



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Poland

**PCC Intermodal
Spółka Akcyjna
Ul. Hutnicza 16
81-061 Gdynia**

**Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12.
Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl;
Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej PCC Intermodal Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego PCC Intermodal S.A. z siedzibą przy ul. Hutniczej 16 w Gdyni, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **67 774** tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący stratę netto w wysokości **(8 809)** tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **(8 843)** tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **(4 844)** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym 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 Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy 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 wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, na zaprezentowane przez Spółkę w Nocie 10 ujawnienia dotyczące przyjętych szacunków i profesjonalnych osądów.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, 15 marca 2011 roku.

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Beata Wójciak - Dziechciarz
Biegły Rewident
nr ewid. 10948

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



PCC Intermodal
Spółka Akcyjna
Ul. Hutnicza 16
81-061 Gdynia

Raport
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą PCC Intermodal Spółka Akcyjna (w dalszej części raportu zwana również PCC Intermodal S.A. lub Spółką).

1.2. Siedziba Spółki

81-061 Gdynia, ul. Hutnicza 16.

1.3. Przedmiot działalności

W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie działalnością związaną ze świadczeniem:

- usług transportu intermodalnego (przewozy kontenerowe w oparciu o regularne połączenia kolejowe pomiędzy terminalami przeladunkowymi oraz zsynchronizowane z nimi przewozy samochodowe) oraz
- usług terminalowych (przetadunek kontenerów).

1.4. Podstawa działalności

PCC Intermodal Spółka Akcyjna działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego z dnia 16 stycznia 2008 roku (Rep. A Nr 530/2008) wraz z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych,

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

24 stycznia 2008 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Gdańsk - Północ, VIII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000297665.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 749-19-68-481
NIP UE PL 749-19-68-481
REGON 532471265

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2010 roku wynosił 67 565 556,- zł i dzielił się na 67 565 556 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

18 stycznia 2010 roku dokonano rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w kwocie 6 756 556,- zł.

W roku 2011, dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na 15 marca 2011 r. akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
PCC SE	48 000 000	80,45 %
DB Schenker Rail Polska S.A.	10 809 000	10,80 %
Pioneer Pekao Investment Managment S.A. (z podmiotami zależnymi)	5 026 173	5,02 %
Pozostali	3 730 383	3,73 %
RAZEM	67 565 556	100%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2010 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy 12 139 tys. zł,
- strata z lat ubiegłych (29 460) tys. zł,
- strata netto roku bieżącego (8 809) tys. zł,

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2010 roku wynosił 41 436 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2010 roku członkami Zarządu byli:

- Dariusz Stefański - Prezes Zarządu
- Adam Adamek - Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie i do dnia wydania opinii i raportu z badania sprawozdania finansowego Spółki nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka nie jest jednostką dominującą i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

Jednostką dominującą dla spółki jest PCC SE z siedzibą w Duisburgu (Niemcy).

Ponadto do jednostek powiązanych zalicza się spółki grupy kapitałowej PCC.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe PCC Intermodal S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 67 774 tys. zł;

- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący stratę netto w wysokości (8 809) tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę (8 843) tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę (4 844) tys. zł.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego PCC Intermodal S.A. za 2010 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 11/2010 z dnia 11 sierpnia 2010.

Badanie zostało przeprowadzone zgodnie z zawartą umową o badanie przez kluczowego biegłego rewidenta Beatę Wójciak - Dziechciarz (nr ewidencyjny 10948). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 21 lutego 2011 roku z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy 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).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, które zostało zbadane przez BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (aktualnie BDO Sp. z o.o.) i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 2/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PCC Intermodal S.A. z dnia 28 czerwca 2010 roku.

Uchwałą nr 3/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PCC Intermodal S.A. postanowiło stratę netto za rok 2009 w wysokości 16 992 tys. zł pokryć z zysków przyszłych okresów obrachunkowych. Sprawozdanie finansowe za 2009 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 08.07.2010 roku oraz ogłoszono w „Monitorze Polskim B” nr 90 z 26 stycznia 2011 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości z bilansu

AKTYWA	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	41 676	61,5	23 650	37,9	23 679	35,8
Wartości niematerialne i prawne	1	0,0	0	0,0	9	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	40 557	59,8	23 456	37,6	20 877	31,5
Należności długoterminowe	57	0,1	31	0,0	11	0,0
Inwestycje długoterminowe	40	0,1	45	0,1	0	0,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 021	1,5	118	0,2	2 782	4,2
Aktywa obrotowe	26 098	38,5	38 812	62,1	42 550	64,2
Zapasy	305	0,5	317	0,5	232	0,4
Należności krótkoterminowe	20 272	29,9	30 365	48,6	14 524	21,9
Inwestycje krótkoterminowe	3 197	4,7	8 028	12,9	27 481	41,5
Rozliczenia międzyokresowe	2 324	3,4	102	0,2	313	0,5
SUMA AKTYWÓW	67 774	100,0	62 462	100,0	66 229	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	41 436	61,1	50 279	80,5	48 404	73,1
Kapitał podstawowy	67 566	99,7	60 809	97,4	60 809	91,8
Kapitał zapasowy	12 139	17,9	63	0,1	63	0,1
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0,0	18 867	30,2	0	0,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(29 460)	(43,5)	(12 468)	(20,0)	(7 098)	(10,7)
Zysk (strata) netto	(8 809)	(13,0)	(16 992)	(27,2)	(5 370)	(8,1)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 338	38,9	12 183	19,5	17 825	26,9
Rezerwy na zobowiązania	367	0,5	165	0,3	228	0,3
Zobowiązania długoterminowe	2 134	3,1	1 533	2,5	805	1,2
Zobowiązania krótkoterminowe	23 837	35,2	10 485	16,8	16 788	25,3
Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0	0	0,0	4	0,0
SUMA PASYWÓW	67 774	100,0	62 462	100,0	66 229	100,0

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008	
		Dynamika 2010/2009		Dynamika 2009/2008		Dynamika 2009/2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	118 944	59,0%	74 802	16,9%	63 994	
Przychody ze sprzedaży produktów	118 944	59,0%	74 802	16,9%	63 993	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	-	0	(100,0%)	1	
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	117 562	36,9%	85 856	27,1%	67 541	
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	117 562	36,9%	85 856	27,1%	67 541	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	-	0	-	0	
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 382	-	(11 054)	211,6%	(3 547)	
Koszty ogólnego zarządu	9 482	46,7%	6 463	(15,3%)	7 627	
Zysk (strata) ze sprzedaży	(8 100)	(53,8%)	(17 517)	56,8%	(11 174)	
Pozostałe przychody operacyjne	502	137,9%	211	(16,9%)	254	
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	-	1		0	
Inne przychody operacyjne	497	136,7%	210	(17,3%)	254	
Pozostałe koszty operacyjne	1 531	162,2%	584	70,8%	342	
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	119	(37,0%)	189		264	
Inne koszty operacyjne	1 412	257,5%	395	406,4%	78	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(9 129)	(49,0%)	(17 890)	58,9%	(11 262)	
Przychody finansowe	712	(81,0%)	3 752	13,0%	3 321	
Odsetki	395	(63,7%)	1 088	(47,8%)	2 084	
Inne przychody finansowe	317	(88,1%)	2 664		1 237	
Koszty finansowe	462	(60,4)	288	284,0%	75	
Odsetki	171	(32,7%)	254	238,7%	75	
Inne koszty finansowe	291	755,9%	34	-	0	
Zysk (strata) brutto	(8 879)	(38,5%)	(14 426)	80,0%	(8 016)	
Podatek dochodowy	(70)	(97,3%)	2 566	(3,0%)	(2 646)	
Zysk (strata) netto	(8 809)	(48,2%)	(16 992)	216,4%	(5 370)	

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI	2010	2009	2008
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,1	3,7	2,5
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,1	3,7	2,5
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności *) brutto z tytułu dostaw i usług x 365</u> przychody ze sprzedaży	40	43	39
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów*) x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	1	1	1
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto			
<u>wynik na sprzedaży produktów, usług i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów	1,2%	(14,8%)	(5,5%)
Rentowność sprzedaży netto			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów	(7,4%)	(22,7%)	(8,4%)
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	(13,0%)	(27,2%)	(8,1%)
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	(0,2)	(0,3)	(0,1)
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>Średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	41	57	34
Wskaźnik zadłużenia			
<u>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u> suma pasywów	38,9%	19,5%	26,9%

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

4. Komentarz

W badanym okresie PCC Intermodal S.A. poniosła stratę netto w wysokości (8 809) tys. zł. Stratę netto roku 2010 ukształtowały następujące wyniki:

- strata na sprzedaży w wysokości (8 100) tys. zł,
- strata na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości (1 029) tys. zł,
- zysk na działalności finansowej w wysokości 250 tys. zł,
- aktywo na odroczony podatek dochodowy od osób prawnych w wysokości 70 tys. zł

W badanym roku obrotowym Spółka osiągnęła przychody ze świadczenia usług transportu intermodalnego w kwocie 118 944 tys. zł, w tym oszacowane przychody z tytułu dotacji z programu wspierania transportu intermodalnego - Marco Polo, w kwocie 1 649 tys. zł. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 59 % w stosunku do roku poprzedniego. Koszty związane z ich uzyskaniem wyniosły 117 562 zł i są wyższe o 37 % od kosztów roku 2009. Spółka osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 1 382 tys. zł. W roku poprzednim jednostka poniosła stratę brutto ze sprzedaży w kwocie (11 054) tys. zł. Pozytywny wynik na sprzedaży brutto spowodowany był wyższą dynamiką przychodów z usług niż kosztów ich uzyskania.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w bieżącym okresie 9 482 tys. zł i wzrosły o 46,7 % w porównaniu do 2009 roku. Jednostka poniosła stratę na sprzedaży kwocie (8 100) tys. zł, w okresie porównywalnym strata na sprzedaży wynosiła (17 517) tys. zł, nastąpiła zatem poprawa wyniku na sprzedaży o 54 %.

Stratę na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie (1 029) tys. zł ukształtowały w głównej mierze koszty usług doradczych związanych z pozyskaniem dofinansowania z programu Marco Polo w kwocie 961 tys. zł. oraz koszty utworzonej rezerwy na odprawy emerytalne i urlopy w wysokości 173 tys. zł.

Zysk na działalności finansowej w kwocie 250 tys. zł tworzą przychody z uzyskanych odsetek oraz dodatnich różnic kursowych.

Wartość sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2010 wynosiła 67 774 tys. zł i wzrosła o 5 312 tys. zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2009 roku. W strukturze aktywów dominuje rzeczowy majątek trwały, który stanowi 61,5 % sumy bilansowej. W bieżącym okresie majątek trwały wzrósł o 76 % i jest to spowodowane nakładami poniesionymi na nowy terminal w Kutnie w kwocie w 13 755 tys. zł.

Aktywa obrotowe stanowią głównie należności krótkoterminowe, które wynoszą 20 272 tys. zł - tj. 29,9 % aktywów ogółem oraz inwestycje krótkoterminowe, które stanowią 4,7 % sumy bilansowej.

W strukturze pasywów dominuje kapitał własny. W roku badanym nastąpił spadek udziału kapitałów własnych w sumie bilansowej o 18 %. W badanym okresie wzrosły zobowiązania długoterminowe

o 601 tys. zł w porównaniu do roku 2009. Wzrost zobowiązań długoterminowych spowodowało zawarcie umów leasingu na zakup specjalistycznego sprzętu przetadunkowego. Wzrost udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej z 16,8% w roku 2009 do 35,2 % w roku badanym.

Wskaźniki rentowności i płynności

W badanym okresie nastąpiło polepszenie się wskaźników rentowności w porównaniu z rokiem poprzednim. Ze względu na stratę netto poniesioną w 2010 roku, w dalszym ciągu niektóre wskaźniki wykazywały wartości ujemne, jednak korzystniejsze niż w roku poprzednim. Wskaźnik rentowności majątku w 2010 roku wyniósł (13,0)% wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł (0,2), wskaźnik rentowności sprzedaży netto w badanym okresie wyniósł (7,4)%.

Zdolność przedsiębiorstwa do regulowania zobowiązań określają wskaźniki płynności. Płynność I-go i II-go stopnia wyniosły odpowiednio: 1,1 w 2010 roku i 3,7 w 2009 roku. Zdolność płatnicza w roku badanym pogorszyła się w porównaniu do roku ubiegłego.

Wskaźniki aktywności i zadłużenia

Analiza cyklu rotacji należności w latach 2009 - 2010 wskazuje na skrócenie okresu windykacji o 3 dni. Okres spłaty zobowiązań w analizowanym okresie uległ skróceniu z 57 dni w 2009 roku do 41 dni w roku 2010. Okres utrzymywania zapasów w Spółce nie uległ zmianie w porównaniu z rokiem 2009 i wynosił 1 dzień.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania ENOVA wersja 6.1.3313.30613 firmy Soneta Sp. z o. o.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2010 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2009 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

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 roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Informacje dodatkowe

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b Ustawy o rachunkowości, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami) 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, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Poznań, 15 marca 2011 roku.

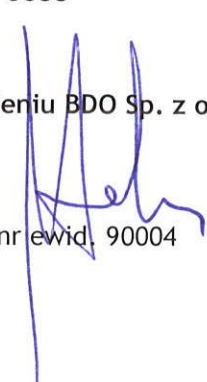
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Beata Wójciak - Dziechciarz
Biegły Rewident
nr ewid. 10948

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004