

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

Towarzystwa Finansowego SKOK SA z siedzibą w Gdańsku, ul. Arkońska 11

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego **TF SKOK SA z siedzibą w Gdańsku**, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **129.309 tys. zł;**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący stratę netto w wysokości **(-)1.827 tys. zł;**
- 4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **(-)1.827 tys. zł;**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **51.983 tys. zł;**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiada kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009r, Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) 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:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

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 jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób weryfikacyjny - 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 we wszystkich istotnych aspektach

a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;

c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Sopot, dnia 10 kwietnia 2010 r.

Marcin Biliński

biegły rewident nr 9634 badający w imieniu
Zespołu Ekspertów Finansowych „Auditor” Sp. z o.o.
Sopot, Al. Niepodległości 800/8
wpisanego na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 914

Danuta Chojnowska

Dyrektor - biegły rewident nr 469
Zespół Ekspertów Finansowych „Auditor” Sp. z o.o.
Sopot, Al. Niepodległości 800/8
wpisany na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 914

Raport

uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok 2009

**Towarzystwo Finansowe
Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych
Spółka Akcyjna**

80-387 Gdańsk, ul. Arkońska 11
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 r.

sporządzony przez biegłego rewidenta
działającego na zlecenie
Zespołu Ekspertów Finansowych "AUDITOR" spółka z o.o.
Sopot, Al. Niepodległości 800/8

A. CZĘŚĆ OGÓLNA**I INFORMACJE O BADANEJ JEDNOSTCE****1. Nazwa i adres**

Towarzystwo Finansowe Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych Spółka Akcyjna, 80-387 Gdańsk, ul. Arkońska 11.

2. Podstawa prawna prowadzenia działalności

W dniu 22.07.2004 r. został dokonany wpis do KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy KRS i zarejestrowano pod numerem 0000213059. Spółka działa na podstawie statutu z dnia 29.06.2004 r. sporządzonym w Kancelarii Notarialnej w Sopocie - rep.A-12942/2004 z późniejszymi zmianami.

3. Przedmiot działalności:

- pozostałe pośrednictwo finansowe – 65,2;
- pośrednictwo pieniężne pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane – 65,12,B;
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – 74,14,A;
- szkolnictwo na poziomie wyższym niż średni – 80,30;
- kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane – 80,42;
- obsługa nieruchomości – 70;
- działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana – 74,87,B.

4. Kapitały

Kapitał podstawowy na dzień bilansowy stanowi kwotę 44.687.754,00 zł i składa się z 44687754 akcji o wartości 1,00 zł każda. Zostały dotychczas wyemitowane akcje serii A,B,C,D,E,F,G,H, – akcje nie są uprzywilejowane. Akcje TF SKOK są notowane na giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Akcjonariuszami Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. są:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość w tys. zł
SKOK Holding S. a. r. l.	42 516 110	42 516
Pozostali	2 171 644	2 172
Suma	44 687 754	44.688

5. Władze Spółki

(1) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

(2) Rada Nadzorcza - organ nadzoru – działająca na dzień bilansowy w składzie:

Rafał Sławomir Matusiak – przewodniczący

Grzegorz Buczkowski – wiceprzewodniczący rady

Elżbieta Maria Ostrowska – sekretarz rady

Andrzej Sosnowski – członek rady

Andrzej Paweł Szumański – członek rady

(3) Zarząd - organ do reprezentacji

Zgodnie z wpisem w KRS – w przypadku zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu spółki uprawniony jest samodzielnie prezes zarządu, a w przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu spółki jest uprawniony prezes zarządu samodzielnie lub dwóch członków zarządu łącznie, względnie jeden członek zarządu łącznie z prokurentem. Spółkę w badanym okresie reprezentowali:

Pani Bereśniewicz Kozłowska Ewa	Prezes Zarządu
Pan Krasiński Tomasz	Członek Zarządu
Pani Kuran Kawka Alicja	Członek Zarządu

Głównym księgowym w dniu 31 grudnia 2009 r. była **Pani Elżbieta Fenska** – zatrudniona na podstawie umowy o pracę.

6. Informacje o jednostkach zależnych:

Na dzień bilansowy spółka posiadała udziały w firmie Global Cash (100% udział w kapitale) oraz w TUV SKOK i TFI SKOK.

7. Rejestracja statystyczna i podatkowa

191760145	016341786
NIP	5851352500

8. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w 2009 r. – 68,53 osób (w etatach).

23

II. PRZEDMIOT BADANIA

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **129.309 tys. zł**;
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący stratę netto w wysokości **(-)1.827 tys. zł**;
- 4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **(-)1.827 tys. zł**;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **51.983 tys. zł**;
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

III. USTALENIA OGÓLNE BIEGŁEGO REWIDENTA

1. Rok obrotowy jest równy z rokiem kalendarzowym i obejmuje okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.
2. Badanie bilansu za rok obrotowy jest przeprowadzane na podstawie zawartej umowy pomiędzy Zespołem Ekspertów Finansowych „Auditor” spółka z o.o. z siedzibą w Sopocie Al. Niepodległości 800/8 wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 914, a Zarządem badanej Spółki. Podstawą zawarcia umowy była uchwała Rady Nadzorczej działającej na podstawie art. 13 pkt.2 lit. p Statutu w zakresie wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego. Badanie było przeprowadzane w siedzibie jednostki w sierpniu 2009 – przegląd półroczny oraz w dniach 10 marca – 10 kwietnia 2010 r. (z przerwami).

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki.

3. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły lub mogły wystąpić poza systemem rachunkowości.
4. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie znane są okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez spółkę działalności.
5. Spółka przedstawiła w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia. Współpraca kierownictwa i pracowników badanej jednostki z biegłymi rewidentami przebiegała bez zastrzeżeń. Zarząd Spółki przedłożył oświadczenie o kompletności ujęcia w księgach wszystkich zdarzeń gospodarczych, jakie miały miejsce do dnia badania sprawozdania finansowego.
6. Spółka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie zatwierdzonej przez Zarząd Spółki polityki rachunkowości, obejmującej zasady określone w art. 4 ust. 3 ustawy o rachunkowości. Zbadane przez nas transakcje dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie zakwalifikowane w księgach rachunkowych. Zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie na podstawie zweryfikowanych i sprawdzonych dowodów źródłowych (dokumentów księgowych) stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości. Księgi rachunkowe prowadzone są z zastosowaniem techniki komputerowej i mają postać wydruków komputerowych.

Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe i dowody księgowe przechowywane są w siedzibie jednostki w taki sposób, aby nieupoważnione osoby spoza pionu rachunkowości nie miały do nich dostępu.

7. System kontroli wewnętrznej Spółki zbadano w stopniu wystarczającym do wyrażenia opinii biegłego rewidenta. W oparciu o wyniki badania systemu kontroli wewnętrznej oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można było wyrazić ogólną, całościową opinię o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie stanowiło celu badania udzielenie zapewnienia o prawidłowości opracowania oraz działania systemu kontroli wewnętrznej.

8. We wszystkich istotnych aspektach, bilans zamknięcia poprzedniego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu. Wprowadzony do bilansu stan początkowy aktywów i pasywów zaprezentowany został zgodnie ze stanem faktycznym. Z punktu widzenia sprawozdania finansowego jako całości, aktywa i pasywa bilansu przedstawione zostały we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy i rzetelny.

Bilans na 31 grudnia 2009 r. oraz rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. sporządzone zostały poprawnie pod względem formalnym i rachunkowym. Wszystkie

pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat są zgodne z saldami, względnie obrotami odpowiednich ksiąg rachunkowych.

W dniu 16 czerwca 2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło¹ sprawozdanie finansowe za rok ubiegły obejmujące bilans i rachunek wyników za 2008 rok². Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy³ działając na podstawie art. 395 § 2 pkt.2 kodeksu spółek handlowych postanowiło pokryć stratę z zysków w kolejnych latach.

Księgowania związane z rozliczeniem wyniku za rok ubiegły w księgach badanego okresu są prawidłowe.

10. Sprawozdanie finansowe za 2008 r.⁴, wraz z pozostałymi dokumentami określonymi w Kodeksie spółek handlowych zostało złożone do KRS w dniu 06.07.2009 r..

Sprawozdanie finansowe wraz z niezbędnymi dokumentami zostało przesłane w dniu 23 czerwca 2009 r. do Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku.

Sprawozdanie finansowe za 2008 rok opublikowane zostało w Monitorze Polskim B nr 2266 z 13.11.2009 r..

Oznacza to, że Spółka dopełniła obowiązków w zakresie sporządzania, badania oraz ogłaszania sprawozdań finansowych określonych w ustawie o rachunkowości.

11. Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie zostało przeprowadzone na podstawie wybranej próby, wybranych dowodów księgowych potwierdzających wartości i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym.

12. Przepisy prawne wykorzystane w badaniu:

- rozdział 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami);
- ustawa z dnia 7 maja 2009 r. r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649);
- kodeks spółek handlowych oraz Kodeks cywilny;
- statut spółki akcyjnej;
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej (Wydawnictwa z 2004 r.).

13. Nie korzystano z ustaleń kontroli zewnętrznych.

IV. OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

Działalność Spółki i jej sytuację majątkową charakteryzują następujące informacje ekonomiczne i wskaźniki:

(1) Syntetyczny bilans za lata 2008-2009 (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na koniec 2008		Stan na koniec 2009		zmiana	wskaźnik dynamiki
	kwota	%	kwota	%	(4-2)	(6:2) w %
1	2	3	4	5	6	7
Aktywa						
Aktywa trwałe	39.486	74,9	54.934	42,5	15.448	39,1
Wartości niematerialne i prawne	10.277	19,5	9.271	7,2	-1.006	-9,8
Rzeczowe aktywa trwałe	18.549	35,2	29.124	22,5	10.575	57,0
Inwestycje długoterminowe	8.997	17,1	14.347	11,1	5.350	59,5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.663	3,2	2.192	1,7	529	31,8

^{1/} akt notarialny sporządzony przez notariusza prowadzącego kancelarię Notarialną w Sopocie – rep. A nr 8846/2009 r. z dnia 16 czerwca 2009 r.

^{2/} Uchwała nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki pod firmą TF SKOK SA z siedzibą w Gdańsku z dnia 16 czerwca 2009 r.

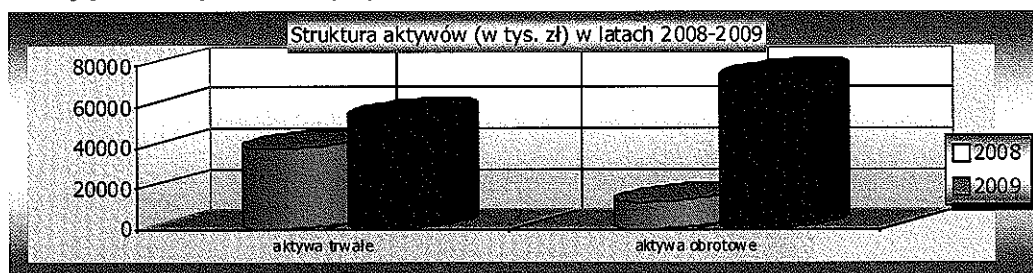
^{3/} uchwała nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki pod firmą TF SKOK SA z siedzibą w Gdańsku z dnia 16 czerwca 2009 r.

^{4/} zbadane przez biegłego rewidenta działającego w imieniu REWIT Księgowi i biegli Rewidenci Sp. z o.o. – podmiotu wpisanego na listę uprawnionych do badania sprawozdań Finansowych pod numerem 101 i otrzymało opinię pozytywną.

Aktywa obrotowe	13.264	25,1	74.375	57,5	61.111	460,7
Zapasy	280	0,5	318	0,3	38	13,6
Należności krótkoterminowe	2.265	4,3	10.888	8,4	8.623	380,7
Inwestycje krótkoterminowe	9.463	17,9	61.597	47,6	52.134	550,9
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.256	2,4	1.572	1,2	316	25,2
Razem aktywa	52.750	100,0	129.309	100,0	76.559	145,1
Pasywa						
Kapitały własne	41.899	79,4	40.072	31,0	-1.827	-4,4
Kapitał akcyjny	44.688	84,7	44.688	34,6	0	0,0
Kapitał zapasowy	2.418	4,6	2.418	1,9	0	0,0
Strata do pokrycia	-1.272	-2,4	-5.207	-4,0	-3.935	-309,4
Wynik roku badanego	-3.935	-7,5	-1.827	-1,4	2.108	53,6
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10.851	20,6	89.237	69,0	78.386	722,4
Rezerwy na zobowiązania	937	1,8	1.898	1,5	961	102,6
Zobowiązania długoterminowe	82	0,2	24.113	18,6	24.031	29306,1
Zobowiązania krótkoterminowe	9.832	18,6	63.226	48,9	53.394	543,1
Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Razem pasywa	52.750	100,0	129.309	100,0	76.559	145,1

Struktura aktywów i źródeł finansowania przedstawia się następująco:

a/ aktywa - majątek trwały i obrotowy Spółki:



b) pasywa - źródła finansowania majątku:



Syntetyczna ocena sytuacji majątkowej, na podstawie przedstawionego bilansu Spółki wskazuje, że wystąpiły następujące zmiany w poszczególnych składnikach aktywów:

- wartość aktywów trwałych wzrasta w stosunku do okresu ubiegłego o 15.448 tys.;
- ogólna wartość aktywów obrotowych wzrasta o 61.111 tys. zł (460,7%), w tym szczególnie wzrosły należności – o 8.623 tys. zł i płynne aktywa finansowe o 52.134 tys. zł.

Uwzględniając zmianę w sposobie prezentacji pożyczek konsorcyjnych (przesunięcie pożyczek konsorcyjnych o wartości 8.997 tys. zł wg stanu na dzień 31.12.2008 r. z inwestycji długoterminowych do aktywów obrotowych - należności pow. 12 miesięcy) - powyższa analiza prezentuje się następująco:

- wartość aktywów trwałych wzrasta w stosunku do okresu ubiegłego o 24.445 tys. (w tym 9.569 tys. zł – przyrost wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych oraz 14.347 tys. zł przyrost inwestycji długoterminowych (udziały w Global Cash));
- ogólna wartość aktywów obrotowych wzrasta o 52.114 tys. zł, w tym szczególnie spadek należności – o 374 tys. zł i wzrost płynnych aktywów finansowych o 52.134 tys. zł.

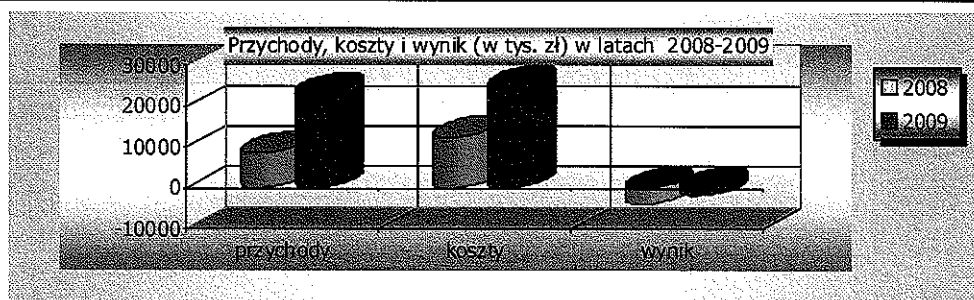
(b) w badanym okresie nastąpiły zmiany w źródłach finansowania majątku (aktywów) – spada udział własnych środków z 79,4% w roku ubiegłym do 31,0% na dzień bilansowy.

Zmiany w poszczególnych pozycjach pasywów pozycjach kształtują się następująco:

- własne źródła finansowania (kapitały własne łącznie z wynikiem za okres bieżący) obniżyły się o kwotę 1.827 tys. (4,4%), co jest efektem ujemnego wyniku finansowego działalności;
- wynik osiągnięty na działalności - w roku ubiegłym strata 3.935 tys. zł, a w okresie badanym strata 1.827 tys. zł – różnica 2.108 tys. zł (strata niższa od ubiegłorocznej);
- zobowiązania i rezerwy spółki⁵ wykazują w stosunku do roku ubiegłego przyrost o kwotę 78.386 tys. (722,4%), przy czym zmienia się struktura zobowiązań – wzrastają zobowiązania długoterminowe o 24.031 tys. zł a wartość zobowiązań krótkoterminowych o 53.394 tys. zł i wartość rezerw na zobowiązania o kwotę 961 tys. zł.

(2). Syntetyczny rachunek zysków i strat (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	2008	struktura	2009	struktura	odchylenie	wskaźnik dynamiki
1	2	3	4	5	6	7
A. Przychody	7.896	100,0	22.864	100,0	14.968	189,6
B. Koszty działalności	12.762	161,6	22.038	96,4	9.276	72,7
C. Wynik brutto ze sprzedaży	-4.866	-61,6	826	3,6	5.692	117,0
D. Pozostałe przychody operacyjne	225	2,8	182	0,8	-43	-19,1
E. Pozostałe koszty operacyjne	9	0,1	883	3,9	874	9711,1
F. Wynik na działalności operacyjnej	-4.650	-58,9	125	0,5	4.775	102,7
G. Przychody finansowe	407	5,2	162	0,7	-245	-60,2
H. Koszty finansowe	501	6,3	1.847	8,1	1.346	268,7
I. Wynik na działalności gospodarczej	-4.744	-60,1	-1.560	-6,8	3.184	-67,1
J. Zyski i straty nadzwyczajne (saldo)	0	0,0	0	0,0	0	0,0
K. Zysk (strata) brutto	-4.744	-60,1	-1.560	-6,8	3.184	-67,1
L. Odpisy obowiązkowe	-809	-10,2	267	1,2	1.076	-133,0
Ł. Zysk (strata) netto	-3.935	-49,8	-1.827	-8,0	2.108	53,6



Syntetyczna ocena informacji ekonomicznych przedstawionych w rachunku zysków i strat sporządzonym za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. oraz na zaprezentowanym wyżej wykresie wskazuje na:

- przyrost przychodów osiągniętych na sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego o 14.968 tys. zł (189,6%);
- przyrost kosztów działalności operacyjnej w stosunku do roku ubiegłego o 9.276 tys. zł (72,7%);
- niższy od ubiegłorocznego udział kosztów w osiągniętych przychodach –w 2008 – 161,6% a w 2009 – 96,4%;
- poprawę efektywności działania na poziomie wyniku na sprzedaży - w okresie ubiegłym osiągnięte przychody nie wystarczyły na pokrycie ponoszonych wydatków, natomiast w badanym okresie wygospodarowano niewielki wynik dodatni – rentowność sprzedaży 3,6%;
- negatywny wpływ na wynik finansowy roku 2009 wywierają salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych - łącznie o 701 tys. zł;

⁵/ zewnętrzne źródła finansowania majątku

- negatywny wpływ na wynik finansowy roku 2009 salda przychodów i kosztów finansowych - łącznie o 1.685 tys. zł;

(3) Rachunek przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(-)2.243	15.377
B. Przepływy środków pieniężnych z dział. inwestycyjnej	(-)9.895	(-)31.582
C. Przepływy środków pieniężnych z dział. finansowej	3.647	68.188
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(-)8.491	51.983

Dodatni wynik przepływów z działalności operacyjnej oznacza, że w podstawowej działalności uzyskane zostały wpływy większe niż wydatki z nią związane. Dodatnie przepływy wygenerowane w działalności operacyjnej i finansowej (wpływy z tytułu KWIT-ów) zostały wykorzystane do sfinansowania wydatków działalności inwestycyjnej – środków trwałych oraz udziałów w firmie Global Cash. Dodatni wynik przepływów ogółem świadczy, że spółka w badanym okresie wygenerowała nadwyżkę środków pieniężnych.

(4) Podstawowe wskaźniki ekonomiczne

Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia	31.12.08	31.12.09
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto (%)	wynik na sprzedaży produktów x100 sprzedaż netto	-61,63%	3,61%
Rentowność sprzedaży operacyjnej	zysk operacyjnyx100 sprzedaż netto	-58,89%	0,55%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto x100 sprzedaż netto	-49,84%	-7,99%
Rentowność aktywów	zysk nettox100 aktywa ogółem	-7,46%	-1,41%
Rentowność kapitału własnego	wynik nettox100 kapitał własny	-9,39%	-4,56%
Wskaźniki płynności finansowej			
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej I	majątek obrotowy zobowiązania krótkoterminowe	1,3	1,2
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej II	majątek obrotowy - zapasy zobowiązania krótkoterminowe	1,3	1,2
Wskaźniki szybkości obrotu			
Wskaźnik rotacji należności w dniach	należności x 365 przychody ze sprzedaży	90	105
Wskaźnik rotacji zobowiązaniami w dniach	zobowiązania bieżącex365 koszt wytworzenia	128	104
pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	kapitał własny+ rezerwy+zob.dług. majątek trwały	1,08	1,2
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem aktywa ogółem	0,21	0,69
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	zobowiązania ogółem kapitał własny	0,26	2,23
Wskaźniki rentowności kapitałów			
Zysk przypadający na 1 akcję.	zysk netto ilość akcji	*	*

Wskaźniki rentowności w stosunku do ubiegłego okresu uległy nieznacznej poprawie – nie wszystkie wskaźniki są ujemne – część oparta na wyniku na sprzedaży jest dodatnia.

Zmiana struktury zobowiązań miała wpływ na poprawę wskaźnika płynności – wysokość wskaźnika świadczy o tym, że spółka terminowo realizowała swoje zobowiązania.

Wskaźniki szybkości obrotu utrzymały się na poziomie zbliżonym do okresu ubiegłego.

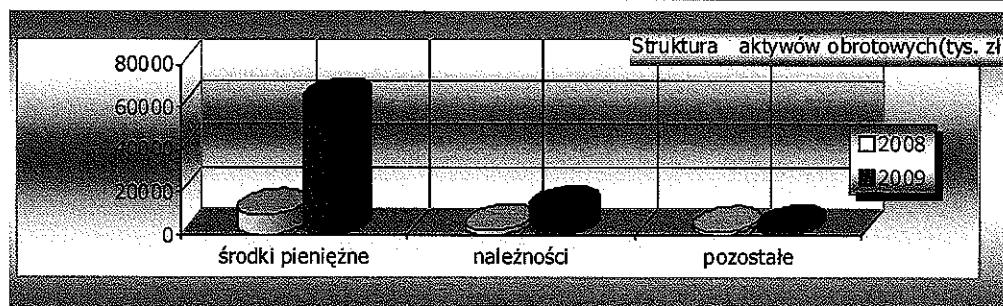
Wskaźniki zadłużenia utrzymują się na poziomie wyższym od ubiegłorocznego i świadczą o dużym finansowaniu ze źródeł zewnętrznych. Własne aktywa finansują majątek w 31%.

(5) Kontynuacja działania

Przedstawione wyżej informacje ekonomiczne o efektach działalności Spółki w kolejnych

I.B. Aktywa obrotowe (dane w tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Ogółem aktywa obrotowe	13.264	74.375
udział w aktywach bilansu	25,1%	57,5%
w tym:		
1. Zapasy	280	318
udział procentowy w sumie bilansowej	0,5%	0,3%
2. Należności krótkoterminowe	2.265	10.888
udział procentowy w sumie bilansowej	4,3%	8,5%
3. Inwestycje krótkoterminowe	9.463	61.597
udział procentowy w sumie bilansowej	17,9%	47,6%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.256	1.572
udział procentowy w sumie bilansowej	2,4%	1,2%



Zaprezentowane wyżej wielkości obrotowych aktywów wynikają z poprawnie prowadzonej ewidencji księgowej i zostały w prawidłowych kwotach zaprezentowane w bilansie.

6. Zapasy

6.1 Wycena i udokumentowanie zapasów prawidłowe. Istnienie potwierdzone w drodze spisu z natury.

7. Należności krótkoterminowe

7.1. Badaniem w zakresie wiarygodności wykazanych w bilansie należności z tytułu dostaw objęto 100% ogólnej zbiorowości i stwierdzono, że wszystkie należności są realne. Należności przedawnionych na dzień bilansowy nie stwierdzono. Potwierdzenia zgodności sald z kontrahentami Spółka dokonała w IV kw. 2009 roku. Saldy do dnia badania zostały w znacznej części rozliczone. Utworzone odpisy aktualizujące zasadniczo zabezpieczają ryzyko nieściągalności. Należności krótkoterminowe wykazane w bilansie są rzetelne. Należności od jednostek powiązanych nie wystąpiły. Wycena pożyczek konsorcyjnych poprawna – na zaległości utworzono odpisy aktualizujące.

7.2. Pozostałe należności – wycena na dzień bilansowy poprawna.

7.3. Należności podatkowe – nie wystąpiły na dzień bilansowy.

8. Inwestycje krótkoterminowe

8.1. Stan gotówki w kasie wykazany w bilansie został potwierdzony inwentaryzacją przeprowadzoną na dzień bilansowy. Saldo prawidłowo udokumentowane. Wycena na dzień bilansowy według wartości nominalnej.

8.2. Stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych zostały potwierdzone wyciągami bankowymi. Wycena do bilansu prawidłowa. Udokumentowanie zgodne z obowiązującymi przepisami.

8.3. Środki pieniężne w bankomatach poprawnie wycenione i potwierdzone spisem z natury.

9. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

9.1. Wykazane w bilansie krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały prawidłowo zakwalifikowane i wycenione. Stwierdzono zasadność ujęcia sald operacji księgowych w omawianej grupie aktywów. Saldo prawidłowo udokumentowane i realne.

II. PASYWA - ŹRÓDŁA FINANSOWANIA MAJĄTKU

1. Kapitały (fundusze własne) (dane w tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Kapitały własne	41.899	40.072
udział procentowy w sumie bilansowej	79,4%	31,0%
w tym:		
kapitał akcyjny	44.688	44.688
kapitał zapasowy	2.418	2.418
Strata do pokrycia	(-)1.272	(-)5.207
Wynik (strata)	(-)3.935	(-)1.827

1.1. Fundusz akcyjny jest zgodny z wpisem do KRS.

1.2. Fundusz zapasowy - saldo zgodne z ewidencją księgową

1.3. Strata do pokrycia - wykazano straty z lat ubiegłych pozostające do pokrycia z zysków w latach następnych zgodnie z wolą Akcjonariuszy.

1.4. Wynik roku badanego strata w kwocie **(-)1.827 tys. zł** została ustalona w prawidłowej wysokości.

1.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, a dane rachunkowe wykazane w sprawozdaniu znajdują swoje odzwierciedlenie w ewidencji księgowej i bilansie.

II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

	okres ubiegły	okres bieżący
Zobowiązania i rezerwy ogółem	10.851.	89.237
udział procentowy w sumie bilansowej	20,6%	69,0%
w tym:		
Rezerwy na zobowiązania	937	1.898
udział procentowy w sumie bilansowej	1,8%	1,5%
Zobowiązania długoterminowe	82	24.113
udział procentowy w sumie bilansowej	0,2%	18,6%
Zobowiązania krótkoterminowe.	9.832	63.226
udział procentowy w sumie bilansowej	18,6%	48,9%

2. **Rezerwy na zobowiązania** - rezerwa na podatek dochodowy została wyliczona poprawnie. Według oświadczeń jednostki oraz ustaleń w trakcie badania zawarte transakcje nie powodują konieczności tworzenia rezerw na zobowiązania - poza utworzonymi.

3. Zobowiązania długoterminowe

Prezentacja i wycena prawidłowe. Najpoważniejszą pozycję stanowią zobowiązania z tytułu KWIT.

4. **Zobowiązania warunkowe** - weksle zabezpieczające umowy leasingu.

5. Zobowiązania krótkoterminowe

5.1. Ujawnione w bilansie saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest zgodne z księgami rachunkowymi i dotyczy bieżących rozrachunków z kontrahentami. Zobowiązania przeterminowane nie występują. Zobowiązania wobec kontrahentów powstały zdecydowanie w IV kwartale 2009 r. i do dnia badania w znacznej części uregulowane. Wycena w walutach obcych prawidłowa.

5.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń są zgodne z deklaracjami przesłanymi do urzędów skarbowych.

Na dzień 31.12.2009 r. wystąpiły zobowiązania wobec budżetu w kwocie **366 tys. zł**. Saldo prawidłowo wycenione.

Zobowiązania budżetowe były przedmiotem niniejszego badania - w sposób wrywkowy sprawdzono prawidłowość naliczeń oraz terminowość wpłat na rzecz budżetu.

5.3. **Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń** - wynagrodzenia zostały rozliczone w I/2010.

5.4. **Pozostałe rozrachunki** - saldo prawidłowe.

5.5. **Fundusze specjalne** - saldo poprawne.

6. **Rozliczenia międzyokresowe** - nie występują na dzień bilansowy.

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**1. Przychody i zyski nadzwyczajne (dane w tys. zł)**

	okres ubiegły	okres bieżący
Przychody ze sprzedaży produktów	7.896	22.864
Pozostałe przychody operacyjne	225	181
Przychody finansowe	407	162

1.1. Zaprezentowane w rachunku zysków i strat wartości ze sprzedaży produktów kompletne, zostały prawidłowo wycenione i dotyczą badanego okresu oraz wynikają z przedłożonej do badania ewidencji. Udokumentowanie poszczególnych pozycji zastrzeżeń nie budzi. Wartość przychodów z jednostkami z grupy została ustalona prawidłowo.

1.2. Przychody finansowe obejmują głównie odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, lokat itp. Wycena i prezentacja na dzień bilansowy prawidłowa.

1.3. Wszystkie pozycje zaliczone w rachunku zysków i strat do **pozostałych przychodów operacyjnych** zgodne z prawem bilansowym i polityką rachunkowości.

1.4 Zyski nadzwyczajne – nie wystąpiły.

2. Koszty i straty (dane w tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Koszty sprzedanych towarów i usług	12.762	22.038
% w stosunku do sprzedaży	161,6%	96,4%
w tym:		
Koszt wytworzenia produktów	9.024	17.360
% w stosunku do sprzedaży	114,3%	75,9%
koszty ogólne	3.738	4.678
% w stosunku do sprzedaży	47,3%	20,5%
Pozostałe koszty operacyjne	9	883
% w stosunku do sprzedaży	0,1%	3,9%
Koszty finansowe	501	1.848
% w stosunku do sprzedaży	6,3%	8,1%

2.1. Ewidencja i rozliczenie kosztów dokonywane jest w sposób określony w polityce rachunkowości. Wykazane w sprawozdawczości koszty są:

- prawidłowo udokumentowane;
- zaliczone do właściwych okresów sprawozdawczych;
- kompletne;
- prawidłowo wycenione.

2.2. Badanie powiązania kosztów z uzyskiwanymi przychodami w poszczególnych miesiącach wykazało ich współmierność.

2.3. Prezentacja kosztów w rachunku zysków i strat jest zgodna z ewidencją księgową.

2.4. Badanie wykazało poprawną kwalifikację kosztów rodzajowych dostosowaną do potrzeb sprawozdawczych.

2.5. Pozostałe koszty operacyjne – prezentacja i udokumentowanie na dzień bilansowy prawidłowe.

2.6. Koszty finansowe dotyczą głównie odsetek od KWIT i leasingu. Udokumentowanie prawidłowe.

3. Wynik finansowy, obciążenie wyniku

Ustalony w sprawozdaniu finansowym wynik brutto został zweryfikowany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa podatkowego pod względem eliminacji wydatków nie uznanych za koszty uzyskania przychodów oraz przychodów nie podlegających opodatkowaniu. Przekształcenie wyniku w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym prawidłowo wykazano w informacji dodatkowej.

4. W wyniku badania poprawności sporządzenia informacji dodatkowej stwierdzono, że wykazane informacje wynikają z ewidencji księgowej i sprawozdania finansowego.

5. Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

6. Nie zaszły istotne, niekorzystne lub korzystne dla Spółki zdarzenia, następujące po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego, których pominięcie zniekształcałoby obraz jednostki wynikający z tego sprawozdania.

C. INFORMACJE KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera **12** stron kolejno ponumerowanych i oparafowanych przez biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w 4 egzemplarzach.

Sopot, dnia 10 kwietnia 2010 r.


Marcin Biliński

biegły rewident nr 9634 badający w imieniu
Zespołu Ekspertów Finansowych „Auditor” Sp. z o.o.
Sopot, Al. Niepodległości 800/8
wpisanego na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 914


Danuta Chojnowska

Dyrektor - biegły rewident nr 469
Zespół Ekspertów Finansowych „Auditor” Sp. z o.o.
Sopot, Al. Niepodległości 800/8
wpisany na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 914