto środków trwałych na początek i na koniec roku przedstawia się następująco:

Treść	Środki trwałe w budowie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Suma
stan na 1.01.2009	15	1 136	62	196	10	1 419
stan na 31.12.2009	6	1 442	95	338	196	2 077

Wskaźniki zużycia środków trwałych na początek i na koniec roku przedstawiają się następująco:

<i>Treść</i>	<i>środki trwałe w budowie</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
stan na 1.01.2009	0,00	21,11	65,75	59,42	95,59	39,59
stan na 31.12.2009	0,00	19,31	59,75	53,19	48,42	33,73
zmiana 2009/2008	0,00	-1,80	-6,00	-6,23	-47,17	-5,86

Struktura własności środków trwałych objętych ewidencją bilansowa przedstawia się następująco:

*	środki trwałe własne	2 038
*	środki trwałe w leasingu finansowym	39
Razem		2 077

Środki trwałe w budowie stanowią poniesione nakłady na nowe punkty sprzedaży.

Pozycja bilansowa prawidłowa i kompletna.

4. Inwestycje w jednostki zależne 3 041

Pozycja bilansowa prawidłowa i kompletna.

5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 90

Pozycja bilansowa prawidłowa i kompletna.

6. Aktywa obrotowe o wartości 22 188

Składnikami majątku obrotowego są:

aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 143
zapasy	2 408
należności krótkoterminowe	14 873
inwestycje krótkoterminowe	3 668
krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	96

7. Aktywa przeznaczone do sprzedaży 1 143

Pozycja bilansowa prawidłowa i kompletna.

8. Zapasy 2 408

Na pozycję bilansową składają się:

towary	2 276
zaliczki na poczet dostaw	132

9. Towary

2 276

Spółka prowadzi ewidencję ilościowo - wartościową towarów. Inwentaryzacja towarów została przeprowadzona w okresie listopada - grudnia 2009 roku we wszystkich magazynach Spółki. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone w księgach roku badanego.

Przychody towarów do magazynu są ewidencjonowane według ceny zakupu, a rozchód według metody FiFo (pierwsze weszło - pierwsze wyszło) oprócz wyceny rozchodu telefonów, których rozchód wycenia się według cen rzeczywistych.

Pozycja bilansowa prawidłowa i kompletna.

10. Zaliczki na dostawy

132

Pozycję bilansową stanowią zapłacone zaliczki na poczet usług uszycia ubrań roboczych dla pracowników spółki.

11. Należności krótkoterminowe w kwocie

14 873

Strukturę należności przedstawia poniższa tabela:

Należności od jednostek powiązanych	4
Należności od pozostałych jednostek	14 869

12. Należności od jednostek powiązanych

4

Pozycję bilansową stanowią należności z tytułu dostaw, robót i usług z tytułu transakcji dokonanych z akcjonariuszami oraz członkami zarządu spółki. Pozycję bilansową stanowią bieżące należności.

13. Należności od pozostałych jednostek

14 869

Pozycja bilansowa obejmuje:

Należności z tytułu dostaw, robót i usług	3 804
Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0
Inne należności	11 065

14. Należności z tytułu dostaw, robót i usług

3 804

Należności te w całości dotyczą jednostek niepowiązanych w rozumieniu ustawy o rachunkowości o terminie wymagalności do 12 miesięcy.

Pozycja bilansowa obejmuje:

Należności (wartość ogółem brutto)	5 415
Odpis aktualizujący (-)	1 611
Wartość ogółem netto	3 804

Pozycja bilansowa prawidłowa i kompletna.

15. Odpisy aktualizujące należności

1 623

Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez pomniejszenie ich o odpis aktualizacyjny do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem. Odpisami aktualizującymi objęto należności wątpliwe.

Stan na 1.01.2009	1 623
(+) utworzenie odpisów	462
(-) rozwiązanie odpisów	0
(-) wykorzystanie odpisów	470
Stan na 31.12.2009	1 615

16. Aktywa finansowe

506

Pozycję stanowi udzielona pożyczki Spółce zależnej VIAMIND Sp. z o.o.

Pozycja bilansowa prawidłowa i kompletna.

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

3 162

Pozycja bilansowa prawidłowa i kompletna.

18. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie

96

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty działalności operacyjnej dotyczące przyszłych okresów (roku 2010).

Uzasadnienie merytoryczne pozycji bilansowej zostało zachowane.

W ciągu roku pozycje te odnoszone są w koszty prawidłowo.

Pozycja bilansowa prawidłowa i kompletna.

D.II. SPRAWOZDANIE Z POZYCJI FINANSOWEJ - PASYWA (w tys.PLN)

1. Kapitał własny w kwocie 32 879

Pozycję stanowią:

kapitał podstawowy	781
akcje własne	-1 502
kapitał zapasowy	20 185
kapitał rezerwowy	7 500
zysk netto	5 915

Szczegółowe zmiany kapitału własnego zostały przedstawione w "zestawieniu zmian w kapitale własnym".

Pozycja bilansowa prawidłowa i kompletna.

2. Rezerwy na zobowiązania w kwocie 417

Pozycję bilansową stanowią:

Tytuł rezerwy	Razem	długoterminowe	krótkoterminowe
z tyt. odroczonego podatku dochodowego	49	49	0
na odprawy emerytalne	10	10	0
na urlopy	358	0	358
Suma	417	59	358

Spółka tworzy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z przejściowymi dodatnimi różnicami między wartością bilansową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Rezerwy na świadczenia emerytalne utworzono według wyliczeń aktuarialnych.

Pozycja bilansowa prawidłowa i kompletna.

3. Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek w kwocie 11

Kwotę wykazaną w bilansie stanowią otrzymane kaucje.

Pozycja bilansowa prawidłowa i kompletna.

4. Zobowiązania krótkoterminowe - inne zobowiązania finansowe 35

Kwotę wykazaną w bilansie stanowi część zobowiązania z tytułu leasingu finansowego płatna w terminie roku od dnia bilansowego.

5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie **7 187**

Zobowiązania te dotyczą:

Jednostek powiązanych	9
Pozostałych jednostek	7 178

Pozycja bilansowa prawidłowa i kompletna.

6. Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie **825**

Pozycja ta wynika z bieżących zobowiązań.

Pozycja bilansowa prawidłowa i kompletna.

7. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń **123**

Na kwotę wykazaną w bilansie złożyły się zobowiązania z tytułu wynagrodzeń należnych za 2009 rok wypłaconych w 2010 roku.

Pozycja bilansowa prawidłowa i kompletna.

8. Inne zobowiązania **181**

Pozycja bilansowa prawidłowa i kompletna.

9. Rozliczenia międzyokresowe **5 551**

Inne rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty prowizji oraz inne koszty fakturowane w 2010 roku, dotyczące roku 2009.

Pozycja bilansowa prawidłowa i kompletna.

D.III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

wariant kalkulacyjny

PRZYCHODY

W trakcie badania poszczególnych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów stwierdzono prawidłowość i kompletność ich ujęcia.

Szczegółową specyfikację poszczególnych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów spółka przedstawiła w dodatkowych informacjach.

1. Przychody netto ze sprzedaży produktów (usług) i towarów	102 594
2. Przychody ze sprzedaży produktów	58 026
3. Przychody ze sprzedaży towarów	44 568
Głównym przedmiotem sprzedaży były produkty Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o.	
4. Pozostałe przychody operacyjne	677
5. Przychody finansowe	234

KOSZTY

Spółka prowadzi rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Koszty w układzie kalkulacyjnym obejmują:

1	wartość sprzedanych towarów i materiałów	43 533
2	koszty sprzedaży	12 750
3	koszty ogólnego zarządu	5 145

1. Wartość sprzedanych towarów 43 533

W roku obrotowym marża na sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 2,38%.

2. Koszty sprzedaży 12 750

Stwierdzono prawidłowość zaliczania kosztów sprzedaży do właściwych okresów sprawozdawczych. Poniesione koszty zostały właściwie udokumentowane i zakwalifikowane.

3. Koszty ogólnego zarządu 5 145

Stwierdzono prawidłowość zaliczania kosztów ogólnego zarządu do właściwych okresów sprawozdawczych. Poniesione koszty zostały właściwie udokumentowane i zakwalifikowane.

4. Pozostałe koszty operacyjne 1 270

5. Koszty finansowe 61

6. Podatek dochodowy 1 528

Na obciążenie wyniku finansowego brutto składają się:

1	podatek dochodowy bieżący za 2009 rok	1 503
2	zmiana stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego	25

Wyliczenie podstawy opodatkowania jednostka przedstawiła w dodatkowych informacjach i wyjaśnieniach.

CZĘŚĆ E- KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA POZOSTAŁYCH SKŁADNIKÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1 Dodatkowe informacje i objaśnienia

Biegły zbadał kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacji dodatkowej stwierdzając, że szczegółowe dane i objaśnienia w niej zawarte są wystarczające.

2. Zestawienie zmian w kapitale za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym jest prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 r.

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych wykazuje prawidłowo:

zmniejszenie środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	9 340
zmniejszenie środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-8 441
zmniejszenie środków pieniężnych netto z działalności finansowej	-5 539

4. Sprawozdanie z działalności za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz.U.Nr. 33 poz.259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

5. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziłam naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

Podsumowanie badania

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 metoda pełną, a ustaleniami zawartymi w raporcie.

W trakcie badania biegły korzystał w wyników prac niezależnych specjalistów - w zakresie wyliczenia rezerwy na odprawy emerytalne oraz w zakresie przeprowadzenia testów na utratę wartości firmy.

Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia.

Niniejszy raport i opinia zawierają się na 32 stronach kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.

Jolanta Orłowska

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 9641

Przeprowadzający badanie w imieniu

"ATUT" Usługi Rachunkowo - Audytorskie

Jolanta Orłowska Biegły Rewident

Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę pod Nr 3265

Gdańsk, dnia 28.04.2010 r.