

*Biuro Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.*

## **OPINIA**

09-402 Płock, ul. Działkowa 10, tel./fax (0-24) 262-50-41

---

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych przez  
Krajową Izbę Biegłych Rewidentów w Warszawie Nr Ewidencyjny 799**

## **OPINIA**

## **WRAZ Z RAPORTEM**

**z badania sprawozdania finansowego**

**„Urlopy.pl” Spółka Akcyjna  
ul. Padlewskiego 18 C  
09-402 Płock**

**za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.**

Wykonawcy badania :

**Halina Wochowska**

**Nr ewid. 008045**

**Numer identyfikacyjny**

**NIP 774-10-12-394**

**Numer statystyczny**

**REGON 610229182**

**KRS: 0000142540**

**Biuro Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.**

## OPINIA

09-402 Płock, ul. Działkowa 10, tel./fax (0-24) 262-50-41

KRS:0000142540

NIP: 774-10-12-394

Spółka wpisana w KIBR pod poz. 799 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych

### OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla: Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

“Urlopy.pl” Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „Urlopy.pl” S.A. z siedzibą w Płocku, przy ulicy Padlewskiego 18 C, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 4.712.111,21 zł
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 zamykający się zyskiem brutto w wysokości 761.417,32 zł
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 761.417,32 zł
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 464.993,73 zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było jego zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku NR 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania,
- Kodeksu Spółek Handlowych – Ustawa z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. Nr 94 poz. 1037),
- umowy Spółki.

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 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 miarodajnej opinii.

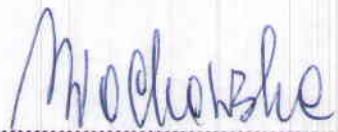
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2009 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z określonymi w powołanej wyżej Ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

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

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają stosowne postanowienia Załącznika Nr 1 do uchwały 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 30 maja 2007 r.


Biegły Rewident:



Halina Wochowska  
Nr ewid. 008045

BIURO BIEGLYCH  
REWIDENTÓW >> OPINIA << Sp. z o.o.  
09-402 Płock, ul. Działkowa 10  
tel./fax 024 262-50-41

Podmiot uprawniony  
KIBR Nr ewid. 799



PREZES ZARZADU  
Halina Wochowska  
biegły Rewident  
nr ewid. 8045/3261

Płock, 27 maj 2010 r.

**Biuro Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.**

# OPINIA

09-402 Płock, ul. Działkowa 10, tel./fax (0-24) 262-50-41

**Spółka wpisana w KIBR pod poz. 799 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych**

## RAPORT

**Uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego**

**„Urlopy.pl” Spółka Akcyjna  
ul. Padlewskiego 18 C  
09-402 Płock**

**za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.**

Wyżej wymieniona kwota kapitału akcyjnego wykazana została w wysokości określonej w umowie Spółki i potwierdzona została wpisem do rejestru sądowego (rubryka 8 – kapitał Spółki), zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 Ustawy o rachunkowości. Podwyższenie kapitału w 2009 roku nastąpiło zgodnie z Uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24.10.2008 r., w wyniku przelania kwoty 3.000.000 zł z kapitału zapasowego na kapitał zakładowy. Podwyższenie kapitału została zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy KRS: 0000290193 w sierpniu 2009 roku.

### 1.5. Władze Spółki.

Zgodnie ze statutem (umową) Władzami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie, najwyższa władza Uchwałodawcza Spółki
- Rada Nadzorcza jest organem nadzorującym, art. 4a Ustawy o rachunkowości następująco ustala:

Ust.1: „Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w niniejszej ustawie.”

Ust. 2: „Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki odpowiadają solidarnie wobec spółki za szkodę wyrządzoną działaniem lub zaniechaniem stanowiącym naruszenie obowiązku wynikającego z ust.1.”

Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu osób. Kadencja Rady nadzorczej wynosi trzy lata. W okresie objętym raportem Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Pan Wojciech Wiesław Hetkowski - Przewodniczący
- Pani Jolanta Koralewska
- Pan Jacek Koralewski
- Pani Małgorzata Patrowicz
- Pani Marianna Patrowicz od dnia 09.05.2008 r. do 28.07.2009 r.
- Pan Mariusz Patrowicz od 29.07.2009 r.

Zarząd Spółki jest jednoosobowy powoływany na trzyletnią kadencję. W okresie badanym Prezesem Zarządu Jednoosobowego byli:

- do 28.06.2009 r. Pan Mariusz Patrowicz,
- od 29.06.2009 r. i nadal Pani Agnieszka Gujgo

Księgi rachunkowe Spółka prowadzi Investment Friends Telekomunikacja S.A. Osobą, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych jest Pani Monika Ostrowska.

1.6. Spółka w badanym 2009 r. zatrudniała średnio rocznie (przeliczenie na pełne etaty) 19 osób, a w roku poprzednim 23 pracowników.

1.7. Przedmiotem badania biegłego rewidenta było sprawozdanie finansowe Spółki za 2009 rok obrotowy scharakteryzowane w opinii, która jest integralną częścią raportu.

## 2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni 2008 rok obrotowy.

2.1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r., wykazujące po stronie aktywów i pasywów sumę **3.629.582,18 zł** i zamykające się stratą netto w wysokości **995.358,01 zł**, zostało zbadane przez firmę audytorską Kancelarię Biegłego Rewidenta GALEX Jolanta Gałuszka w Cieszynie, ul. Bobrecka 27,

wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3088. Otrzymało opinię bez zastrzeżeń z dnia 12.06.2009 r.

**2.2.** Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą Nr 4/2009 z dnia 30.06.2009 r. zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2008 rok, a Uchwałą Nr 13/2009 stratę netto w kwocie **995.358,01 zł** postanowiło pokryć zyskami z następnych okresów obrotowych. Uchwałą wprowadzono prawidłowo do ksiąg rachunkowych 2009 roku.

**2.3.** Zatwierdzone sprawozdanie Spółki za 2008 r. łącznie z opinią biegłego oraz Uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zostało złożone:

- w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy dnia 13.07.2009 r. (KRS: 00000290193 Dział 3 rubryka 2), stosownie do art. 69 Ustawy o rachunkowości.
- wysłane przy piśmie z dnia 14.07.2009 r. do Naczelnika Urzędu Skarbowego w Płocku przy ul. 1-go Maja 10,
- zgodnie z art. 70 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości sprawozdanie finansowe Spółki za 2008 r. nie podlegało obowiązkowi ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

**2.4.** Bilans zamknięcia na 31.12.2008 rok został prawidłowo wprowadzony do ksiąg Spółki jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2009 r.

### 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta i przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego za 2009 rok obrotowy.

**3.1.** Podmiot prowadzący badanie sprawozdania finansowego za 2009 rok obrotowy to: Biuro Biegłych Rewidentów „OPINIA” Sp. z o.o. w Płocku, posiadające uprawnienia do badania sprawozdań finansowych (Nr ewid. 799) wydany przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów w Warszawie (Uchwała Nr 124/61/95 z dnia 26.09.1995 r.)

**3.2.** Badanie przedmiotowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o postanowienia Umowy Nr 9/2009 zawartej w dniu 05.05.2010 r. pomiędzy „Urlopy.pl” S.A. z siedzibą w Płocku jako Zleceniodawcą a Biurem Biegłych Rewidentów „OPINIA” Sp. z o.o. w Płocku jako Zleceniobiorcą.

**3.3.** Badanie przeprowadził z upoważnienia Wykonawcy biegły rewident Halina Wochowska wpisana do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 008045 w maju 2010 r.

#### **3.4. Deklaracja niezależności.**

Zarówno podmiot jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu biegły rewident oświadczają, że pozostają niezależni w stosunku do badanej jednostki i spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym zgodnie z art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

#### **3.5. Kontrola zewnętrzna.**

Spółka w roku badanym była objęta niżej wymienionymi kontrolami zewnętrznymi:

- w dniach: 31.07 – 14.08.2009 r. Inspektorzy Urzędu Skarbowego w Płocku przeprowadzili kontrolę w zakresie rzetelności podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych wykazanej w deklaracji CIT 8 za 2008 rok. W wyniku kontroli Spółka dokonała w dniu 17.08.2009 r. korekty podstawy opodatkowania o kwotę 314.704,00 zł.

• w dniach od 04 do 14.01.2010 r. Komisarze Urzędu Skarbowego w Płocku przeprowadzili kontrolę w zakresie sprawdzenia zasadności zwrotu nadwyżki podatku naliczonego nad należnym wykazanego w deklaracji VAT 7 za miesiąc październik 2009 r. W wyniku kontroli Spółka dokonała w dniu 20.01.2010 r. korekty podatku naliczonego o kwotę 321,00 zł naliczonego nad należnym z kwoty 118.010,00 zł do kwoty 117.689,00 zł.

#### 4. Oświadczenie jednostki i dostępność danych.

**4.1.** Zarząd badanej Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w istotny sposób na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za 2009 rok. Oświadczenie to złożono w dniu zakończenia badania i wydania opinii.

**4.2.** W trakcie badania sprawozdania finansowego jednostka udostępniła wszelkie żądane dokumenty i dane, jak również udzieliła wyczerpujących wyjaśnień i informacji niezbędnych do wyrażenia opinii i sporządzenia raportu uzupełniającego opinię z badania sprawozdania finansowego za 2009 rok obrotowy, a zatem nie wystąpiło ograniczenie zakresu badania.

## B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

### Rozdział II

#### Analiza sytuacji majątkowej i finansowej Spółki za lata 2007 - 2009

Działalność gospodarczą badanej Spółki oraz jej sytuację finansową i majątkową obrazuje zbadany materiał źródłowy przedstawiony w zestawieniach kluczowych wielkości bezwzględnych oraz wskaźników ekonomicznych charakteryzujących wyniki bilansowe Spółki za lata 2007, 2008 i 2009 w następujących tabelach:

- bilans porównawczy w ujęciu syntetycznym,
- syntetyczny rachunek wyników,
- wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową za ostatnie 3 lata.

Ogólna ocena zmian w sumie bilansowej:

$$\frac{\text{Suma bilansowa 2009 r.}}{\text{Suma bilansowa 2007 r.}} = \frac{4.712.111,21}{696.613,39} = 676,43 \%$$

$$\frac{\text{Suma bilansowa 2009 r.}}{\text{Suma bilansowa 2008 r.}} = \frac{4.712.111,21}{3.629.582,18} = 129,83 \%$$

Suma bilansowa w badanym 2009 roku wykazuje następujące poważne zwiększenia:

- w stosunku do roku 2007 o 576,43 %
- w stosunku do roku 2008 o 29,83 %

Analiza bilansu wykazuje:

- w aktywach bilansu wystąpił niewielki wzrost majątku trwałego (poz. A), o 14,7 % oraz poważny wzrost majątku obrotowego (poz. B), bo aż o 33,6 %, a dominujące pozycje stanowią krótkoterminowe aktywa finansowe.

W pozostałych składnikach występują niewielkie zmiany.

- w pasywach bilansu występuje ciągły, poważny i sukcesywny wzrost kapitałów własnych, szczególnie w pozycji kapitał podstawowy oraz poważne zwiększenia (poz. B) zobowiązań i rezerw na zobowiązania, gdzie dominująca pozycja to zobowiązania krótkoterminowe oraz rezerwy na zobowiązania z tyt. odroczonego podatku dochodowego.

Spółka powstała w IV kwartale 2007 roku, a więc jest to okres nieporównywalny do roku 2008 i 2009.

## 1. Zestawienie kluczowych wielkości bezwzględnych za trzy lata, tj. 2007-2009.

## 1.1. Zestawienie syntetyczne struktury i dynamiki bilansu.

Lp.	AKTYWA	2007 r.		2008 r.		2009 r.		Dynamika	
		Kwota 3	Struktura % 4	Kwota 5	Struktura % 6	Kwota 7	Struktura % 8	2009:2007 9	2009:2008 10
A	Aktywa trwałe, z tego :	-	-	728,0	20,1	834,7	17,7	-	114,7
I	Wartości niematerialne i prawne	-	-	294,4	8,1	234,6	5,0	-	79,7
II	Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	26,6	0,7	20,8	0,4	-	78,2
III	Należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	-	-	248,5	6,8	462,1	9,8	-	185,9
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	158,5	4,4	117,2	2,5	-	73,9
B	Aktywa obrotowe, z tego :	696,6	100,0	2.901,6	79,9	3.877,4	82,3	556,6	133,6
I	Zapasy	-	-	41,2	1,1	4,4	0,1	-	10,7
II	Należności krótkoterminowe	83,6	12,0	1.407,1	38,8	458,1	9,7	547,9	32,6
III	Inwestycje krótkoterminowe	613,0	88,0	1.449,3	39,39	3.409,9	72,4	556,3	235,3
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	4,0	0,1	5,0	0,1	-	125,0
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>696,6</b>	<b>100,0</b>	<b>3.629,6</b>	<b>100,0</b>	<b>4.712,1</b>	<b>100,0</b>	<b>676,4</b>	<b>129,8</b>

Lp.	PASywa	2007 r.		2008 r.		2009 r.		Dynamika	
		Kwota 3	Struktura % 4	Kwota 5	Struktura % 6	Kwota 7	Struktura % 8	2009:2007 9	2009:2008 10
I	A	689,1	98,9	3.293,8	90,7	4.055,2	86,1	588,5	123,1
I	Kapitały własne	500,0	71,8	600,0	16,5	3.600,0	76,4	720,0	600,0
II	Kapitał podstawowy	-	-	-	-	-	-	-	-
III	Należne wpłaty na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-
III	Udziały własne	-	-	-	-	-	-	-	-
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	164,1	23,6	3.689,1	101,6	689,1	14,6	419,9	18,7
V	Kapitał z aktual. wyceny	-	-	-	-	-	-	-	-
VI	Pozostałe kapitały rezerwowe	10,0	1,4	-	-	-	-	-	-
VII	Wynik z lat ubiegłych (+;-)	-	-	-	-	-995,3	-21,1	-	-
VIII	Wynik netto (+;-)	15,0	2,2	-995,4	-27,4	761,4	16,2	507,6	-
IX	Odpisy z zysku w ciągu roku	-	-	-	-	-	-	-	-
B	Zobowiązania i rezerwy	7,5	1,1	335,8	9,3	656,9	13,9	875,9	195,6
I	Rezerwy na zobowiązania	-	-	-	-	349,0	7,4	-	-
II	Zobowiązania długotermin.	-	-	-	-	-	-	-	-
III	Zobowiązania krótkotermin.	7,5	1,1	335,8	9,3	307,9	6,5	410,5	91,7
IV	Rozliczenia międzyok. krótk.	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>696,6</b>	<b>100,0</b>	<b>3.629,6</b>	<b>100,0</b>	<b>4.712,1</b>	<b>100,0</b>	<b>676,4</b>	<b>129,8</b>

**I.2. Syntetyczny rachunek wyników dla potrzeb analizy ekonomicznej Spółki za lata 2007 – 2009 w układzie porównawczym (tys. zł)**

Lp.	Treść	Kwota za			Dynamika w %
		2007	2008	2009	2009:2008
1	2	3	4	5	6
1	Przychody ze sprzedaży, w tym:	64,9	1.788,8	1.476,8	82,6
	a) produktów	1,8	844,8	1.476,1	174,7
	b) towarów i materiałów	63,1	944,0	0,7	-
2	Pozostałe przychody operacyjne	-	1,7	23,5	1.382,4
3	Przychody finansowe	10,4	23,9	2.594,8	1.085,7
4	Razem przychody	75,3	1.814,4	4.095,1	225,7
5	Koszty działalności w tym:	56,8	2.663,7	2.779,2	104,3
	a) rodzajowe	7,3	1.804,2	2.779,2	154,1
	b) sprzedanych towarów	49,5	859,5	-	-
6	Pozostałe koszty operacyjne	-	3,4	5,3	155,9
7	Koszty finansowe	-	301,2	167,9	55,7
8	Ogółem koszty	56,8	2.968,3	2.952,4	99,5
9	Wynik finansowy brutto	18,5	-1.153,9	1.142,7	-
10	Podatek dochodowy	3,5	-	-	-
	Odpisy obowiązkowe	-	+158,5	-381,3	-
11	Wynik finansowy netto	15,0	-995,4	761,4	-

**2. Analiza wskaźnikowa Spółki za lata 2007-2009.**

Szczegółowe dane liczbowe dotyczące analizy bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowych wskaźników charakteryzujących działalność Spółki, jej rentowność oraz sytuację majątkową i finansową przedstawia niżej podane zestawienie.

Lp.	Wyszczególnienie wskaźników	Za rok obrotowy		
		2007	2008	2009
1	2	3	4	5
1.	Suma bilansowa (w tys. zł)	696,6	3.629,6	4.712,1
2.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, tow. i mat.	64,9	1.788,8	1.476,8
3.	Koszt własny sprzedanych produktów, tow. i mat.	56,8	2.663,7	2.779,2
4.	Wynik finansowy netto	15,0	-995,4	761,4
<b>Wskaźniki rentowności</b>				
5.	Rentowność majątku (ROA) (%)	2,15	-27,42	16,16
6.	Rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	2,18	-30,22	18,78
7.	Rentowność sprzedaży netto (%)	19,91	-54,86	18,59
8.	Rentowność brutto sprzedaży (%)	0,54	-48,91	-88,19
<b>Wskaźniki płynności finansowej</b>				
9.	Wskaźnik płynności bieżącej I	92,88	8,64	12,59
10.	Wskaźnik spłaty zobowiązań II	92,88	8,52	12,58
11.	Wskaźnik płynności szybkiej III	81,73	4,32	11,07

*M*

<b>Wskaźniki obrotowości</b>				
12.	Szybkość obrotu należnościami w dniach	224	226	66
13.	Stopień spłaty zobowiązań w dniach	16	42	38
14.	Produktywność aktywów	0,09	0,49	0,31
<b>Wskaźnik struktury finansowej</b>				
15.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%)	-	452,4	485,8
16.	Trwałość struktury finansowania (%)	98,9	90,7	93,5
17.	Finansowanie aktywów kapitałem własnym	98,9	90,7	86,1
18.	Wartość bilansowa Spółki	689,1	3.293,8	4.004,2

### 3. Komentarze.

Spółka rozpoczęła działalność w IV kwartale 2007 roku czyli porównywalne są tylko lata 2008 i 2009.

W aktywach Spółki dominują inwestycje długo i krótkoterminowe w akcje i udziały w kwocie 2.904,2 tys. zł, co stanowi 61,63% wartości majątku (aktywów).

W pasywach dominującą kwotą, bo 4.055,2 tys. zł stanowią kapitały własne czyli 86,06% pasywów, czyli finansują wyżej wymienione inwestycje.

Stan rozrachunków czyli należności i zobowiązań kształtuje się na niskim poziomie i ulegały zmniejszeniu w relacji do roku ubiegłego.

W roku 2008 Spółka osiągnęła stratę bilansową netto w wysokości -995.358,01 zł natomiast w roku badanym wypracowała zysk netto w kwocie +761.417,32 zł.

Na działalności statutowej czyli sprzedaży produktów występują jednak straty zarówno w roku 2008 jak i 2009, co przedstawia się jak niżej:

	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Strata na działalności podstawowej	-874.848,90	-1.302.417,74
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1.685,13	+18.214,15
Wynik na działalności finansowej	-277.331,98	+2.426.907,38
Ogółem wynik brutto Spółki z działalności	-1.153.866,01	+1.142.703,79

W zysku na działalności finansowej kwota 1.789.522,55 zł dotyczy aktualizacji posiadanych inwestycji finansowych (akcji) na dzień bilansowy wg. notowań GPW.

#### ● Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności w roku 2009 wykazują wartości dodatnie, ponieważ Spółka osiągnęła zysk bilansowy, poza wskaźnikiem rentowności brutto sprzedaży, co potwierdza ustalenie, że na działalności podstawowej w latach 2008 i 2009 wystąpiła strata.

#### ● Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności kształtują się na bardzo wysokim poziomie, w związku z wysokim stanem środków pieniężnych posiadanych przez Spółkę.

- Wskaźniki obrotowości

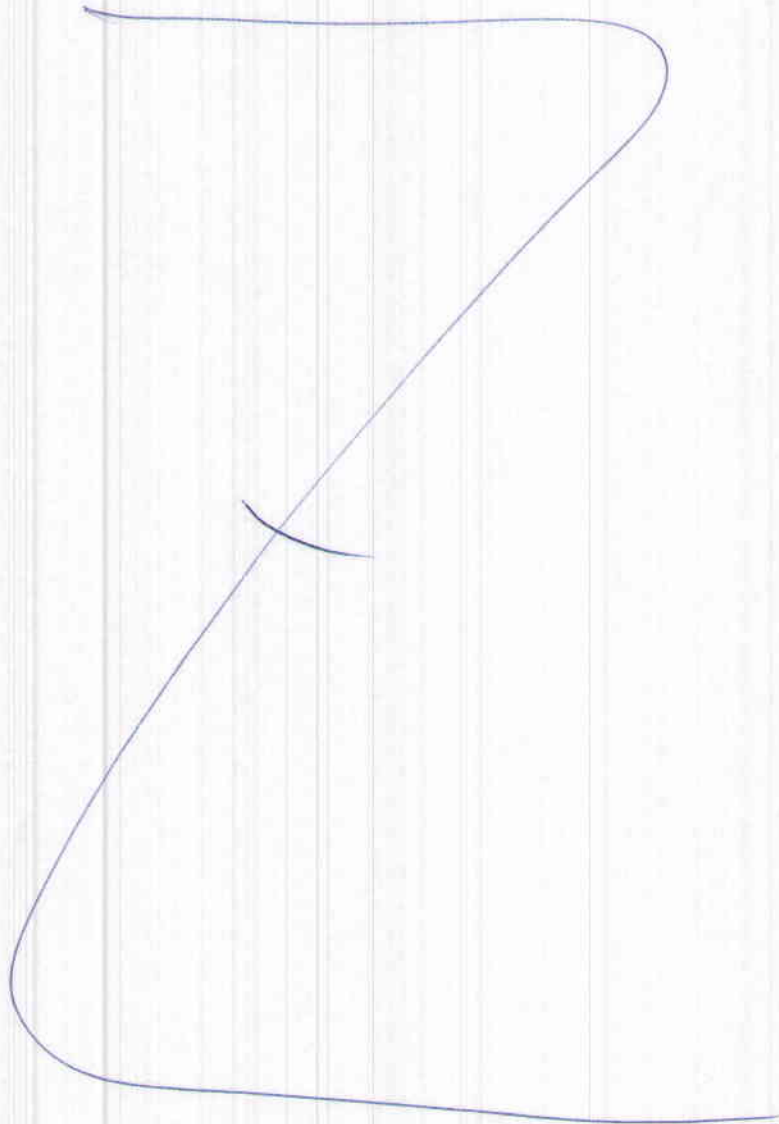
Cykle inkasa należności i zobowiązań utrzymują się w granicach 38-66 dni (optymalny poziom to 1 m-c), jednak uległy poprawie w relacji do roku ubiegłego. Wskaźnik produktywności aktywów jest na niskim poziomie, ze względu na małe przychody ze sprzedaży, ale to dopiero 2 lata działalności.

- Wskaźniki struktury finansowej (wyplacalności)

Wskaźnik trwałości struktury finansowania wynosi 93,5%, co oznacza, że własne źródła finansowania przekraczają znacząco obce, czyli zobowiązania. Kapitały własne finansują zaś aktywa w wysokości 86,1%, co jest zjawiskiem pozytywnym.

- Podsumowanie

Nie stwierdziliśmy faktów, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w roku następnym po badanym na skutek przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.



## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

### Rozdział III

#### System rachunkowości i powiązanie z nią kontroli wewnętrznej

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, zawierające wymagane ustawą o rachunkowości regulacje w zakresie zagadnień, które zostały ustawowo scedowane do kompetencji kierownika jednostki.

Za rachunkowość Spółki odpowiada Zarząd. Księgi rachunkowe są prowadzone przez Investment Friends Telekomunikacja S.A. Osobą, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych w IF Telekomunikacja S.A. jest Monika Ostrowska.

Księgi rachunkowe prowadzone są z zastosowaniem techniki komputerowej i oprogramowania firmy Sage Symfonia w zakresie ewidencji finansowo – księgowej.

Rachunkowość Spółki odpowiada przepisom Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości:

- księgi rachunkowe na 2009 r. zostały otwarte w sposób prawidłowy,
- księgi są prowadzone w porządku chronologicznym i systematycznym, w sposób poprawny technicznie i zgodny z polityką rachunkowości,
- dowody księgowe i operacje gospodarcze przed ich zaksięgowaniem są kontrolowane; udokumentowanie operacji jest kompletne i wystarczające,
- księgi i dowody księgowe oraz sprawozdania finansowe są przechowywane w siedzibie Spółki oraz prawidłowo zabezpieczone przed dostępem osób trzecich.

Wynik badania ksiąg i dowodów księgowych pozwala uznać je za spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Inwentaryzacja składników majątkowych w 2009 r. objęła rozrachunki, zapasy i środki pieniężne na dzień 31.12.2009 r. Inwentaryzacja została przeprowadzona i rozliczona w sposób nie budzący zastrzeżeń, a jej wyniki ujęto w księgach 2009 r. W badanym 2009 r. zasady rachunkowości nie były zmieniane.

## Rozdział IV

**Informacje o istotnych pozycjach bilansowych  
i pozabilansowych  
sprawozdania finansowego**

**Charakterystyka poszczególnych składników  
aktywów bilansu**

**1. Aktywa trwałe.**

Wykazane w pozycji A. bilansu aktywa trwałe  
na dzień 31 grudnia 2009 r. w kwocie  
obejmują:

834.731,76 zł

Lp.	Aktywa trwałe	Stan na 01.01.2009 r.	Stan na 31.12.2009 r.	Zmiany (+;-) w 2009 r.
I	Wartości niematerialne i prawne	294.466,05	234.574,65	-59.891,40
II	Rzeczowe aktywa trwałe	26.583,35	20.783,33	-5.800,02
III	Należności długoterminowe	-	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	248.460,70	462.143,12	213.682,42
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	158.508,00	117.230,66	-41.277,34
A	<b>Razem aktywa trwałe</b>	<b>728.018,10</b>	<b>834.731,76</b>	<b>106.713,66</b>

**1.1. Wartości niematerialne i prawne w kwocie**

234.574,65 zł

Prawidłowo ujęto w poz. A.I aktywów bilansu

Wykazana prawidłowo kwota stanowi wartość netto stanu wartości niematerialnych i prawnych i składa się z następujących pozycji:

- |  |               |
|--|---------------|
| a) stan wartości niematerialnych i prawnych (BO) | 302.600,00 zł |
| + zwiększenie (zakup) w 2009 r.                  | 806,00 zł     |
| stan na 31.12.2009 r. (wg ceny nabycia)          | 303.406,00 zł |
| b) stan umorzeń (BO)                             | 8.133,95 zł   |
| + wartość umorzenia w 2009 r.                    | 60.697,40 zł  |
| stan umorzeń na 31.12.2009 r.                    | 68.831,35 zł  |

Wartość netto (bilansowa) na 31.12.2009 r. (a-b)

234.574,65 zł

Wartości niematerialne i prawne stanowią zakupione w 2008 r. prawa do domeny .pl.

Amortyzowane metodą liniową wg. stawki 20%.

Stan wartości niematerialnych i prawnych można uznać za prawidłowy, wykazany w cenie nabycia pomniejszony o odpisy umorzeniowe.

**1.2. Stan rzeczowego majątku trwałego w wartości netto (bilansowej) na koniec**

okresu sprawozdawczego wynosi

20.783,33 zł

co prawidłowo przedstawiono w poz. A II aktywów bilansu.

Na wykazaną kwotę składają się następujące pozycje:

Lp.	Treść	Wartość początkowa	Umorzenie	Wartość netto (bilansowa)
1	Grunty	-	-	-
2	Budynki i budowle	-	-	-
3	Urządzenia techniczne i maszyny	22.304,91	20.304,91	0,00
4	Środki transportu	29.000,00	8.216,67	20.783,33
5	Inne środki trwałe	37.453,95	37.453,95	0,00
6	Środki trwałe w budowie	-	-	-
7	Zaliczki na środki trwałe	-	-	-
	<b>Ogółem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>88.758,86</b>	<b>67.975,53</b>	<b>20.783,33</b>

Zmiany wartości środków trwałych i ich umorzeń w badanym (2009 r.) przedstawiały się następująco:

Stan na dzień	Wartość brutto (środków trwałych)	Umorzenie	Wartość netto (bilansowa)
BO 01.01.2009 r.	67.550,05	40.966,70	26.583,35
BZ 31.12.2009 r.	88.758,86	67.975,53	20.783,33
Zmiany wartości w 2009 r.	21.208,81	27.008,83	-5.800,02

Zwiększenie wartości brutto środków trwałych w kwocie 21.208,81 zł dotyczy zakupu urządzeń i wyposażenia.

Wzrost umorzeń środków trwałych o kwotę 27.008,83 zł stanowi w całości amortyzacja odniesiona w koszty działalności 2009 roku.

1.3. Inwestycje długoterminowe wynoszą

**462.143,12 zł**

Na dzień bilansowy Spółka posiada następujące udziały i akcje:

Udziały	Wartość zakupu	Aktualizacja	Wartość netto
Holiday Planet Ukraina	33.778,00	-	33.778,00
Holiday planet Sp. z o.o.	400.000,00	272.493,03	127.506,97
Razem jednostki powiązane	433.778,00	272.493,03	161.284,97
ATLANTIS S.A. Płock – pozostałe jednostki	300.858,15	-	300.858,15
<b>Ogółem inwestycje długoterminowe</b>	<b>734.636,15</b>	<b>272.493,03</b>	<b>462.143,12</b>

W jednostkach powiązanych Spółka posiada 100% udziałów kapitału podstawowego. W pozostałych jednostkach Spółka posiada 151.185 akcji Spółki publicznej ATLANTIS S.A. nabytych w 2008 r., które zgodnie z oświadczeniem zarządu są inwestycjami długoterminowymi.

Akcje na dzień bilansowy wyceniono zgodnie z kursem po 1,99 zł za każdą, co stanowi 300.858,15 zł.

Odpisy aktualizacyjne w kwocie 272.493,03 zł zostały odniesione w koszty finansowe.

*Mb*

**1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynoszą 117.230,66 zł**

Wyżej wykazana kwota dotyczy w całości aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych na dzień bilansowy.

Ustalono prawidłowo stan kwoty wynikłej ze stanu podatkowych ujemnych różnic przejściowych, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy opodatkowania (wysokość różnic 617.003,47 zł x 19% = 117.230,66 zł).

Zmniejszenie o kwotę 217.249,00 zł w 2009 r. dotyczy spadku aktywów w związku z rozliczeniem różnic przejściowych, które zostały szczegółowo omówione w informacji dodatkowej. Aktywa z tytułu odroczonego podatku naliczono i ujęto w sprawozdaniu prawidłowo.

**2. Aktywa obrotowe.**

Aktywa obrotowe wykazane w pozycji B. bilansu na dzień 31.12.2009 r. w kwocie obejmują:

**3.877.379,45 zł**

Lp.	Aktywa obrotowe	Stan na 01.01.2009 r.	Stan na 31.12.2009 r.	Zmiany w 2009 r.
I	Zapasy, w tym:	41.213,73	4.366,65	-36.847,08
	Materiały	-	-	-
	Towary	41.167,00	4.366,65	-30.800,35
	Zaliczki na dostawy	46,73	-	-46,73
II	Należności krótkoterminowe, w tym:	1.407.075,39	458.134,58	-948.940,81
	Należności od jednostek powiązanych	4.501,80	-	-4.501,80
	Należności od pozostałych jednostek	1.402.573,59	458.134,58	-944.439,01
III	Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	1.449.303,77	3.409.920,52	1.960.616,75
	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1.449.303,77	3.409.920,52	1.960.616,75
	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV	Krótkoterminowe rozliczenie międzyokresowe	3.971,19	4.957,70	986,51
<b>B</b>	<b>Razem aktywa obrotowe</b>	<b>2.901.564,08</b>	<b>3.877.379,45</b>	<b>975.815,62</b>

**2.1. Zapasy****4.366,65 zł**

Stan zapasów na dzień bilansowy dotyczy głównie towarów handlowych objętych inwentaryzacją.

**2.2. Należności krótkoterminowe.**

Należności krótkoterminowe wykazane w poz. B II bilansu w kwocie na dzień 31.12.2009 r. obejmują:

**458.134,58 zł**

- należności z tytułu dostaw i usług **269.563,45 zł**
- należności z tytułu podatków i ubezpieczeń **158.087,61 zł**
- inne należności **30.483,52 zł**

**2.2.1. Należności z tytułu dostaw i usług****269.563,45 zł**

Stan należności z tytułu dostaw i usług jest wynikiem kompletnie ujętych w księgach rachunków z odbiorcami według stanu na 31.12.2009 r. i obejmuje:

- należności z tytułu dostaw i usług (kraj) **223.830,44 zł**
- należności z tytułu dostaw i usług (zagranica) **45.773,01 zł**

Należności z tyt. dostaw i usług powstały w IV kwartale 2009 r. i zostały uregulowane i rozliczone w I kwartale 2010 r.

Stan należności został zinwentaryzowany poprzez potwierdzenie sald z kontrahentami na dzień 31.12.2009 r. oraz uzyskane rozliczenia w I kwartale 2010 roku, a ich stan wynika z prawidłowej ewidencji księgowej.

Ustalone w poz. B II a należności z tyt. dostaw i usług można uznać za realne.

**2.2.2. Należności z tytułu podatków i ubezpieczeń 158.087,61 zł**  
dotyczą:

- nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym 147.030,00 zł  
wg deklaracji VAT 7 z IV kwartału 2009 r.
  - VAT naliczony od faktur z XII 2009 r. do odliczenia w I 2010 r. 11.057,61 zł
- Stan należności prawidłowy a salda rozliczone do dnia zakończenia badania.

**2.2.3. Pozostałe (inne) należności 30.483,52 zł**

Wykazana kwota obejmuje:

- rozrachunki z pracownikami 2.220,00 zł
- pozostałe rozrachunki 28.263,52 zł

Stan należności wynika z ewidencji analitycznej i jest sukcesywnie rozliczany.

**2.3. Inwestycje krótkoterminowe 3.409.920,52 zł**

Na wykazany stan środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych na dzień 31.12.2009 r. składają się:

- środki pieniężne w kasie 821.839,14 zł
- środki pieniężne na rachunkach bankowych 138.109,50 zł
- inne aktywa pieniężne 7.930,00 zł
- krótkoterminowe aktywa finansowe – obce akcje 2.442.041,88 zł

**2.3.1. Stan środków pieniężnych w kasach 821.839,14 zł**

Saldo gotówki w kasach zgodne jest z wykazaną kwotą w ostatnich raportach kasowych z dnia 31.12.2009 r. oraz z ewidencją księgową. Stan środków pieniężnych w kasach Spółki zostały potwierdzone protokołami z przeprowadzonych inwentaryzacji kas w biurze i placówkach terenowych wg stanu na 31.12.2009 r.

Waluta została prawidłowo wyceniona wg średniego kursu NBP (na 31.12.2009 r.).

**2.3.2. Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych wynoszą 138.109,50 zł**

w tym:

- środki pieniężne na bieżącym rachunku bankowym 134.533,56 zł
- środki pieniężne na wyodrębnionym rachunku maklerskim 1.008,52 zł
- środki pieniężne na rachunku walutowym 2.567,42 zł

Stan zgodny jest z ewidencją analityczną i syntetyczną badanej Spółki, potwierdzony saldami i wyciągami z rachunków bankowych oraz potwierdzeniami dwustronnymi.

Środki dewizowe na dzień bilansowy na rachunkach bankowych zostały wycenione wg. kursu NBP.

Saldo prawidłowo wykazane w poz. B III 1c aktywów bilansu.

**2.3.3. Inne aktywa pieniężne wynoszą 7.930,00 zł**

Wykazana kwota w całości obejmuje stan środków pieniężnych w drodze, które rozliczono w styczniu 2010 r.

2.3.4. Inwestycje krótkoterminowe – akcje obce wynoszą  
Na ww. kwotę składają się następujące pozycje:

2.442.041,88 zł

Nazwa	Ilość	Kurs	Wartość
HGNKI HGN	100	1,99	199,00
URLOP-NC URL	15001158	0,11	1.650.127,38
STARK-NC STR	11250000	0,07	787.500,00
ORZEŁ	500	0,08	40,00
CHEMOS CHS	3305	1,10	3.635,50
<b>Razem</b>			<b>2.441.501,88</b>

Pozostałe inwestycje krótkoterminowe:

- blokada na rachunku maklerskim

- 540,00 zł

Krótkoterminowe aktywa finansowe przedstawione wyżej obejmują akcje spółek notowanych na GPW w Warszawie, które zostały wycenione na 30.12.2009 r. wg. notowań giełdowych na dzień bilansowy. Różnica z wyceny portfela akcji została odniesiona w przychody finansowe w wysokości 1.789.522,55 zł.

2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe  
na dzień 31.12.2009 r. wynoszą  
i obejmują:

4.957,70 zł

• ubezpieczenia - polisy

4.102,08 zł

• prenumerata na rok 2010

855,62 zł

Szczegółowa ewidencja analityczna umożliwia prawidłowe rozliczenie kosztów zapewniając ich współmierność do uzyskanych przychodów oraz ustalenia prawidłowego salda.

### Charakterystyka poszczególnych składników pasywów bilansu

### 3. Kapitał własny.

Wykazane w pozycji A. bilansu kapitały własne  
na dzień 31 grudnia 2009 r. w kwocie  
obejmują:

4.055.170,13 zł

Lp.	Kapitał własny	Stan na 01.01.2009 r.	Stan na 31.12.2009 r.	Zmiana w 2009 r.
I	Kapitał podstawowy	600.000,00	3.600.000,00	3.000.000,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-	-
III	Udziały własne (wielkość ujemna)	-	-	-
IV	Kapitał zapasowy	3.689.110,82	689.110,82	-3.000.000,00
V	Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
VI	Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-995.358,01	-995.358,01
VIII	Zysk (strata) netto (+;-)	-995.358,01	761.417,32	1.756.775,33
IX	Odpisy z zysku w ciągu roku	-	-	-
A	<b>Razem kapitał własny</b>	<b>3.293.752,81</b>	<b>4.055.170,13</b>	<b>761.417,32</b>

**3.1. Kapitał podstawowy Spółki**  
na dzień bilansowy wykazuje kwotę

**3.600.00,00 zł**

Struktura kapitału podstawowego na dzień bilansowy przedstawia się jak niżej:

<b>Seria</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Wartość serii wg wartości nominalnej</b>
A	50.000.000 x 0,06 zł	3.000.000,00
B	1.000.000 x 0,06 zł	60.000,00
C	9.000.000 x 0,06 zł	640.000,00
<b>Razem</b>	<b>60.000.000 x 0,06 zł</b>	<b>3.600.000,00</b>

Akcje serii A, B i C to akcje na okaziciela nie uprzywilejowane.

Zgodnie z Uchwałą Nr 4/2008 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24.10.2008 r. kapitał zakładowy został podwyższony do kwoty 3.600.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło drodze podniesienia wartości nominalnej akcji z kwoty 1 grosza do kwoty 6 groszy. Podwyższenie zostało dokonane poprzez przelanie na kapitał zakładowy kwoty 3.000.000,00 zł z kapitału zapasowego. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w roku 2009.

Stan kapitału akcyjnego został potwierdzony przez Sąd Rejonowy w Warszawie wpisem do rubryki 8 i 9; KRS 0000290193.

**3.2. Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy Spółki wynosi

**689.110,82 zł**

i został prawidłowo ujęty w poz. A IV pasywów bilansu na dzień bilansowy.

W roku badanym stan ww. kapitału zmniejszył się o 3.000.000,00 zł, co jest zgodne z Uchwałą 4/2008 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 24.10.2008 r. oraz potwierdzone wpisem do KRS.

**3.3. Strata netto z lat ubiegłych**

**-995.358,01 zł**

Wykazana kwota to strata Spółki za 2008 rok obrotowy, przebiegowana zgodnie z Uchwałą 4/2009 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2009 r. na rozliczenie wyniku do pokrycia zyskiem z lat następnych.

**3.5. Zysk netto za 2009 rok obrotowy**

**761.417,32 zł**

Ustalona kwota została wykazana w poz. A VIII pasywów bilansu i zgodna jest z danymi rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Wynik za 2009 rok obrotowy został wyliczony w rozdziale V raportu.

#### 4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazane w poz. B pasywów bilansu na dzień 31 grudnia 2009 r. w kwocie obejmują:

**656.941,08 zł**

Lp.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	Stan na 01.01.2009 r.	Stan na 31.12.2009 r.	Zmiany w 2009 r.
I	Rezerwy na zobowiązania	-	349.009,28	349.009,28
	Rezerwa z tyt. odroczonego pod. dochodowego	-	340.009,28	349.009,28
	Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-	-
	Pozostałe rezerwy	-	9.000,00	9.000,00
II	Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
III	Zobowiązania krótkoterminowe	335.829,37	307.931,80	-
	Wobec jednostek powiązanych	47.518,37	72.229,06	-27.897,57
	Wobec pozostałych jednostek	288.311,00	235.702,74	24.710,69
	Fundusze specjalne	-	-	-52.608,26
IV	Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>B.</b>	<b>Razem zob. i rezerwy na zob.</b>	<b>335.829,37</b>	<b>656.941,08</b>	<b>321.111,71</b>

**4.1. Rezerwy na zobowiązania w kwocie** **349.009,28 zł**  
 Prawidłowo figurują w poz. B I pasywów bilansu.  
 Wykazana kwota obejmuje:

- rezerwę z tyt. odroczonego pod. dochodowego **349.009,28 zł**
- rezerwę na zobowiązania **9.000,00 zł**

Rezerwa na podatek dochodowy wynika z dodatnich różnic przejściowych w kwocie 1.789.522,55 zł, które w przyszłości zwiększą podstawę opodatkowania. Rezerwa na zobowiązania w wykazanej kwocie stanowi w całości wartość kosztu umowy za badanie sprawozdania finansowego za 2009 rok.

#### 4.2. Zobowiązania krótkoterminowe.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazane w poz. B III 2 bilansu w kwocie **307.931,80 zł** obejmują:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług **287.931,81 zł**
- zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych **14.145,62 zł**
- pozostałe (inne) zobowiązania **5.854,37 zł**

**4.2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług,** ujęte poz. B III 2d w pasywach bilansu wynoszą **287.931,81 zł**  
 Kwota obejmuje kompletnie ujęte zobowiązanie wobec dostawców wg. stanu na dzień bilansowy w wartości wymagalnej, przekazywane w 2010 r. (do dnia badania).  
 Weryfikacja sald zobowiązań wobec dostawców została przeprowadzona w IV kwartale 2009 roku i nie stwierdzono rozbieżności pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych Spółki.

**4.2.2. Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych na 31.12.2009 r.** wynoszą **14.145,62 zł**  
 Wykazana kwota obejmuje:

- zobowiązania wobec ZUS **19.459,24 zł**

*AW*

- podatek dochodowy od osób fizycznych 8.832,00 zł

Prowadzona ewidencja analityczna i syntetyczna umożliwia prawidłowe rozliczenie poszczególnych tytułów podatkowych i składkowych za 2009 rok.

Stan zobowiązań na dzień bilansowy zinwentaryzowano poprzez potwierdzenie ich zgodności z deklaracjami podatkowymi i składkowymi za grudzień 2009 r. i styczeń 2010 r.

Salda zostały uregulowane terminowo w I kwartale 2010 roku.

#### 4.2.3. Pozostałe (inne) zobowiązania 5.854,37 zł

W wykazanej kwocie występują:

- rozrachunki z pracownikami 197,71 zł
- pozostałe rozrachunki 5.656,66 zł

Wykazana kwota to drobne salda rozliczone do dnia zakończenia badania.

#### 4.3. Ewidencja pozabilansowa.

W Spółce nie stwierdzono zapisów ewidencji pozabilansowej w roku badanym.

### Rozdział V

#### Informacje o istotnych grupach operacji kształtujących wynik finansowy

#### 1. Przychody i zyski.

1.1 Przychody netto ze sprzedaży zgodnie z ewidencją księgową i rachunkiem zysków i strat za 2009 rok obrotowy przedstawia się następująco:

• Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1.476.796,06 zł
w tym:	
- przychody ze sprzedaży usług	1.476.078,26 zł
- przychody ze sprzedaży towarów	717,80 zł
• Pozostałe przychody operacyjne	23.531,38 zł
w tym:	
- różnice groszowe	392,23 zł
- pozostałe przychody podatkowe	47,53 zł
- zaokrąglenia i drobne koszty spisane	23.091,62 zł
• Przychody finansowe	2.594.813,72 zł
w tym:	
- odsetki bankowe i inne	14,69 zł
- przychody ze sprzedaży inwestycji (akcji)	805.276,48 zł
- wycena bilansowa akcji	1.789.522,55 zł
• Zyski nadzwyczajne	0,00 zł
<b>Ogółem przychody za 2009 r.</b>	<b>4.095.141,16 zł</b>

#### 1.2. Omówienie i ocena przychodów

Przychody ze sprzedaży produktów (usług), materiałów, pozostałych przychodów operacyjnych oraz przychodów finansowych wynikają z danych ewidencji księgowej. Ewidencja księgowa przychodów ze sprzedaży prowadzona jest zgodnie z zakładowym planem kont obowiązującym w Spółce, co zapewnia ustalenie przychodów z poszczególnych kierunków działalności i ustalenie należnego podatku od towarów i usług VAT.

Rachunek zysków i strat na 31.12.2009 r. w wariantcie porównawczym prawidłowo wykazuje zmniejszone niżej podane pozycje:

- poz. D. Pozostałe przychody operacyjne o 167.323,87 zł
- poz. E. pozostałe koszty operacyjne o 167.323,87 zł

Wykazana kwota stanowi w całości wartość netto sprzedanych inwestycji a w rachunku zysków i strat wykazany jest tylko wynik ze zbycia akcji.

### 1.3. przychody podatkowe.

Zgodnie z ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych należy skorygować wartość przychodów ogółem:

- Przychody ogółem (p.1.1) 4.095.141,16 zł
- minus wartość wyceny bilansowej akcji (wg. GPW) -1.789.522,55 zł
- Przychody podlegające opodatkowaniu w 2009 r. 2.305.618,61 zł

## 2. Koszty i straty.

2.1. Koszty działalności Spółki zgodnie z ewidencją księgową oraz danymi rachunku zysków i strat z 2009 roku przedstawiają się jak niżej:

- Koszty wytworzenia sprzedanych produktów 2.779.213,65 zł
    - w tym:
      - koszty działalności operacyjnej 2.779.213,65 zł
      - wartość sprzedanych towarów 0,00 zł
  - Pozostałe koszty operacyjne 5.317,23 zł
    - w tym:
      - opłaty sądowe i t.p. 2.405,00 zł
      - darowizny przekazane 932,00 zł
      - zaokrąglenia i drobne kwoty spisane 1.980,23 zł
  - Koszty finansowe 167.906,34 zł
    - w tym:
      - koszt sprzedanych inwestycji 167.323,87 zł
      - odsetki budżetowe 450,77 zł
      - różnice kursowe 131,70 zł
- Ogółem koszty 2.952.437,22 zł**

2.2. Koszty w układzie rodzajowym oraz ich struktura za 2009 rok w porównaniu do roku ubiegłego kształtują się na niżej przedstawionym poziomie:

Lp.	Koszty rodzajowe	2008 rok	2009 rok
		Kwota	Kwota
1	2	3	5
1	Amortyzacja	46.805,57	87.706,23
2	Zużycie materiałów i energii	126.971,30	48.946,77
3	Usługi obce	874.934,15	1.341.868,89
4	Podatki i opłaty	47.346,83	35.432,18
5	Wynagrodzenia	423.134,00	658.565,69
6	Ubezpieczenia społ. i in. świadczenia	77.767,92	108.878,46
7	Pozostałe koszty rodzajowe	207.189,27	482.304,21
8	Wartość sprzedanych towarów	859.534,08	-
	<b>Razem</b>	<b>2.663.683,12</b>	<b>2.779.213,65</b>

**2.3. W ramach zaewidencjonowanych kosztów zgodnie z art. 16 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych nie stanowią kosztów uzyskania przychodów następujące pozycje:**

- darowizny	932,00 zł
- wydatki reprezentacyjne	16.443,22 zł
- utworzona rezerwa	9.000,00 zł
- odsetki budżetowe	450,77 zł
- ubezpieczenia społ. naliczone w XII 2009 r. zapłacone w I 2010	7.141,96 zł
<b><u>Razem wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów w 2009 r.</u></b>	<b>33.967,95 zł</b>

**2.4. Ustalenie podatkowych kosztów uzyskania przychodów Spółki za 2009 rok obrotowy.**

Koszty ogółem (p. 2.1.)	2.952.437,22 zł
- minus wydatki nie stanowiące k.u.p. (p.2.3.)	-33.967,95 zł
+ plus koszty osobowe z XII 2008 r. zapłacone w 2009 r.	+10.584,05 zł
<b>= Podatkowe koszty uzyskania przychodu za 2009 r. wynoszą</b>	<b>2.929.053,32 zł</b>

### **3. Wynik finansowy Spółki z uwzględnieniem opodatkowania.**

**3.1. Ustalenie podatku dochodowego od osób prawnych za 2009 rok.**

+ przychody podatkowe (p. 1.3.)	2.305.618,61 zł
- koszty uzyskania przychodów (p. 2.4.)	2.929.053,32 zł
<b>= Strata podatkowa (art. 7 ust. 2 ustawy)</b>	<b>-623.434,71 zł</b>

**3.2. Wynik finansowy (bilansowy netto) za 2009 r.**

+ przychody ogółem (p. 1.1.)	4.095.141,16 zł
- koszty ogółem (p. 2.1.)	2.952.437,22 zł
<b>= Zysk brutto na 31.12.2009 r.</b>	<b>1.142.703,94 zł</b>
należny podatek dochodowy za 2009 rok	0,00 zł
odroczony podatek dochodowy	-381.286,62 zł
<b>= wynik bilansowy (netto) Spółki za 2009 rok</b>	<b>761.417,32 zł</b>

Z powyższych danych liczbowych i ustaleń wynika, że rachunek zysków i strat za 2009 rok obrotowy sporządzony został zgodnie z art. 47 Ustawy o rachunkowości, a zysk netto w kwocie 761.417,32 zł prawidłowo ujęto w poz. „R” rachunku zysków i strat oraz w poz. A VIII pasywów bilansu.

## D. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE RAPORTU

### Rozdział VII

#### Informacje końcowe

##### 1. Informacja o istotnych naruszeniach prawa.

Przeprowadzone badanie nie miało na celu wykrycia wszystkich przypadków naruszenia prawa, szczególnie w odniesieniu do podatków.

Niemniej stwierdzamy, iż w trakcie wykonywania czynności badania, nie stwierdziliśmy istotnych przypadków naruszenia prawa wpływających na badane sprawozdanie finansowe.

##### 2. Informacje o istotnych zdarzeniach po dacie bilansu.

Nie zgłoszono biegłej zdarzeń po dacie bilansu, które miałyby wpływ na badane sprawozdanie finansowe Spółki.

##### 3. Zabezpieczenia na majątku Spółki.

Spółka nie korzysta z kredytów bankowych i nie stwierdzono zabezpieczeń na jej majątku. Zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

##### 4. Podsumowanie.

Podsumowaniem wyników badania jest opinia stanowiąca odrębny dokument. Kontynuowanie działalności Spółki na dzień sporządzenia raportu nie jest zagrożone, ponieważ kapitał własny Spółki jest wysoki bo finansuje w 86% aktywa Spółki. Badane sprawozdanie finansowe jest poprawne pod względem formalnym i rachunkowym.

5. Raport zawiera 23 strony kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta, a jego integralną częścią jest sprawozdanie finansowe Spółki

### **BIEGLY REWIDENT:**

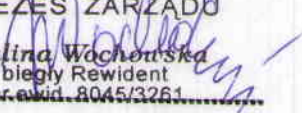


**Halina Wochowska**  
Nr ewid. 008045

BIURO BIEGLYCH  
REWIDENTÓW >> OPINIA << Sp. z o.o.  
09-402 Płock, ul. Działkowa 10  
tel./fax 024 202 50 71

**Pieczęć audytorska**  
**Podmiot uprawniony**  
Nr ewid. 799

PREZES ZARZĄDU

  
Halina Wochowska  
biegły Rewident  
nr. ewid. 8045/3261

**Biegły rewident Zarządu**

Płock, 27 maj 2010 r.