

AdAc Sp. z o.o.
ul. Bronowicka 42
30-091 Kraków

Tel. +48 (12) 636 5277
Faks +48 (12) 623 0585

adac@adac.pl
www.adac.pl

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej VARIANT S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki VARIANT S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Krakowie przy ulicy Czerwieńskiego 3B , obejmującego:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 100 290 tys. zł;
- (b) sprawozdanie z dochodów całkowitych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące całkowite straty ogółem w kwocie 4 062 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 4 062 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 646 tys. zł;
- (e) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wyrażenie, na podstawie przeprowadzonego badania, opinii o sprawozdaniu finansowym.

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 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 jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej VARIANT S.A. (cd.)

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- (b) 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 jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Sprawozdanie z działalności jednostki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Dostępny limit kredytowy w rachunku obrotowym jest wykazywany przez Spółkę w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako środki pieniężne dostępne oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek dostępnych. Na skutek takiej prezentacji wartość aktywów oraz pasywów Spółki jest wyższa o kwotę 2 038 tysięcy złotych.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

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

Działający w imieniu AdAc Sp. z o.o.:

Sławomir Szurman
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10110

Sławomir Szurman
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10110

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 2785

Kraków, 30 kwietnia 2010 r.

VARIANT S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.**

AdAc Sp. z o.o.
ul. Bronowicka 42
30-091 Kraków

Tel. +48 (12) 636 5277
Faks +48 (12) 623 0585

adac@adac.pl
www.adac.pl

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej VARIANT S.A.

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego VARIANT S.A. z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Czerwieńskiego 3B (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 100 290 tys. zł;
- (b) sprawozdanie z dochodów całkowitych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące całkowite straty ogółem w kwocie 4 062 tys. zł;
- (c) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 4 062 tys. zł;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 646 tys. zł;
- (e) informację dodatkową obejmującą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, dnia 30 kwietnia 2010 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej VARIANT S.A. z dnia 30 kwietnia 2010 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.**

Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 12 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	3
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	5
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego	6
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	11

Działający w imieniu AdAc Sp. z o.o.:

Sławomir Szurman
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10110

Sławomir Szurman
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 10110

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 2785

Kraków, 30 kwietnia 2010 r.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.****I. Ogólna charakterystyka Spółki**

NAZWA	VARIANT S.A.
FORMA PRAWNA	Spółka Akcyjna
SIEDZIBA/ADRES ZARZĄDU	31-319 Kraków, ul. Czerwieńskiego 3B
TELEFON/ FAX	+48 (0) 12 636 99 44
REJESTR KRS	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie. Data wpisu: 25.07.2001. Numer KRS: 0000030723.
ROZPOCZĘCIE DZIAŁALNOŚCI	Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 20.12.1994 r. Repertorium A nr 13139/94
NIP	677-10-07- 078
REGON	350757002
WŁADZE JEDNOSTKI	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Rada Nadzorcza Zarząd
PRZEDMIOT DZIAŁANIA	<ul style="list-style-type: none">- produkcja środków myjących i czyszczących,- produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn,- produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych,- sprzedaż detaliczna części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych,- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.
KIEROWNICTWO JEDNOSTKI	W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził: Pan Wiesław Cholewa – Prezes Zarządu, Pan Leszek Kołodziej – Wiceprezes Zarządu. W roku obrotowym oraz w okresie od dnia bilansowego do daty wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.
RADA NADZOR CZA	W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodził: Pan Franciszek Kołodziej Pani Bożena Cholewa Pani Joanna Kołodziej Pan Marek Leśniak Pan Przemysław Cholewa Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w roku obrotowym oraz w okresie do daty wydania opinii: Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Uchwałą nr 6/01/2009 z 12 stycznia 2009 roku przyjęło rezygnację Pani Joanny Wyrobek z funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz powołało w jej skład Pana Przemysława Cholewę.
ZATRUDNIENIE	Na dzień 31 grudnia 2009 spółka zatrudniała 180 osób.
JEDNOSTKI POWIĄZANE	Jednostkami powiązanymi ze Spółką na dzień 31 grudnia 2009 są: <ul style="list-style-type: none">- VARIANT AVTOTECHNIKA- VARIANT AUTOTECHNIKA spol.s.r.o.- VARIANT AUTOTECH spol. s.r.o.- Dipol Sp. z o.o.- VARIANT & FROG d.o.o

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) AdAc Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą nr 11/06/2009 Rady Nadzorczej z dnia 10 czerwca 2009 r. na podstawie artykułu 18 statutu Spółki.
- (b) W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Sławomira Szurmana numer ewidencyjny 10110.
- (c) AdAc Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz. 694/.
- (d) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 9 czerwca 2009 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 7 do 10 grudnia 2009 r.,
 - badanie końcowe od 22 marca do 12 kwietnia 2010 r.,

w siedzibie spółki oraz do dnia wydania niniejszego raportu w siedzibie AdAc Sp. z o.o..

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

W badanym roku niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Spółki.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 100 290 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 10 912 tys. zł tj. o 9,8%. Spadek sumy aktywów wynika z poniesionej straty netto oraz zmniejszenia stanu zobowiązań/kredytów bankowych i zobowiązań z tytułu dostaw i usług.
- Największą pozycją aktywów Spółki są rzeczowe aktywa trwałe stanowiące 44,4% sumy bilansowej. W roku badanym nastąpił ich wzrost o 5 297 tys. zł (tj. 13,5%) w związku z nakładami poniesionymi na inwestycję w linię rerafinacji. Inwestycja ta została przyjęta w sierpniu 2009 r. Istotny spadek należności z tytułu dostaw i usług (6 431 tys. zł – 32,3%) wynika w głównej mierze z utworzenia odpisów aktualizujących na wartość należności od jednostek powiązanych w kwocie 2 305 tys. zł. Spółka oceniając sytuację finansową swoich jednostek zależnych podjęła decyzję o zaprzestaniu lub istotnym ograniczeniu działalności części z nich. Oprócz należności z tytułu dostaw i usług odpisami objęto także wartość udziałów w kwocie 324 tys. oraz udzielonych pożyczek 800 tys. zł. Odpisami obciążono pozostałe koszty operacyjne 2 305 tys. zł oraz koszty finansowe 1 123 tys. zł.
- W roku bieżącym uległy poprawie wskaźniki wykorzystania majątku, zarówno wskaźnik rotacji należności jak i rotacji zapasów skrócił się. Wskaźniki te w badanym roku wyniosły odpowiednio 114,1 dni (wskaźnik rotacji należności) oraz 139,5 dni (wskaźnik rotacji zapasów).
- Największą pozycją kapitałów obcych były zobowiązania finansowe długo- i krótkoterminowe wynoszące łącznie 41 369 tys. zł co stanowi 41,3% sumy bilansowej. W roku badanym nastąpił spadek tych pozycji (łącznie o 7 207 tys. zł) spowodowany spłatą części kredytów.
- Wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki pozostały na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. Stopa zadłużenia zmalała z 56% w końcu roku ubiegłego do 55% w końcu roku obecnego. Wskaźnik obrotu zobowiązań zwiększył się odpowiednio z 23,7 dni do 24,4 dni.
- Ogółem przychody ze sprzedaży wyniosły 60 368 tys. zł i wzrosły o 2,4% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawową działalnością Spółki w bieżącym roku obrotowym była sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych.
- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej była wartość sprzedanych towarów wynosząca w badanym okresie obrotowym 25 122 tys. zł, co stanowi 43% kosztów operacyjnych. Koszty operacyjne w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 5%, co spowodowane było głównie wzrostem obrotów.
- Rentowność mierzona zyskiem brutto na sprzedaży wyniosła 3% i była niższa o 2 punkty procentowe od uzyskiwanej w roku poprzednim.
- Pogorszeniu uległy wskaźniki płynności I i II, które wyniosły na koniec roku badanego odpowiednio 1,08 i 0,51, w roku poprzednim osiągały wartości 1,45 i 0,84.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.**

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na 31 grudnia 2009 r.**

	31.12.2008 r. tys. zł	31.12.2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2008 r. Struktura %	31.12.2009 r. Struktura %
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne	1 905	1 274	(631)	(33,1%)	1,7%	1,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	39 267	44 564	5 297	13,5%	35,4%	44,4%
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	2 038	2 215	177	8,7%	1,8%	2,2%
Nieruchomości inwestycyjne	7 696	8 699	1 003	13,0%	6,9%	8,7%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 125	2 119	994	88,4%	1,0%	2,1%
Pozostałe aktywa długoterminowe	760	1 052	292	38,4%	0,7%	1,0%
	52 791	59 923	7 132	13,5%	47,5%	59,7%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	24 399	21 124	(3 275)	(13,4%)	21,9%	21,1%
Należności z tytułu dostaw i usług	19 929	13 498	(6 431)	(32,3%)	17,9%	13,5%
Pozostałe należności	4 680	975	(3 705)	(79,2%)	4,2%	1,0%
Należności podatkowe	2 024	133	(1 891)	(93,4%)	1,8%	0,1%
Udzielone pożyczki	887	682	(205)	(23,1%)	0,8%	0,7%
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	194	305	111	57,2%	0,2%	0,3%
Środki pieniężne	6 298	3 650	(2 648)	(42,0%)	5,7%	3,6%
	58 411	40 367	(18 044)	(30,9%)	52,5%	40,3%
Ogółem aktywa	111 202	100 290	(10 912)	(9,8%)	100,0%	100,0%

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego cd.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2009 r. (cd.)

PASYWA

Kapitał własny

Kapitał podstawowy	31.12.2008 r. tys. zł	31.12.2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	31.12.2008 r. Struktura %	31.12.2009 r. Struktura %
Kapitał zapasowy z tyt. emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	5 752	5 752	-	-	5,2%	5,7%
Pozostałe kapitały	18 077	18 077	-	-	16,3%	18,0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	24 585	26 044	1 459	5,9%	22,1%	26,0%
Zysk (strata) netto	(98)	(301)	(203)	207,1%	(0,1%)	(0,3%)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	1 125	(4 396)	(5 521)	(490,8%)	1,0%	(4,4%)
	49 441	45 176	(4 265)	(8,6%)	44,5%	45,0%

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Rezerwy	2 696	2 577	(119)	(4,4%)	2,4%	2,6%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	18 705	15 022	(3 683)	(19,7%)	16,8%	15,0%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	30	30	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 491	3 685	(2 806)	(43,2%)	5,8%	3,7%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	29 871	26 347	(3 524)	(11,8%)	26,9%	26,3%
Kredyty i pożyczki dostępne	2 732	2 038	(694)	(25,4%)	2,5%	2,0%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	912	4 214	3 302	362,1%	0,8%	4,2%
Rozliczenia międzyokresowe	354	1 201	847	239,3%	0,3%	1,2%
	61 761	55 114	(6 647)	(10,8%)	55,5%	55,0%
Ogółem pasywa	111 202	100 290	(10 912)	(9,8%)	100,0%	100,0%

**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.**

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego cd.

**SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009r.**

	2008 r. tys. zł	2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana %	2008 r. struktura %	2009 r. struktura %
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	58 954	60 368	1 414	2,4%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	(56 083)	(58 760)	(2 677)	4,8%	(95,1%)	(97,3%)
Zysk ze sprzedaży	2 871	1 608	(1 263)	(44,0%)	4,9%	2,7%
Pozostałe przychody operacyjne	2 118	1 352	(766)	(36,2%)	3,6%	2,2%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 059)	(4 652)	(2 593)	125,9%	(3,5%)	(7,7%)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	2 930	(1 692)	(4 622)	(157,7%)	5,0%	(2,8%)
Przychody finansowe	1 101	346	(755)	(68,6%)	1,9%	0,6%
Koszty finansowe	(2 657)	(4 050)	(1 393)	52,4%	(4,6%)	(6,7%)
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	1 374	(5 396)	(6 770)	(492,7%)	2,3%	(8,9%)
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	1 374	(5 396)	(6 770)	(492,7%)	2,3%	(8,9%)
Podatek dochodowy	(249)	1 000	1 249	(501,6%)	(0,4%)	1,6%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	-	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) netto	1 125	(4 396)	(5 521)	(490,8%)	1,9%	(7,3%)
Składniki innych całkowitych dochodów (strat)	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody (straty) ogółem	1 125	(4 396)	(5 521)	(490,8%)	1,9%	(7,3%)

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego cd.

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

Wskaźniki aktywności

- szybkość obrotu należności
- szybkość obrotu zapasów

Wskaźniki rentowności

- rentowność sprzedaży netto
- rentowność sprzedaży brutto
- ogólna rentowność kapitału

Wskaźniki zadłużenia

- stopa zadłużenia
- szybkość obrotu zobowiązań

	2007 r.	2008 r.	2009 r.
	111,4 dni	130,4 dni	114,1 dni
	124,5 dni	147,1 dni	139,5 dni
	11%	2%	(7%)
	8%	5%	3%
	18%	2%	(9%)
	49%	56%	55%
	34,6 dni	23,7 dni	24,4 dni
	31.12.2007 r.	31.12.2008 r.	31.12.2009 r.
	1,52	1,45	1,08
	0,82	0,84	0,51

Wskaźniki płynności

- płynności I
- płynności II

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego cd.**Kapitał własny**

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 5 752 tysiące złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 45 176 tysięcy złotych.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. struktura kapitału podstawowego była następująca:

Akcjonariusz	Procent posiadanych akcji
Leszek Kołodziej	33,72%
Wiesław Cholewa	33,71%
Pozostali	32,57%
Razem	100,00%

Działalność Spółki w poprzednim roku obrotowym zamknęła się zyskiem netto w wysokości 1 125 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedzający rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą nr 5/06/2009 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2009 r.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przeznaczeniu zysku netto na zasilenie kapitału zapasowego.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Przyjęte zasady były stosowane przez Spółkę w sposób ciągły. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (e) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości i działania powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
 - poprawność działania kontroli wewnętrznej.
- Na podstawie powyższych ocen, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionych systemów.
- (f) Informacja dodatkowa, przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (g) Sprawozdanie z działalności jednostki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.
- (h) Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta c.d.

- (i) Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. zostało zbadane przez Marcina Krupę, biegłego rewidenta numer ewidencyjny 11142, działającego w imieniu Europejskiego Centrum Audytu Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ulicy Praskiej 6/5 wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115. Biegły rewident wydał opinię zawierającą następujące zastrzeżenia:

„Kwota niewykorzystanych na dzień bilansowy bankowych linii kredytowych jest przez Jednostkę wykazywana w bilansie w pozycji środki pieniężne i zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek. Taki sposób prezentacji powoduje iż wartość wyżej wymienionych pozycji oraz Suma bilansowa są zawyżone o PLN 2.731.722,86”

„Wartości nieruchomości inwestycyjnej zwiększona została w 2008 roku o PLN 1.200.000,00 w związku z odpłatnym zrzeczeniem się spółki zależnej z prawa odkupu tejże nieruchomości. Prawo do odkupu nieruchomości zrealizowane może być przez spółkę zależną do daty granicznej upływającej w lipcu 2009 roku. Zgodnie z MSR 16 oraz MSR 40 odpłatne zrzeczenie się prawa odkupu nie należy do katalogu nakładów zwiększających wartość nieruchomości inwestycyjnych. Naszym zdaniem, zgodnie z treścią ekonomiczną operacji gospodarczej, nabyte prawo odkupu powinno być rozliczane w czasie w okresie w jakim spółka zależna miała prawo do skorzystania z niego. Skutkiem powyższego wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów powinna być wyższa o PLN 1.200.000,00 i wynosiłaby na dzień bilansowy PLN 1.393.651,21, natomiast wartość nieruchomości inwestycyjnych byłaby niższa o PLN 1.200.000,00 i na dzień bilansowy powinna wynosić PLN 6.495.765,94.”

- (j) Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedzający rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Krakowie w dniu 1 lipca i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 136 w dniu 19 stycznia 2010 r.