

**OPINIA I RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ**

z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego

Grupy Kapitałowej "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**

Grupy Kapitałowej "EUROTEL" S.A.

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

Przeprowadziłam badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej "EUROTEL" S.A.(zwanej dalej "Grupą"),w której jednostką dominującą jest Spółka "EUROTEL" S.A. z siedzibą w Gdańsku, na które składają się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
50 982 tys. zł
3. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujące pełny dochód netto w wysokości
6 072 tys. zł
4. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zmianę kapitału własnego o kwotę
63,3 tys. zł
5. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę
-4 131 tys. zł
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną.

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

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

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 Grupę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Moim zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a/ przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy kapitałowej 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 obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy kapitałowej 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" USA USŁUGI RACHUNKOWO AUDYTORSKIE
Jolanta Orłowska Biegły Rewident
80-437 Gdańsk, ul. Wajdeloty 1/7
Tel.: (58) 341 8013, kom.: 502 647 031
NIP: 957-040-65-83, Regon: 220474319



RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO

Grupy Kapitałowej "EUROTEL" S.A.

Gdańsk, ul. Myśliwska 21

za rok obrotowy
od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ A	<i>Część ogólna raportu</i>	8
CZĘŚĆ B	<i>Część analityczna raportu</i>	16
B.I.	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>	17
B.II.	<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>	18
B.III.	<i>Wskaźniki ekonomiczne</i>	16
CZĘŚĆ C	<i>Część szczegółowa raportu</i>	23
C I	<i>Poprawność przyjętych zasad konsolidacji</i>	23
C II	<i>Prawidłowość sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej</i>	21
C III	<i>Prawidłowość sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów</i>	26
C IV	<i>Prawidłowość sporządzenia zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym</i>	27
C V	<i>Prawidłowość sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych</i>	27
C VI	<i>Prawidłowość sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień</i>	27
C VII	<i>Prawidłowość sporządzenia sprawozdania z działalności Grupy</i>	27
C VIII	<i>Informacje o naruszeniach prawa</i>	28
C IX	<i>Zdarzenia po dacie bilansu</i>	28
C X	<i>Podsumowanie badania</i>	29

RAPORT

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

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

Biegłego Rewidenta Jolantę Orłowską

Numer ewidencyjny 9641

Skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego
2. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą

50 982 tys. zł
3. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujące pełny dochód netto w wysokości

6 072 tys. zł
4. sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zmianę kapitału własnego o kwotę

633 tys. zł
5. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zmianę stanu środków pieniężnych o

-4 131 tys. zł
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

A - CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

I. Dane identyfikujące Grupę kapitałową

Na dzień 31.12.2009 roku emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z uwagi na fakt, iż w dniu 30 września podpisano umowę zakupu 70,01% udziałów w Viamind Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Zakupiona spółka jest partnerem operatora sieci PLAY i posiada 55 salonów sprzedaży. Spółka „Viamind” Sp. z o.o. jest jedyną jednostką zależną od Emitenta. Objęcie kontroli nad Spółką VIAMIND nastąpiło w dniu 8.10.2009 roku.

I.A. Jednostka Dominująca "EUROTEL" S.A.

1. Nazwa i adres Jednostki dominującej

Jednostką dominującą jest EUROTEL S.A. 80-126 Gdańsk, ul. Myśliwska 21.

2. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalność Spółki

Jednostka Dominująca "EUROTEL" S.A. 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

Przedmiot działalności Spółki zgodnie z wpisem do KRS:

- 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,
- pozostałe usługi telekomunikacyjne,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- 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 Jednostki Dominującej "EUROTEL" S.A. 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 "EUROTEL" S.A. otrzymała numer
NIP 586 - 15 - 84 - 525

REGON nadany przez Urząd Statystyczny w Gdańsku:

1 9 1 1 6 7 6 9 0

5. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej "EUROTEL" S.A.

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 roku Spółka jest w posiadaniu 157.995 akcji własnych nabytych w celu ich umorzenia.

6. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

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 Jednostki Dominującej

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

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.

Obowiązki Głównego Księgowego pełni Pani Beata Mileczewska.

8. Czas trwania działalności Jednostki Dominującej jest nieograniczony

9. Rok obrotowy: rok kalendarzowy

10. Wielkość zatrudnienia

Średnie zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wynosiło 208,25 etatów. Zatrudnienie w etatach na 31.12.2009 roku wyniosło 245 osób.

I.B. Jednostka zależna "VIAMIND" Sp. z o.o.

1. Nazwa i adres Jednostki zależnej

Jednostką zależną jest VIAMIND Sp. z o.o., 02-699 Warszawa, ul. Taborowa 20.

2. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalność Spółki

Spółka została powołana w 2007 roku na podstawie umowy Spółki zawartej w Kancelarii Notarialnej u Notariusza Andrzeja Micorka (AN 5501/2007). W dniu 30.07.2007 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji "VIAMIND" Sp. z o.o. pod numerem 0000285357.

3. Przedmiot działalności Spółki

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

- telekomunikacja,
- handel detaliczny z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi,
- wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
- przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów,

- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi, naprawa pojazdów samochodowych,
- handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,
- magazynowanie i przechowywanie towarów,
- działalność usługowa wspomagająca transport,
- pozostała działalność pocztowa i kurierska,
- zakwaterowanie,
- działalność usługowa związana z wyżywieniem,
- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność związana z obsługą nieruchomości,
- działalność rachunkowo-księgową, z wyłączeniem doradztwa podatkowego,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne,
- badania i analizy techniczne,
- reklama,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- wypożyczanie i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych,
- działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników,
- pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,
- działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane,
- działalność ochroniarska,
- sprzątanie obiektów,
- działalność komercyjna gdzie indziej niesklasyfikowana,
- naprawa i konserwacja artykułów użytku osobistego.

4. Rejestracja podatkowa oraz statystyczna jednostki

NIP 951-222-52-44

REGON 141064315

5. Kapitał zakładowy Jednostki zależnej "VIAMIND" Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 204.100,00 zł i dzieli się na 2.041 udziałów o wartość 100 zł każdy.

Struktura własności kapitału zakładowego na dzień 31.12.2009 r. przedstawia się następująco:

Wspólnik	Ilość	Wartość w zł
Eurotel S.A.	1 429	142 900,00
Tomasz Cieślikowski	306	30 600,00
Marek Wietrzyński	306	30 600,00
Razem	2 041	204 100,00

6. Zarząd Jednostki zależnej

Zarząd Spółki jest 2- osobowy. W skład Zarządu wchodzi:

Tomasz Cieślikowski	Członek Zarządu
Marek Wietrzyński	Członek Zarządu

Do składania oświadczeń i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki wymagane jest

7. Rada Nadzorcza Jednostki zależnej

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

Tomasz Basiński	Przewodniczący Rady
Krzysztof Stepokura	Członek Rady
Izabela Wietrzyńska	Członek Rady

8. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

- a) Na zbadane sprawozdanie finansowe Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki Dominującej "EUROTEL" S.A. oraz spółki podporządkowanej "VIAMIND" Sp. z o.o., które zostały zbadane i uzyskały opinie bez zastrzeżeń:

Spółka	suma bilansowa na 31.12.2009 r. (w tys. zł)	Wynik netto za okres 1.01-31.2009 (w tys. zł)	Podmiot uprawniony do badania i rodzaj opinii	Metoda konsolidacji
EUROTEL S.A.	42 709	5 915	"ATUT" Usługi Rachunkowo-Audytorskie J.Orłowska - bez zastrzeżeń	Spółka dominująca
VIAMIND Sp. z o.o.	4 287	157*	"Buchalter" Sp. z o.o. - bez zastrzeżeń	metoda pełna

* wynik od momentu objęcia kontrolą, tj. od 8.10.2009

- b) Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym:

Spółka	Suma bilansowa (w tys. zł)	Wynik netto (w tys. zł)
Podmiot dominujący	47 209	5 915
Podmiot zależny	4 287	659
Razem	51 496	6 574
korekty konsolidacyjne	-514	-502
Suma	50 982	6 072

- c) Począwszy od 1.01.2008 roku Jednostka dominująca sporządza sprawozdanie finansowe według zasad wynikających z MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.
- d) Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- e) Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym od 1.01.2009 do 31.12.2009 roku.

9. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy.

W poprzednim roku obrotowym Spółka "EUROTEL" S.A. nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ Grupa Kapitałowa powstała w dniu 8.10.2009 roku.

Rok 2009 jest pierwszym rokiem sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego

- Uchwałą nr 02/03/2010 z dnia 18 marca 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o wyborze "ATUT" Usługi Rachunkowo-Audytorskie J.Orłowska, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę pod numerem 3265, jako wykonawcy badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 2009 roku.

- "ATUT" Usługi Rachunkowo-Audytorskie Julanta Orłowska; 80-437 Gdańsk; ul. Wajdeloty 1/7 - jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod Nr 3265

- nazwisko i numer ewidencyjny kluczowego biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za

Jolanta Orłowska

Numer ewidencyjny 9641

- podmiot uprawniony, jak również biegły rewident stwierdzają, że są niezależni od badanej Spółki w rozumieniu przepisów art.56 ust.2 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).

- podstawa przeprowadzenia badania:

umowa nr 7/A/2009 zawarta w dniu 25.03.2010 roku.

- okres przeprowadzenia badania:

badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki w dniach od 25 marca do 28 kwietnia 2010 r.

11. Oświadczenie Jednostki i dostępność danych

Zarząd Spółki dominującej złożył pisemne oświadczenie stwierdzające, iż:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2009 sporządzone zostało w sposób kompletny, rzetelny i prawidłowy,

- w dodatkowych informacjach i objaśnieniach ujawniono wszelkie ewentualne wierzitelności warunkowe i zdarzenia, jakie nastąpiły po dacie bilansu, a mogące wpłynąć w sposób istotny na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wszelkie obciążenia nie ujęte w księgach, jak i poręczenia, gwarancje, tytuły egzekucyjne, weksle itp.,

- nie zaistniały do dnia wydania opinii zdarzenia wpływające w sposób istotny na wielkość

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

12. Pozostałe informacje

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu.



B - CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

1. Zmiana i struktura głównych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

AKTYWA Wyszczególnienie	Stan na						zmiana 2009/2008	zmiana 2009/2008
	31.12.2009		31.12.2008		31.12.2007			
	w tys. zł	struktura (%)	w tys. zł	struktura (%)	w tys. zł	struktura (%)	%	%
2	3	4	5	6	5	6	7	8
Aktywa trwałe	25 582	50,18	17 568	41,83	10 666	29,73	145,62	239,85
Wartość firmy jednostek zależnych	3 034	5,95	-	-	-	-	-	-
Wartości niematerialne	19 776	38,79	15 984	38,06	8 425	23,49	123,72	234,74
Rzeczowe aktywa trwałe	2 502	4,91	1 419	3,38	2 200	6,13	176,32	113,74
Należności długoterminowe	95	0,19	88	0,21	17	0,05	107,95	548,39
Investycje długoterminowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00	-	-
Długoterm. Rozl. międzyokresowe	175	0,34	77	0,18	24	0,07	227,27	728,38
Aktywa obrotowe	25 400	49,82	24 433	58,17	25 206	70,27	103,96	100,77
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 143	2,24	1 144	2,72	-	-	99,91	-
Zapasy	3 164	6,21	2 061	4,91	1 435	4,00	153,52	220,41
Należności krótkoterminowe	17 254	33,84	13 368	31,83	12 040	33,57	129,07	143,30
Aktywa finansowe	0	-	0	-	0	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 671	7,20	7 802	18,58	11 678	32,56	47,05	31,43
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	168	0,33	58	0,14	52	0,14	289,66	324,64
SUMA AKTYWÓW	50 982	100,00	42 001	100,00	35 872	100,00	121,38	142,12
PASYWA	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	zmiana 2009/2008	zmiana 2009/2008			
Wyszczególnienie	w tys. zł	struktura (%)	w tys. zł	struktura (%)	w tys. zł	struktura (%)	%	%
Kapitał (fundusz) własny	33 039	64,81	32 406	77,16	28 068	78,25	101,95	117,71
Kapitał (fundusz) podstawowy	781	1,53	781	1,86	781	2,18	100,00	99,97
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-1 502	-2,95	0	0,00	-	-	-	-
Kapitał (fundusz) zapasowy	20 185	39,59	25 077	59,71	21 537	60,04	80,49	93,72
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	7 500	14,71	0	0,00	0	0,00	-	-
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0,00	726	1,42	310	0,61	0,00	0,00
Zysk/strata netto, tym	6 072	11,91	5 822	13,86	5 440	15,17	104,29	111,61
- zysk udziałowców mniejszościowych	47	0,09	-	-	-	-	-	-
Kapitał mniejszościowy	3	0,01	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 943	35,19	9 595	22,84	7 803	21,75	187,00	229,94
Rezerwy na zobowiązania	488	0,96	68	0,16	3	0,01	-	-
Zobowiązania długoterminowe	79	0,15	41	0,10	96	0,27	192,68	82,40
Zobowiązania krótkoterminowe	11 206	21,98	5 504	13,10	5 002	13,95	203,60	224,01
Rozliczenia międzyokresowe	6 170	12,10	3 982	7,81	2 702	5,30	-	-
SUMA PASYWÓW	50 982	100,00	42 001	100,00	35 872	100,00	121,38	142,12

2. Zmiana i struktura pozycji skonsolidowanego sprawozdania za całkowitych dochodów

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

Wyszczególnienie		Obroty za okres						zmiana	zmiana
		2009 r.		2008 r.		2007 r.		2009/2008	2009/2007
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	%	%
1		2	3	4		6	7	8	9
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	105 256	100,00	81 515	100,00	79 065	100,00	129,12	133,13
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	60 200	57,19	42 320	51,92	35 837	45,33	142,25	167,99
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	45 056	42,81	39 195	48,08	43 229	54,67	114,95	104,23
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów:	78 471	74,55	62 344	76,48	65 124	82,37	125,87	120,49
I.	I.Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	34 513	32,79	24 046	29,50	23 194	29,34	143,53	148,80
II.	II.Koszt wytworzenia sprzedanych towarów i materiałów	43 958	41,76	38 298	46,98	41 930	53,03	114,78	104,84
III.	ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY brutto	26 785	25,45	19 171	23,52	13 941	17,63	139,72	192,13
IV.	KOSZTY SPRZEDAŻY	13 031	0,00	7 071	0,00	4 320	0,00	0,00	-
V.	KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	5 740	5,45	4 839	5,94	3 083	3,90	118,62	186,21
C.	ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY	8 014	7,61	7 261	8,91	6 538	8,27	110,37	122,57
D.	Pozostałe przychody operacyjne	686	0,65	603	0,74	141	0,18	113,39	485,04
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 271	1,21	1 049	1,29	358	0,45	121,16	354,91
F.	ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	7 429	7,06	6 817	8,36	6 322	8,00	108,98	117,52
G.	Przychody finansowe	228	0,22	577	0,71	436	0,55	39,51	57,35
H.	Koszty finansowe	20	0,02	24	0,03	11	0,01	291,67	627,69
I.	ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	7 587	7,21	7 370	9,04	6 746	8,53	102,94	112,47
J.	ZYSK/STRATA BRUTTO	7 587	9,31	7 370	9,04	6 746	8,28	102,94	112,47
K.	Podatek dochodowy	1 515	1,44	1 518	1,90	1 306	1,65	97,87	116,03
L.	ZYSK /STRATA NETTO, przypadający:	6 072	5,77	5 822	7,14	5 440	6,88	104,29	111,61
I.	akcjonariuszom Spółki dominującej	6 025	5,72	5 822	7,26	5 440	6,88	103,49	110,75
M.	udziałowcom mniejszościowym	47	0,04	0	0,00	0	0,00	-	-

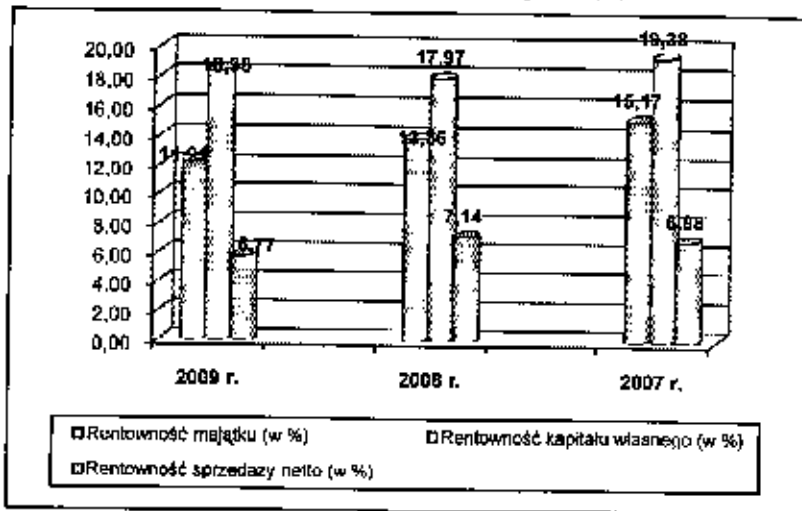
3. Wskaźniki ekonomiczne

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

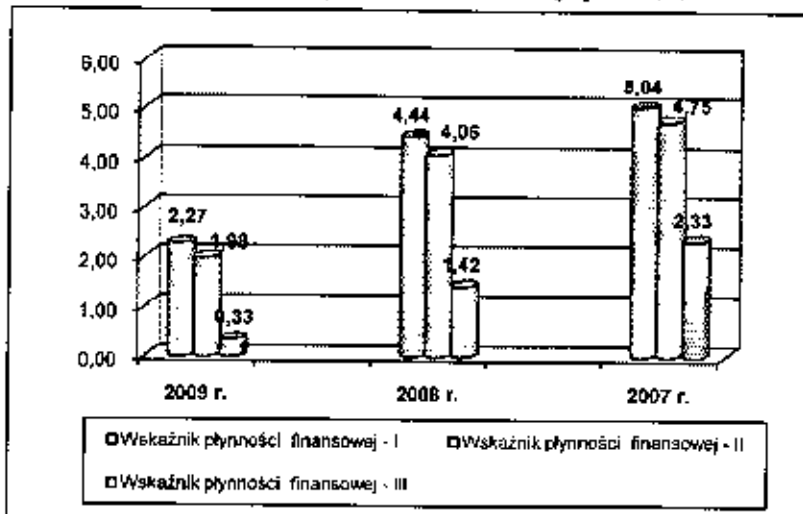
Lp.	Wyszczególnienie	2009 r.	2008 r.	2007 r.	Różnica	
					3/4	4/5
1.	Rentowność majątku (w %) <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	11,91	13,86	15,17	-1,95	-1,31
2.	Rentowność kapitału własnego (w %) <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	18,38	17,97	19,38	0,41	-1,41
3.	Rentowność sprzedaży netto (w %) <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	5,77	7,14	6,88	-1,36	0,26
4.	Wskaźnik płynności finansowej - I <u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,27	4,44	5,04	-2,17	-0,60
5.	Wskaźnik płynności finansowej - II <u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,98	4,06	4,75	-2,07	-0,69
6.	Wskaźnik płynności finansowej - III <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,33	1,42	2,33	-1,09	-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	21	21	26	1	-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	46	27	22	19	5
9.	Szybkość obrotu zapasami (w dniach) <u>stan zapasów x 365 dni</u> koszty sprzedanych prod., towarów i materiałów	15	12	8	3	4
10.	Unieruchomienie środków (w %) <u>majątek trwały</u> wartość aktywów	50,18	41,83	29,73	8,35	12,10
11.	Stoпа zadłużenia (w %) <u>zobowiązania ogółem</u> wartość aktywów	35,19	22,84	21,75	12,35	1,09
12.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi (%) <u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe</u> aktywa trwałe	129,19	184,52	263,16	-55,33	-78,63
13.	Trwałość struktury finansowania (%) <u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe +</u> <u>zobowiązania długoterminowe</u> suma aktywów	64,98	77,28	78,51	-12,30	-1,23

Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych

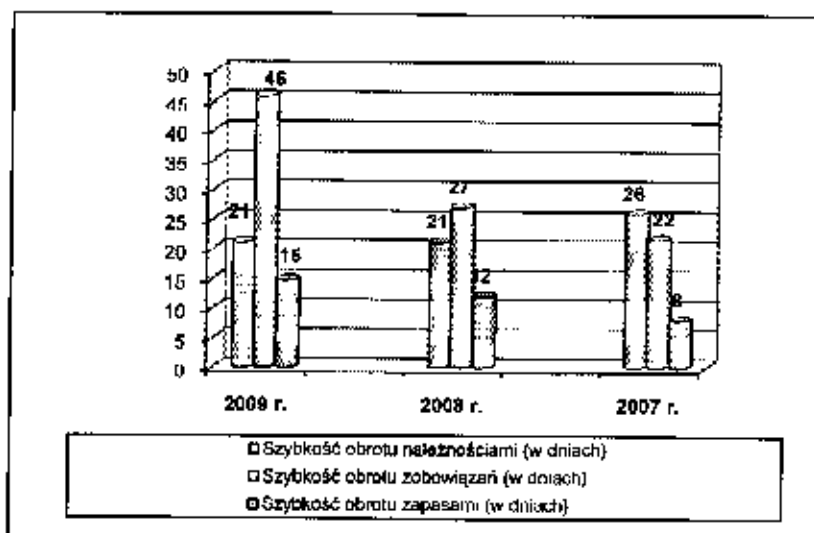
Wskaźniki rentowności /pkt. 1,2,3/



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



Wskaźniki obrotowości /pkt. 7,8,9/



Komentarz do zaprezentowanych wielkości i wskaźników:

* Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:

- od 1.01.2007 do 31.12.2007 r.

- od 1.01.2008 do 31.12.2008 r.

- od 1.01.2009 do 31.12.2009 r.

* W okresie objętym analizą wystąpiły zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - dane porównawcze za 2008 i 2007 rok są danymi jednostkowymi, ponieważ grupa kapitałowa powstała w dniu 8.10.2009 roku. Ze względu na fakt, iż wynik finansowy jednostki zależnej został włączony do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od dnia objęcia kontrolą, wskaźniki rentowności nie uległy istotnym zmianom w stosunku do roku ubiegłego.

* Bardziej istotnym zmianom w związku z powstaniem grupy kapitałowej uległy wskaźniki oparte na sumach ujętych w bilansie.

* Wszystkie dane zawarte w tabelach są wyrażone w tys. zł.

1. W 2009 r. w wyniku powstania Grupy odnotowano dynamikę sprzedaży w wysokości 29,12% w stosunku do roku ubiegłego i 33,13 % w stosunku do 2007 r. Grupa sukcesywnie rozszerza obszar swojej działalności poprzez zakup kolejnych sieci dealerskich PTC oraz poprzez sprzedaż produktów i usług sieci PLAY. Przychody ze sprzedaży produktów (usług) wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 42,25% i 67,99% w stosunku do 2007 roku, natomiast przychody ze sprzedaży towarów wzrosły o 14,95% w porównaniu z 2008 rokiem i 4,23% w porównaniu z rokiem 2007.
2. Dynamika kosztów sprzedanych produktów i usług oraz kosztów sprzedanych towarów wyniosła w stosunku do roku ubiegłego 25,87% i 20,49% w stosunku do 2007 roku. Dynamika kosztów jest niższa niż dynamika przychodów.
3. Dzięki wzrostowi obrotów oraz zachowaniu wyżej opisanej dynamiki przychodów i kosztów Grupa wygenerowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 26,785 tys. zł (w 2008 roku 19.171 tys. zł, a w 2007 roku 13.940 tys. zł - były to jednakże wyniki jednostkowe).
4. Po uwzględnieniu kosztów zarządu oraz kosztów sprzedaży, zysk ze sprzedaży wyniósł w 2009 roku 8.014 tys. zł (dynamika w stosunku do 2007 roku 10,37% i 22,57% w porównaniu do 2007 roku).
5. W 2009 r. dość znaczący wzrost wykazały zarówno pozostałe przychody, jak i pozostałe koszty operacyjne, szczególnie w stosunku do roku 2007. Dynamika pozostałych przychodów operacyjnych w stosunku do roku ubiegłego wyniosła 13,39 % i 385,04% w stosunku do 2007 roku. Pozostałe koszty operacyjne wrosły w porównaniu z rokiem poprzednim 21,16% i 254,91% w porównaniu z 2007 rokiem.

6. Przychody finansowe spadły w stosunku do roku 2008, jak również do 2007 (stanowiły odpowiednio 49,51% przychodów finansowych z 2008 roku i 52,35% przychodów z 2007 roku).
7. Ostatecznie wynik brutto ukształtował się na poziomie 7.587,00 tys.zł. - wzrost w stosunku do roku ubiegłego niewielki (2,94%) W 2008 r. spółka wykazała zysk brutto w wysokości 7.370 tys. zł , a w 2007 roku zysk brutto w wysokości 6.746 tys. zł.
8. Po uwzględnieniu obciążenia podatkiem dochodowym, wynik netto wyniósł w 2009 r. 6.072 tys. zł (w 2008 r. zysk netto ukształtował się na poziomie 5.822 tys. zł, a w 2007 r. na poziomie 5.440 tys. zł).
9. Rentowność sprzedaży netto spada w stosunku do lat poprzednich - w 2009 roku wyniosła 5,77%, w 2008 roku 7,14%, a w 2007 roku 6,88%.
10. Wygenerowanie w 2009 roku zysku netto zbliżonego poziomem do roku poprzedniego, przy wzroście wartości aktywów, skutkuje obniżeniem wskaźnika ROA (rentowność aktywów), będącego miarą generowania zysków po opodatkowaniu przez wszystkie aktywa Spółki. W badanym okresie wskaźnik rentowności aktywów przyjął wartość 11,91 %(wobec 13,86% w roku poprzednim i 15,17% w roku 2007).
11. Wartość wskaźnika ROE (rentowność kapitału własnego), mierzący zdolność kapitału własnego do generowania zysku netto. W 2009 roku rentowność kapitałów własnych Grupy wyniosła 18,38 % i ukształtowała się na poziomie wyższym od wskaźnika z 2008 roku.
12. Wskaźnik obrotowości zobowiązań wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego o 19 dni i o 24dni w stosunku do roku 2007. Wskaźnik obrotu należności natomiast pozostaje na tym samym poziomie co w roku ubiegłym i jest niższy o 5 dni w stosunku do roku 2007 . Cykl obrotu zobowiązań jest dłuższy niż cykl obrotu należności, co oznacza, że spółka korzysta przez ten czas kredytu kupieckiego.
13. Cykl obrotu zapasów jest niski we wszystkich porównywanych okresach, co świadczy o tym, że spółka nie ma trudności z upłynieniem towarów, aczkolwiek wydłuża się w stosunku do lat poprzednich.
14. W badanym okresie wskaźniki płynności I, II, i III stopnia uległy obniżeniu. Jednakże wartość wskaźników płynności bieżącej (I stopnia) i płynności szybkiej (II stopnia) w dalszym ciągu utrzymuje się powyżej poziomu określonego w literaturze jako bezpieczny (wartości pożądane powinny się kształtować w przedziale 1,2 do 2). Wskazuje on, że środki obrotowe przekraczają zobowiązania bieżące. Wskaźnik płynności pieniężnej - III stopnia obniżył się najbardziej, ale nadal kształtuje się na poziomie normatywnym.
15. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym Grupy oraz rezerwami długoterminowymi obniża się sukcesywnie, głównie ze względu na znaczące wzrosty wartości aktywów trwałych, jednakże w dalszym ciągu Grupa utrzymuje złotą regułę bilansową, bowiem wskaźnik przekracza 100%.

16. Wskaźnik trwałości struktury finansowania wyniósł w 2009 roku 64,98%, (w 2008 roku 77,28%, a w 2007 78,51%)co oznacza, iż spółka w coraz w większym stopniu finansuje się kapitałem obcym.
17. Analiza struktury aktywów i pasywów w badanych okresach wskazuje na sukcesywny wzrost procentowego udziału majątku trwałego w ogólnej wartości aktywów oraz spadek udziału kapitału własnego jako źródła finansowania działalności gospodarczej.
18. Podsumowaniem powyższych wskaźników jest cykl kapitału obrotowego stanowiący o okresie (w dniach), jaki upływa od momentu wydatkowania środków pieniężnych na zakup czynników produkcji do momentu uzyskania przychodów pieniężnych ze sprzedaży wyrobów lub usług wyprodukowanych dzięki zastosowaniu tych czynników. Wskaźnik ten jest jednym z najważniejszych elementów oceny efektywności gospodarowania kapitałem obrotowym. Długość cyklu kapitału obrotowego wyniosła : w 2007 r. – 12 dni, w 2008 r. – 6 dni, w 2009 r. - (-) 10.

	obróć zapasami w dniach	+	cykl ściągnięcia naliczności	-	okres płacenia zobowiązań	=	cykl środków pieniężnych
2009	15	+	21	-	46	=	-10
2008	12	+	21	-	27	=	6
2007	8	+	26	-	22	=	12

W świetle informacji o Grupie Kapitałowej uzyskanych w oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego, uzupełnione o informację dodatkową, oświadczenie Zarządu, jak również sporządzoną analizę, moim zdaniem, nie stwierdzam zagrożeń dla możliwości kontynuowania przez badaną Grupę Kapitałową działalności w roku następującym po roku badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności Grupy.

C - CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej EUROTEL S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które

- * zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego Spółki dominującej EUTOTEL S.A. oraz sprawozdania jednostkowego Spółki zależnej "VIAMIND" Sp. z o.o.

- *

Zapewniono w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzenia sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

- *

Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.

- *

dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań spółek podlegających konsolidacji oraz opinie i raporty z badania tych spółek.

- *

Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez Spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

- *

II. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Szczegółowe informacje liczbowe i opisowe do poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

1. Aktywa trwałe

	AKTYWA TRWAŁE	Stan na:		
		31.12.2009 przed korektami	Wyłączenia	Stan na 31.12.2009 po korektach
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	2 502		2 502
2.	Wartości niematerialne	19 776		19 776
3.	Wartość firmy jednostek zależnych		3 034	3 034
4.	Aktywa finansowe - jednostki zależne	3 041	-3 041	0
5.	Należności długoterminowe	95		95
6.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	176	-1	175
	Razem aktywa trwałe	25 590	-8	25 582

Prawidłowo dokonano:

- * eliminacji wartości udziałów w spółce zależnej posiadanych przez jednostkę dominującą
- * wyodrębnienia pozycji wartość firmy powstałej w związku z nabyciem Spółki "VIAMIND" sp.z o.o.
- * eliminacji aktywów z tytułu podatku odroczonego związanego z naliczonymi odsetkami od pożyczki udzielonej w ramach grupy kapitałowej

2. Aktywa obrotowe

	AKTYWA OBROTOWE	Stan na:		
		31.12.2009 przed korektami	Wyłączenia	Stan na 31.12.2009 po korektach
1.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 143		1 143
2.	Zapasy	3 164		3 164
3.	Należności krótkoterminowe	17 254		17 254
4.	Aktywa finansowe (pożyczki)	506	-506	0
5.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 671		3 671
6.	Rozliczenia międzyokresowe	168		168
	Razem aktywa obrotowe	25 906	-506	25 400

Prawidłowo dokonano:

- * eliminacji salda pożyczki między spółkami Grupy Kapitałowej

3. Kapitały własne

	KAPITAŁ WŁASNY	Stan na:		
		31.12.2009 przed korektami	Wyłączenia	Stan na 31.12.2009 po korektach
1.	Kapitał zakładowy	985	-204	781
2.	Kapitał zapasowy	20 185		20 185
3.	Akcje własne	-1 502		-1 502
4.	Kapitał rezerwowy	7 500		7 500
5.	Niepodzielony wynik finansowy	-696	696	0
6.	Wynik bieżącego okresu, w tym:	6 574	-502	6 072
7.	zysk udziałowców mniejszościowych	0	47	47
8.	kapitał mniejszości	0	3	3
	Razem kapitały własne	33 046	-7	33 039

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej jest równy kapitałowi podstawowemu jednostki dominującej.

Prawidłowo dokonano eliminacji odpowiednich pozycji kapitałowych związanych z transakcją rozliczenia nabycia jednostki zależnej

4. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

	Zobowiązania	Stan na:		
		31.12.2009 przed korektami	Wyłączenia	Stan na 31.12.2009 po korektach
1.	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	92	-1	91
2.	Pozostałe rezerwy	397		397
3.	Zobowiązania długoterminowe	79		79
4.	Zobowiązania krótkoterminowe	11 712	-506	11 206
5.	Rozliczenia międzyokresowe	6 170		6 170
	Razem aktywa obrotowe	18 450	-507	17 943

Prawidłowo dokonano:

- * eliminacji rezerwy z tytułu podatku dochodowego związanej z naliczonymi odsetkami od p
- * eliminacji salda pożyczki między spółkami Grupy Kapitałowej

III. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Spółka dominująca ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

	Wyszczególnienie	Stan na:		
		31.12.2009 przed korektami	Wyłączenia	Stan na 31.12.2009 po korektach
1.	Przychody ze sprzedaży	112 374	-7 118	105 256
2.	Koszty działalności operacyjnej	103 782	-6 540	97 242
3.	Pozostałe przychody operacyjne	689		689
4.	Pozostałe koszty operacyjne	1 274		1 274
5.	Przychody finansowe	235	-7	228
6.	Koszty operacji finansowych	138	-68	70
7.	Zysk brutto	8 104	-517	7 587
8.	Podatek dochodowy	1 530	-15	1 515
9.	Zysk netto, w tym	6 574	-502	6 072
-	przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	0	6 025	6 025
-	przypadający udziałowcom mniejszościowym	0	47	47

Prawidłowo dokonano:

- * eliminacji pozycji kształtujących wynik finansowy Spółki zależnej do dnia objęcia kontrolem
- * wzajemnych kosztów i przychodów odsetkowych z tytułu pożyczki udzielonej w ramach grupy kapitałowej

Zysk jednostki zależnej przypadający jednostce dominującej i udziałowcom mniejszościowym ustalono następująco (w tys. zł):

wynik finansowy jednostki zależnej od momentu przejścia kontroli	157
udział jednostki dominującej w kapitałach jednostki zależnej (70,01%)	110
udziały mniejszości (29,99%)	47

IV. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA ZESTAWIENIA ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym jest prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej Grupy kapitałowej oraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

V. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA ZESTAWIENIA W SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości Nr 7 - na podstawie sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz informacji dodatkowej i jest zgodne z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy kont.

VI. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIENÍ

Informacja dodatkowa stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Jednostkę Dominującą, w istotnych aspektach zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości Nr1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych standardach.

VII. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM

Zarząd jednostki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności grupy Kapitałowej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi skonsolidowanego sprawozdania finansowego. 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.

VIII. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania uzyskano potwierdzenie, iż w okresie badanym nie zostały w Grupie Kapitałowej naruszone przepisy prawa.

IX. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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



X. PODSUMOWANIE BADANIA

Firma "ATUT" Usługi Rachunkowo-Audytorskie sporządziła opinię i raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej "EUROTEL" S.A.

W trakcie badania biegły korzystał w wyniku prac niezależnych specjalistów - w zakresie przeprowadzenia testów na utratę wartości firmy oraz wyliczenia rezerw na odpisy emerytalne.

Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia.

Niniejszy raport i opinia zawierają się na 29 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.

"ATUT" USŁUGI RACHUNKOWO-AUDYTORSKIE
Jolanta Orłowska Biegły Rewident
88-437 Gdansk, ul. Wajdeloty 1/7
Tel.: (58) 341 8013, kom.: 502 637 031
NIP: 857 040-65-83, Regon: 220474318