

**Raport uzupełniający opinię z badania
skonsolidowanego sprawozdania
finansowego
Grupy Kapitałowej Bytom S.A.
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2010 roku**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Grupa Kapitałowa Bytom S.A. składa się z jednostki dominującej Bytom S.A. oraz jednostki zależnej, nad którą podmiot dominujący sprawuje bezpośrednio kontrolę. Grupa Kapitałowa posiadała także jednostkę zależną, nad którą utraciła kontrolę w trakcie badanego roku obrotowego.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa składała się z jednostki dominującej Bytom S.A. oraz Intermoda Fashion S.A. Jednostka dominująca utraciła kontrolę nad jednostką zależną Zakłady Przemysłu Jedwabniczego "Dolwis" S.A. w dniu 22 listopada 2010 roku.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania, a badana jednostka dominująca udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu jednostki dominującej o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu.

1.1 Jednostka dominująca

Bytom Spółka Akcyjna (poprzednio Zakłady Odzieżowe Bytom Spółka Akcyjna) z siedzibą w Bytomiu, przy ulicy Wrocławskiej 32/34, została utworzona aktem notarialnym z dnia 28 listopada 1990 roku Rep. A nr 1202/90 poprzez przekształcenie przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. W dniu 25 października 2001 roku Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000049296.

Aktem notarialnym z dnia 22 listopada 2010 roku Rep. A nr 7710/2010 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy Spółki. Poprzednia firma Spółki Zakłady Odzieżowe Bytom Spółka Akcyjna została zastąpiona przez Bytom Spółka Akcyjna. W dniu 21 grudnia 2010 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach zarejestrował zmianę Statutu w zakresie zmiany firmy.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP	626 000 31 74	REGON	003550818
-----	---------------	-------	-----------



Podstawową działalnością, zgodnie ze statutem Spółki, jest produkcja odzieży oraz jej sprzedaż detaliczna i hurtowa.

Wysokość kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 50 500 tys. złotych i dzieli się na 50 500 000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

W ciągu badanego roku nastąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 4 500 tys. złotych w wyniku rejestracji 4 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii M wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 grudnia 2009 roku i objętych przez akcjonariuszy w 2010 roku. W dniu 23 lutego 2010 roku omawiane podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy.

W dniu 13 września 2010 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie wydania w zamian za obligacje V serii 110.000 akcji serii L, które zostały wykazane na dzień 31 grudnia 2010 roku w kapitale rezerwowym. Dnia 4 lutego 2011 roku ww. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy.

W dniu 22 listopada 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę ws. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 20 000 tys. złotych w drodze subskrypcji prywatnej akcji na okaziciela serii N o wartości nominalnej 1 zł z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W dniu 17 stycznia 2011 roku zostały zawarte umowy o objęciu akcji serii N. Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 20 000 tys. złotych zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 22 lutego 2011 roku.

Także w dniu 22 listopada 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w związku z podjęciem uchwały ws. przyjęcia Programu Motywacyjnego oraz uchwały ws. emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji Spółki serii O, podjęło uchwałę ws. warunkowego podwyższania kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 3 500 tys. złotych. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez emisję nie więcej niż 3 500 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii O o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Program motywacyjny zostanie przeprowadzony w okresie trzech kolejnych lat obrotowych począwszy od 1 stycznia 2011 roku.

W dniu 22 listopada 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany statutu Spółki, nadając tym samym uprawnienia osobiste Panu Janowi Pilchowi oraz FRM "4ECapital Sp. z o.o." Spółka komandytowo-akcyjna dotyczące:

- prawa do powoływania i odwoływania jednego członka Zarządu, który pełnił będzie funkcję Prezesa Zarządu, w drodze pisemnego oświadczenia złożonego Spółce.
- prawa do powoływania, zawieszania w czynnościach i odwoływani trzech członków Rady Nadzorczej, w drodze pisemnego oświadczenia skierowanego do Zarządu Spółki.

Ww. uprawnienia osobiste przysługują w sytuacji, gdy Jan Pilch oraz FRM "4ECapital Sp. z o.o." Spółka komandytowo-akcyjna pozostaną akcjonariuszami Spółki i będą posiadać łącznie nie mniej niż 6 000 000 akcji Spółki. Zmiana statutu Spółki została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy w dniu 27 grudnia 2010 roku.



Na dzień 31 grudnia 2010 roku akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% głosów byli:

- Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiadające 16 606 403 akcji tj. 32,88% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 32,88% udziału w kapitale zakładowym,
- Pan Tomasz Sarapata posiadający 2 905 000 akcji tj. 5,75% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 5,75% udziału w kapitale zakładowym,
- Pan Jan Załubski posiadający 2 810 010 akcji tj. 5,56% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 5,56% udziału w kapitale zakładowym.

Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał własny Spółki był dodatni i wynosił 11 334 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, Zarząd Spółki reprezentowali:

- Pan Michał Wójcik - Prezes Zarządu,
- Pan Grzegorz Koterwa - Wiceprezes Zarządu.

W trakcie roku obrotowego nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Dnia 1 lipca 2010 Rada Nadzorcza odwołała dotychczasowy Zarząd w składzie:

- Pan Tomasz Sarapata - Prezes Zarządu,
- Pani Dorota Wiler - Wiceprezes Zarządu.

i powołała nowy Zarząd w składzie:

- Pani Agnieszka Gajdzińska - Członek Zarządu,
- Pan Grzegorz Koterwa - Członek Zarządu,
- Pan Mariusz Omieciński - Członek Zarządu.

Dnia 29 lipca 2010 roku Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację dwóch dotychczasowych Członków Zarządu, tj. Pani Agnieszki Gajdzińskiej i Pana Mariusza Omiecińskiego oraz powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Michała Wójcika oraz na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Grzegorza Koterwę.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Pan Jan Pilch - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Michał Meller - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pani Karolina Woźniak-Małkus - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Krzysztof Bajolek - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Andrzej Kaczorowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Harald Lassmann - Członek Rady Nadzorczej.



W roku obrotowym 2010 zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Dnia 21 czerwca 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie powołało na nową kadencję Pana Sławomira Ziemskiego, Pana Grzegorza Kuczyńskiego oraz Pana Tomasza Szewczyka. W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Leszka Koziorowskiego, Pana Andrzeja Kaczorowskiego oraz Pana Rafała Bauera.

Dnia 22 listopada 2010 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej wszystkich jej członków i powołało skład Rady Nadzorczej, tak jaki zaprezentowany powyżej wg stanu na 31 grudnia 2010 roku.

Po dniu bilansowym zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 13 lutego 2011 roku Pan Andrzej Kaczorowski złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 28 marca 2010 roku akcjonariusze posiadający uprawnienia osobiste powołali w skład Rady Nadzorczej Pana Sławomira Wasilewskiego.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za obecny rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię z uwagą, „iż roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Stosownie do wymogów art. 397 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami), Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Dalsze istnienie Spółki jest uzależnione od uzyskania dodatkowego finansowania.”

1.2 Jednostki zależne objęte konsolidacją

1.2.1 Zakłady Przemysłu Jedwabniczego “Dolwis” S.A.

Zakłady Przemysłu Jedwabniczego “Dolwis” S.A. z siedzibą w Leśnej przy ul. Świerczewskiego 10. Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż tkanin z jedwabiu i włókien chemicznych.

Spółka dominująca Bytom S.A. posiadała 99,87% udziału w kapitale zakładowym Zakłady Przemysłu Jedwabniczego “Dolwis” S.A. do dnia 8 października 2010 roku, tj. do dnia podwyższenia kapitału zakładowego. Po podwyższeniu kapitału zakładowego udział Spółki dominującej obniżył się do 17,87%, jednak z uwagi na potencjalne akcje wynikające umowy przedwstępnej nabycia akcji Dolwis S.A. jednostka dominująca nie utraciła kontroli na dzień podwyższenia kapitału. Utrata kontroli nastąpiła w dniu 22 listopada 2010, tj. w momencie sprzedaży 319 587 akcji, tj. 17,87% kapitału zakładowego Dolwis S.A.

Przychody i koszty Spółki Dolwis S.A. za okres sprawowania kontroli zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji wyniku ze zbycia jednostki zależnej.



1.2.2 Intermoda Fashion S.A.

Intermoda Fashion S.A. z siedzibą w Bytomiu ul. Wrocławska 32/34. Spółka dominująca posiada 100% kapitału zakładowego.

Przedmiotem działalności Spółki jest działalność handlowa w oparciu o sklepy firmowe.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Intermoda Fashion S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta. Dnia 1 marca 2011 roku postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy została ogłoszona upadłość likwidacyjna Intermoda Fashion S.A.

Jednostka zależna została skonsolidowana metodą pełną.

2. Dane identyfikujące sprawozdanie skonsolidowane

Badane sprawozdanie skonsolidowane obejmuje:

1. skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą w wysokości 46 626 tys. złotych,
2. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowity ujemny dochód w kwocie 30 486 tys. złotych,
3. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 22 069 tys. złotych,
4. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 219 tys. złotych,
5. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Jednostka dominująca oraz jednostka zależna Intermoda Fashion S.A. objęta konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku, będący dniem kończącym badany rok obrotowy. Jednostka dominująca posiadała sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Doliwis S.A. sporządzone na dzień 30 września 2010 roku.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego, skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane w oryginale przez Prezesa Zarządu oraz Główną Księgową, a wersji elektronicznej przez Wiceprezesa Zarządu.

Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok 2009 został przyjęty jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez mgr Zofia Skowron Biuro Biegłych Rewidentów „REWIZ”, która wydała opinię ze zwróceniem uwagi na zagrożenie kontynuacji działalności spółki zależnej Dolwis S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21 czerwca 2010 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku nie zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku zostało opublikowane w numerze 392 poz. 2201 Monitora Polskiego B z dnia 21 lutego 2011 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 29 lipca 2010 roku na Biegłego Rewidenta, przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o., ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 20 lipca 2010 roku. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w marcu i kwietniu 2011 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

3. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego jednostek powiązanych

Jednostka zależna, w której podmiot dominujący posiada bezpośrednio lub pośrednio poprzez swoje podmioty zależne ponad 50% praw głosu obejmowana jest konsolidacją metodą pełną.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi Standardami zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami.



3.1 Metoda włączania sprawozdań jednostkowych

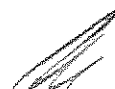
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostki zależnej wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy.

Jednostka dominująca sporządziła jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Jednostka zależna sporządziła sprawozdanie zgodnie z Polską Ustawą o Rachunkowości. W sprawozdaniu jednostki zależnej dokonano korekt, dostosowując sprawozdanie do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji bilansów jednostkowych oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, niezrealizowanych zysków i strat zawartych w pozycjach objętych konsolidacją, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostce zależnej wraz z tą częścią kapitału własnego jednostki zależnej, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone zostało poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych rachunków zysków i strat sporządzonych za pełny rok obrotowy po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

Wynik ze zbycia jednostki zależnej został wykazany w oddzielnej pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	66 941	97 571
Koszt własny sprzedaży	(87 347)	(112 080)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	24 458	33 763
Wynik z działalności operacyjnej	(30 100)	(19 731)
Zysk (strata) brutto	(32 480)	(23 709)
Zysk (strata) netto	(30 486)	(23 974)
Całkowity dochód	(30 486)	(23 974)
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa trwałe, w tym:	18 200	44 557
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>14 539</i>	<i>37 305</i>
Aktywa obrotowe, w tym:	24 453	48 496
<i>Zapasy</i>	<i>17 138</i>	<i>29 198</i>
<i>Należności z tyt. dostaw i usług</i>	<i>5 933</i>	<i>16 165</i>
Kapitał własny	4 373	26 442
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	32 779	59 391
<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>	<i>18 449</i>	<i>28 261</i>
<i>Kredyty i pożyczki</i>	<i>8 636</i>	<i>21 631</i>
Suma bilansowa	46 626	93 563

2. Wskaźniki efektywności działania

	2010	2009
$\text{Cykl rotacji należności} = \frac{\text{Należności handlowe}}{\frac{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{365}} * 365$	32 dni	61 dni
$\text{Cykl rotacji zobowiązań} = \frac{\text{Zobowiązania handlowe}}{\frac{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{365}} * 365$	101 dni	106 dni
$\text{Cykl rotacji zapasów} = \frac{\text{Zapasy}}{\frac{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}{365}} * 365$	93 dni	109 dni

3. Wskaźniki płynności

	2010	2009
$\text{Wskaźnik bieżącej płynności} = \frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,9	0,8
$\text{Wskaźnik płynności II} = \frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,4	0,3

4. Wskaźniki rentowności

	2010	2009
$\text{Rentowność sprzedaży brutto} = \frac{\text{Zysk/Strata brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży netto}} * 100\%$	-49%	-24%
$\text{Rentowność aktywów ogółem} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-64%	-26%
$\text{Rentowność kapitału} = \frac{\text{Zysk/Strata netto}}{\text{Kapitał własny ogółem}} * 100\%$	-697%	-91%

5. Wskaźniki struktury finansowania

	2010	2009
Wskaźnik ogólnego zadłużenia = $\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Aktywa ogółem}}$	0,7	0,7
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = $\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Kapitał własny}}$	7,5	2,3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 22 listopada 2010 roku podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki dominującej.

Roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Stosownie do wymogów art. 397 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami), Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie akcjonariuszy w celu podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Dalsze istnienie jednostki dominującej zależy od uzyskania dodatkowego finansowania.

Równocześnie zwracamy uwagę na fakt, iż dnia 1 marca 2011 roku postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy została ogłoszona upadłość likwidacyjna Intermoda Fashion S.A.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości

1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- b) Ustawę 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 roku, nr 77, poz. 649),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- e) Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej.

1.2 Dokumentacja konsolidacyjna

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez podmiot dominujący odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dokumentacja konsolidacyjna przechowywana jest w siedzibie jednostki dominującej.

Dokumentacja ta zawiera między innymi opis i przyczynę powstania każdej korekty, wyliczenie kwot oraz sposób ujęcia w bilansie i rachunku zysków i strat oraz pozwala na powiązanie danych sprawozdania skonsolidowanego ze stanowiącymi punkt wyjścia sprawozdaniami jednostkowymi.



2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiły 14 539 tys. złotych i składały się głównie z budynków w Tarnowskich Górach oraz inwestycji w sklepy firmowe.

2.2. Aktywa obrotowe

2.2.1. Zapasy

Wartość zapasów na dzień bilansowy wyniosła 17 138 tys. złotych. Na wartość zapasów składają się głównie towary w sklepach firmowych na kwotę 15 219 tys. złotych oraz produkty gotowe na kwotę 4 523 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2010 roku odpis aktualizujący zapasy wynosił 3 648 tys. złotych.

2.2.2. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe oraz pozostałe należności na dzień bilansowy wyniosły 6 847 tys. złotych po uwzględnieniu odpisu aktualizującego w kwocie 7 239 tys. złotych.

Wartość salda należności na bilansowy rok została potwierdzona pisemnie i poprzez płatności dokonane po dniu bilansowym w stopniu wystarczającym.

2.3. Pasywa

2.3.1. Kapitał własny

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 50 500 tys. złotych i odpowiada wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej.

Wysokość pozostałych składników kapitałów własnych została ustalona na podstawie dokumentacji konsolidacyjnej.

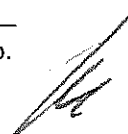
Ze względu na fakt posiadania 100% udziałów w jednostce zależnej, udziały nie dające kontroli nie występują.

2.3.2. Zobowiązania krótkoterminowe

Saldo zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2010 roku w wysokości 32 779 tys. złotych obejmuje głównie zobowiązania handlowe w kwocie 18 449 tys. złotych oraz kredyty w kwocie 8 636 tys. złotych.

Salda zobowiązań z tytułu kredytów jednostki dominującej w wysokości 8 220 tys. złotych zostały potwierdzone przez banki.

Saldo zobowiązań handlowych Spółki dominującej w wysokości 13 487 tys. złotych zostało bezpośrednio potwierdzone na dzień bilansowy w 50%.



3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Dane liczbowe zostały zawarte w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

Do skonsolidowanego sprawozdania włączone zostały poszczególne pozycje rachunków zysków i strat jednostki wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowity ujemny dochód w wysokości 30 486 tys. złotych zostało poprawnie przedstawione w powiązaniu z dokumentacją konsolidacyjną.

Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez Grupę Kapitałową zostały ustalone, we wszystkich istotnych aspektach, w prawidłowej wysokości i wyniosły 66 941 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 87 347 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Największą pozycję kosztów działalności operacyjnej stanowią koszty sprzedanych towarów oraz koszty sprzedaży w łącznej kwocie 62 492 tys. złotych.

4. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

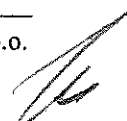
Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne objaśnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2010 roku sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, badana Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz dokumentacją konsolidacyjną.



6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy są zgodne z danymi przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 roku Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi przygotowane przez Spółkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W imieniu

Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18



MAZARS

Jarosław BOCHENEK

Monika KACZOREK

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 90 086

Partner

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2011 roku