



---

Kancelaria Biegłych Rewidentów Czyżewska, Orłowska  
Spółka partnerska

**OPINIA I RAPORT  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROTEL S.A. W GDAŃSKU  
ZA ROK OBROTOWY 2010**

---

Gdynia, kwiecień 2011 roku



Kancelaria Biegłych Rewidentów Czyżewska, Orłowska  
Spółka partnerska

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej EUROTEL S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EUROTEL S.A. z siedzibą w Gdańsku, /80-126/ Gdańsk, ul. Myśliwska 21, na które składają się:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z pozycji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,
- 4) sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,
- 5) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej „EUROTEL” S.A. odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej EUROTEL S.A. w Gdańsku.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej EUROTEL S.A. w Gdańsku są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej „EUROTEL” S.A.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie skonsolidowanego 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 dominującą EUROTEL S.A. w Gdańsku oraz jednostkę zależną zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej EUROTEL S.A. w Gdańsku na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,



Kancelaria Biegłych Rewidentów Czyżewska, Orłowska  
Spółka partnerska

- 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 ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową „EUROTEL” S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej EUROTEL S.A. jest w istotnym zakresie 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 oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku nr.33, poz.259 z późn. zm.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne

**Jolanta Orłowska**

Kluczowy biegły rewident nr ewid. 9641

**„NORD”**  
**Kancelaria Biegłych Rewidentów**  
**Czyżewska, Orłowska Spółka partnerska**  
ul. Śląska 53 , 81-304 Gdynia

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem  
ewidencyjnym 3610

Gdynia, dn. 28 kwietnia 2011 roku.

**GRUPA KAPITAŁOWA**

**EUROTTEL S.A. w Gdańsku**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ  
DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**



## SPIS TREŚCI RAPORTU

Część A	CZĘŚĆ OGÓLNA	5
1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	5
2.	Dane identyfikujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe	7
3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy	8
4.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
5.	Oświadczenia otrzymane i dostępność danych	9
Część B	SYTUACJA FINANSOWA	9
1.	Podstawowe dane i wskaźniki finansowe	9
2.	Analiza finansowa	11
3.	Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników	14
Część C	POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI	15
Część D	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	16
1.	Aktywa trwałe	16
2.	Aktywa obrotowe	16
3.	Kapitały własne	17
4.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17
Część E	PRAWIDŁOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	17
Część F	POZOSTAŁE STWIERDZENIA BIEGŁEGO REWIDENTA	18

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

#### 1.A. Jednostka Dominująca „EUROTTEL” S.A.

- (a) EUROTTEL S.A. w Gdańsku, zwana dalej „Spółką”, została zawiązana na podstawie na podstawie umowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (akt notarialny Rep. A Nr 3314/1996) w dniu 30.07.1996 r. przed notariuszem Izabelą Bąkowską w Gdańsku. W dniu 27.03.2006 r. Zgromadzenie Wspólników EUROTTEL Spółka z o.o. podjęło uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
- (b) W dniu 1.06.2006r. Spółka akcyjna EUROTTEL S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000258070.
- (c) Siedziba Spółki mieści się w Gdańsku ul. Myśliwska 21 /80-126/ Gdańsk.
- (d) Spółka działa pod numerem identyfikacji podatkowej **NIP 5861584525** nadanym Decyzją Naczelnika I Urzędu Skarbowego w Gdyni oraz symbolem identyfikacji statystycznej w systemie **REGON 191167690**.
- (e) Podstawowy przedmiotem działalności Spółki w 2010 roku były: usługi działalność usługowa w zakresie prowadzenia sprzedaży, marketingu i promocji produktów telekomunikacyjnych Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. Działalność ta jest zgodna z przedmiotem działalności wpisanym do KRS.
- (f) Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił **749.651,00 zł.** i dzielił się na 3.748.255 szt. akcji o wartości nominalnej 0,20 zł. W badanym okresie kapitał zakładowy Spółki uległ zmniejszeniu o kwotę **31.599,00 zł.** Kapitał własny spółki został obniżony w skutek podjętej Uchwały ZWZA z dnia 26 maja 2010 roku, w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki. WZWA postanowiło umorzyć 157.995 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,20 zł za akcję, które Spółka nabyła w ramach skupu akcji własnych prowadzonego w oparciu o uchwałę WZA z 20 listopada 2008 roku. Obniżony kapitał zakładowy został zarejestrowany Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy KRS, w dniu 28 czerwca 2010 roku.
- (g) Kapitał własny Spółki na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku wynosił **34.408.617,87 zł.**
- (h) Struktura własności kapitału zakładowego spółki - w zakresie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów - na dzień 31.12.2010 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji
Krzysztof Stepokura	1 131 182	226 263,40
Jacek Foltarz	1 048 180	209 636,00
Allianz TFO	268 205	53 641,00
PKO TFI	208 674	41 734,80
Pozostali	1 092 014	218 402,80
<b>RAZEM</b>	<b>3 748 255</b>	<b>749 651,00</b>

- (i) Na dzień 31.12.2010 roku Spółka:
- nie jest Spółką zależną od innej jednostki,
  - nie jest Spółką stowarzyszoną z inną jednostką
  - jest Spółką dominującą dla Spółki VIAMIND Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Taborowa 20, w której posiada 70,01% udziału w kapitale własnym oraz 70,01% w prawach głosu.
- (j) Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
- (k) Organami Spółki są:
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy



- Rada Nadzorcza

- (l) W 2010 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej „EUROTTEL” S.A.

Na dzień 31.12.2010 roku Rada Nadzorcza działa w składzie:

Krzysztof Płachta	Przewodniczący Rady
Jacek Foltarz	Wiceprzewodniczący Rady
Krzysztof Parnowski	Członek Rady
Paweł Kostrzewski	Członek Rady
Jacek Struk	Członek Rady

Cała Rada Nadzorcza kolegialnie pełni funkcję Komitetu Audytu na podstawie Statutu Spółki

W ciągu roku obrotowego nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Na podstawie uchwał dotyczących wyboru Rady Nadzorczej Spółki podjętych na WZA w dniu 26 maja 2010 roku, skład Rady Nadzorczej od dnia 2 czerwca 2010r., wynoszący 5 osób, przedstawiał się następująco:

1. Krzysztof Płachta
2. Jacek Foltarz
3. Krzysztof Parnowski
4. Paweł Kostrzewski
5. Bartosz Stepokura

W dniu 1 lipca 2010 roku z funkcji Członka Rady Nadzorczej został odwołany Bartosz Stepokura, a na jego miejsce został powołany Jacek Struk.

- (m) Zarząd Spółki jest dwuosobowy i działa w składzie:

Krzysztof Stepokura	Prezes Zarządu
Tomasz Basiński	Wiceprezes Zarządu

- (n) Do składania oświadczeń i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch Członków Zarządu łącznie.
- (o) Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki w Gdańsku, przy ul. Myśliwskiej 21. Obowiązki Głównego Księgowego pełni Pani Beata Milczewska.
- (p) Zgodnie ze sporządzoną przez Spółkę informacją dodatkową oraz sprawozdaniem GUS Z-06, przeciętne zatrudnienie w 2010 roku wynosiło w Spółce 234,6 etatów. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka zatrudniała 225 osób.

### **1.B. Jednostka Zależna „VIAMIND” Sp. z o.o.**

- (a) VIAMIND Sp. z o.o. w Warszawie, zwana dalej „Spółką”, została zawiązana na podstawie Umowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 4.07.2007 r. przed notariuszem Andrzejem Micorek w Kancelarii Notarialnej ul. Nowy Świat 53 w Warszawie (Rep. A Nr 5501/2007).
- (b) Ostatnie zmiany w umowie Spółki zostały wprowadzone w dniu 14.10.2009r. (Rep. A Nr 6261/2009).
- (c) W dniu 30.07.2007r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000285357.
- (d) Siedziba Spółki mieści się w Warszawie ul. Taborowa 20 /02-699/ Warszawa.
- (e) Spółka działa pod numerem identyfikacji podatkowej **NIP 9512225244** nadanym Decyzją Naczelnika Urzędu Skarbowego Warszawa Ursynów oraz symbolem identyfikacji statystycznej w systemie **REGON 141064315**.

- (f) W roku badanym przedmiotem działalności Spółki była działalność usługowa w zakresie prowadzenia sprzedaży, marketingu i promocji produktów telekomunikacyjnych.

Działalności ta mieści się w katalogu czynności określonym umową spółki i z wpisem do KRS.

- (g) Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił **204.100,00 zł.** i dzielił się na **2.041** udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł. W badanym okresie kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie.

- (h) Kapitał własny Spółki na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku wynosił **1.108.902,38 zł.**

- (i) Wspólnikami Spółki są:

Wspólnik	Ilość udziałów	Wartość udziałów
EUROTTEL S.A.	1 429	142 900,00
Marek Wietrzyński	306	30 600,00
Tomasz Cieślowski	306	30 600,00

- (j) Spółka nie posiada udziałów w innych podmiotach.

- (k) Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

- (l) Organami Spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników
- Rada Nadzorcza

- (m) W 2010 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

Rada Nadzorcza działa w składzie:

Tomasz Basiński	Przewodniczący Rady
Stepokura Krzysztof	Członek Rady
Wietrzyńska Izabela	Członek Rady

- (n) Zarząd Spółki jest dwuosobowy i działa w składzie:

Cieślowski Tomasz	Członek Zarządu
Wietrzyński Marek	Członek Zarządu

- (o) Do składania oświadczeń i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch Członków Zarządu łącznie.

- (p) Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki w Warszawie, przy ul. Taborowej 20. Obowiązki Głównego Księgowego pełni Pani Katarzyna Zawalich

- (q) Zgodnie ze sporządzoną przez Spółkę informacją dodatkową oraz sprawozdaniem GUS Z-06, przeciętne zatrudnienie w 2010 roku wynosiło w Spółce 21 etatów. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka zatrudniała 31 osób.

## 2. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

- (a) Na zbadane sprawozdanie finansowe Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Jednostki Dominującej "EUROTTEL" S.A. oraz Jednostki Zależnej "VIAMIND" Sp. z o.o., które zostały zbadane i uzyskały opinie bez zastrzeżeń (dane w tys. zł):



Spółka	Suma bilansowa na 31.12.2010 r.	Wynik netto za okres 1.01-31.2010	Podmiot uprawniony do badania i rodzaj opinii	Metoda konsolidacji
EUROTEL S.A.	44 518	6 027	„NORD” Kancelaria Biegłych rewidentów Czyżewska, Orłowska Sp. p. - <b>bez zastrzeżeń</b>	Jednostka konsolidująca
VIAMIND Sp. z o.o.	10 387	942	„NORD” Kancelaria Biegłych rewidentów Czyżewska, Orłowska Sp. p. - <b>bez zastrzeżeń</b>	metoda pełna

- (b) Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym:

Spółka	Suma bilansowa (w tys. zł)	Wynik netto (w tys. zł)
Podmiot dominujący	44 518	6 027
Podmiot zależny	10 387	942
Razem	54 905	6 969
korekty konsolidacyjne	(-)117	-
<b>Suma</b>	<b>54 788</b>	<b>6 969</b>

- (c) Począwszy od okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1.01.2009 roku, na mocy art. 55 ustawy o rachunkowości Jednostka dominująca EUROTEL S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe według zasad wynikających z MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.
- (d) Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- (e) Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej „EUROTEL” S.A. w roku obrotowym od 1.01.2010 do 31.12.2010 roku.

### 3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej „EUROTEL” S.A. za poprzedni rok obrotowy.

- (a) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostało zbadane przez „ATUT” Usługi Rachunkowo-Audytorskie Jolanta Orłowska z siedzibą w Gdańsku /80-437/, ul. Wajdeloty 1/7 – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Nr 3265 i uzyskało opinię **bez zastrzeżeń**.
- (b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok, obejmujące:
- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
  - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, zamykające się po stronie aktywów i pasywów kwotą **50.982.169,42 zł**,
  - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, wykazujące za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, całkowity dochód netto w kwocie **6.072.707,78 zł**,
  - sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **633.537,75 zł**,
  - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **4.131.558,84 zł**.
  - dodatkowe informacje i objaśnienia,
- zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej „EUROTEL” S.A. uchwałą Nr 6/2010 z dnia 26 maja 2010 roku.
- (c) Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej „EUROTEL” S.A. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17 czerwca 2010 roku.



- (d) Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej „EUROTTEL” S.A. zostało publikowane w Monitorze Polskim „B” Nr 1976 w dniu 13 października 2010 roku.

#### 4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- (a) Uchwałą Nr 01/01/2010 Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej EUROTTEL S.A. z dnia 24 stycznia 2011 roku w trybie przewidzianym § 22 ust.1 w Statucie Spółki „NORD” Kancelaria Biegłych Rewidentów Czyżewska, Orłowska Spółka partnerska z siedzibą w Gdyni, przy ul. Śląskiej 53 została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EUROTTEL S.A. Umowa o badanie została zawarta w dniu 30.01.2011 roku.
- (b) „NORD” Kancelaria Biegłych Rewidentów Czyżewska, Orłowska Spółka partnerska z siedzibą w Gdyni, przy ul. Śląskiej 53 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3610.
- (c) „NORD” Kancelaria Biegłych Rewidentów Czyżewska, Orłowska Spółka partnerska oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie spełniają w rozumieniu art.56 ust.3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009r. Nr 77, poz.649) warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EUROTTEL S.A. w Gdańsku.
- (d) Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 10 kwietnia 2011r. do 28 kwietnia 2011r,
- (e) W dniu 28 kwietnia 2011 roku wydaliśmy o badanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

#### 5. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

- (a) Otrzymaliśmy od Zarządu Jednostki Dominującej stosowne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.
- (b) W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostka Dominująca EUROTTEL S.A. udostępniła dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

### B. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA

#### 1. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy 2010 oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku w porównaniu do okresu poprzedzającego, to jest roku 2009, charakteryzują następujące wybrane wskaźniki i ich zmiany:

		J.m.	Okres:
		2010r.	2009r.
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
- produktywność majątku ogółem	<i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i> <i>przeciętny stan aktywów ogółem</i>	2,15	2,26
- produktywność majątku trwałego	<i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i> <i>przeciętny stan aktywów trwałych</i>	4,40	4,88

- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		3,32	3,22
- szybkość obrotu należnościami handlowymi	$\frac{\text{Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	dni	25	19
- szybkość obrotu zapasami	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{Wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$	dni	16	12

**Wskaźniki rentowności / deficytowości**

- rentowność / deficytowość sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	%	6,12	5,77
- rentowność / deficytowość majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan aktywów ogółem}}$	%	13,18	23,82
- rentowność / deficytowość kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	20,33	36,76

**Wskaźniki finansowania**

- stopa ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{aktywa ogółem}}$	%	23,43	22,14
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	%	135,39	129,15
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe i rezerwy długoterminowe}}{\text{pasywa ogółem}}$	%	65,12	64,98
- stopa zadłużenia kapitału własnego	$\frac{\text{zobowiązania długo- i krótkoterminowe}}{\text{Kapitały własne}}$	%	36,14	34,16
- szybkość obrotu zobowiązaniami handlowymi	$\frac{\text{przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{Wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$	dni	44	34
- kapitał obrotowy netto	$\text{majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe}$	tys. zł.	10 153	8 024

**Wskaźniki płynności**

- płynność bieżąca (I)	$\frac{\text{aktywa obrotowe (bez należności z tyt. dostaw i usług pow. 12 m-cy)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe (bez zobowiązań z tyt. dostaw i usług pow. 12 m-cy)}}$		2,25	2,27
- płynność szybka (II)	$\frac{\text{aktywa obrotowe (bez należności z tyt. dostaw i usług pow. 12 m-cy) - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe (bez zobowiązań z tyt. dostaw i usług pow. 12 m-cy)}}$		1,95	1,98
- płynność pieniężna (III)	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe (bez zobowiązań z tyt. dostaw i usług pow. 12 m-cy)}}$		0,17	0,33



## 2. Analiza Finansowa

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2010 roku

A K T Y W A	Koniec 2010 w tys. zł	Koniec 2009 w tys. zł	Zmiana (2010-2009) w tys.	Zmiana (2010-2009)/2009 %	Struktura Koniec 2010 %	Struktura Koniec 2009 %
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>26 228</b>	<b>25 582</b>	<b>646</b>	<b>2,5</b>	<b>47,9</b>	<b>50,2</b>
Wartość firmy jednostek zależnych	3 034	3 034	0	0,0	5,5	6,0
Wartości niematerialne	19 784	19 776	8	0,0	36,1	38,8
Rzeczowe aktywa trwałe	2 994	2 502	492	19,7	5,5	4,9
Należności długoterminowe	134	95	39	41,1	0,2	0,2
Inwestycje długoterminowe	0	0	0	-	0,0	0,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	282	175	107	61,1	0,5	0,3
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>28 560</b>	<b>25 400</b>	<b>3 160</b>	<b>12,4</b>	<b>52,1</b>	<b>49,8</b>
Aktywa przeznaczane do sprzedaży	0	1 143	-1 143	-100,0	0,0	2,2
Zapasy	3 855	3 164	691	21,8	7,0	6,2
Należności krótkoterminowe	22 483	17 254	5 229	30,3	41,0	33,8
Aktywa finansowe	83	0	83	-	0,2	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 028	3 671	-1 643	-44,8	3,7	7,2
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	111	168	-57	-33,9	0,2	0,3
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>54 788</b>	<b>50 982</b>	<b>3 806</b>	<b>7,5</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2010 roku c.d.

P A S Y W A	Koniec 2010 w tys. zł	Koniec 2009 w tys. zł	Zmiana (2010-2009) w tys.	Zmiana (2010-2009)/2009 %	Struktura Koniec 2010 %	Struktura Koniec 2009 %
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>35 511</b>	<b>33 039</b>	<b>2 472</b>	<b>7,5</b>	<b>64,8</b>	<b>64,8</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	750	781	-31	-4,0	1,4	1,5
Należne wkłady na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	-	0,0	0,0
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	-1 502	1 502	-100,0	0,0	-2,9
Kapitał (fundusz) zapasowy	27 632	20 185	7 447	36,9	50,4	39,6
Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualnej wyceny	0	0	0	0,0	0,0	0,0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	7 500	-7 500	-100,0	0,0	14,7
Zysk (strata) z lat ubiegłych	110	0	110	-	0,2	0,0
Zysk (strata) netto, w tym:	6 969	6 072	897	14,8	12,7	11,9
Przypadający na udziałowców mniejszościowych	282	47	235	500,0	0,5	0,1
Kapitał mniejszości	50	3	47	0,0	0,1	0,0
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>19 277</b>	<b>17 943</b>	<b>1 334</b>	<b>7,4</b>	<b>35,2</b>	<b>35,2</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>724</b>	<b>488</b>	<b>236</b>	<b>48,4</b>	<b>1,3</b>	<b>1,0</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	325	91	234	257,1	0,6	0,2
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22	10	12	120,0	0,0	0,0
Pozostałe rezerwy	377	387	-10	-2,6	0,7	0,8
Zobowiązania długoterminowe	146	79	67	84,8	0,3	0,2
Zobowiązania krótkoterminowe	12 689	11 206	1 483	13,2	23,2	22,0
Rozliczenia międzyokresowe	5 718	6 170	-452	-7,3	10,4	12,1
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>54 788</b>	<b>50 982</b>	<b>3 806</b>	<b>7,5</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku**

(\*) dane za 2009 rok po zapewnieniu porównywalności (zmiany prezentacyjne).

(\*\*) dane za 2009 rok obejmują obroty jednostki zależnej od dnia objęcia kontrolą, tzn. od dnia 8.10.2009 roku.

TREŚĆ POZYCJI	2010 rok w tys. zł	2009 rok w tys. zł (*)	(2010-2009) w tys.	Zmiana (2010-2009)/2009 %	Struktura Koniec 2010 %	Struktura Koniec 2009 %
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>113 934</b>	<b>105 256</b>	<b>8 678</b>	<b>8,2</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	65 039	60 200	4 839	8,0	57,1	57,2
Przychód netto ze sprzedaży towarów i materiałów	48 895	45 056	3 839	8,5	42,9	42,8
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>82 550</b>	<b>78 524</b>	<b>4 026</b>	<b>5,1</b>	<b>72,5</b>	<b>74,6</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	34 671	34 516	155	0,4	30,4	32,8
wartość sprzedanych towarów i materiałów	47 879	44 008	3 871	8,8	42,0	41,8
<b>Zysk ( strata ) brutto na sprzedaży</b>	<b>31 384</b>	<b>26 732</b>	<b>4 652</b>	<b>17,4</b>	<b>27,5</b>	<b>25,4</b>
Koszty sprzedaży	16 195	13 746	2 449	17,8	14,2	13,1
Koszty ogólnego zarządu	7 346	5 350	1 996	37,3	6,4	5,1
Pozostałe przychody operacyjne	1 891	689	1 202	174,5	1,7	0,7
Pozostałe koszty operacyjne	1 106	896	210	23,4	1,0	0,9
<b>Zysk ( strata ) z działalności kontynuowanej</b>	<b>8 628</b>	<b>7 429</b>	<b>1 199</b>	<b>16,1</b>	<b>7,6</b>	<b>7,1</b>
Przychody finansowe	121	228	-107	-46,9	0,1	0,2
Koszty finansowe	115	70	45	64,3	0,1	0,1
<b>Zysk ( strata ) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>8 634</b>	<b>7 587</b>	<b>1 047</b>	<b>13,8</b>	<b>7,6</b>	<b>7,2</b>
Podatek dochodowy	1 665	1 515	150	9,9	1,5	1,4
<b>Zysk ( strata ) netto z działalności kontynuowanej, przypadający:</b>	<b>6 969</b>	<b>6 072</b>	<b>897</b>	<b>14,8</b>	<b>6,1</b>	<b>5,8</b>
- Akcjonariuszom spółki dominującej	6 687	6 025	662	11,0	5,9	5,7
- Udziałowcom mniejszościowym	282	47	235	500,0	0,2	0,1
Inne całkowite dochody	0	0	0	-	0,0	0,0
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0	-	0,0	0,0
<b>Całkowite dochody ogółem, przypadający:</b>	<b>6 969</b>	<b>6 072</b>	<b>897</b>	<b>14,8</b>	<b>6,1</b>	<b>5,8</b>
- Akcjonariuszom spółki dominującej	6 687	6 025	662	11,0	5,9	5,7
- Udziałowcom mniejszościowym	282	47	235	500,0	0,2	0,1



### 3. Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników

Analiza powyższych wielkości i wskaźników finansowych wskazuje na wystąpienie w roku 2010 następujących tendencji:

- Wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży netto w 2010 roku w stosunku do 2009 roku,
- Wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży brutto w 2010 roku w stosunku do 2009 roku,
- Spadek wskaźników rentowności majątku ogółem i kapitału własnego w porównaniu do poprzedniego okresu,
- Minimalny spadek wskaźników płynności bieżącej i szybkiej oraz bardziej znaczny spadek wskaźnika płynności pieniężnej w porównaniu z poprzednim rokiem obrotowym,
- Spadek wskaźników produktywności majątku ogółem, majątku trwałego oraz wzrost wskaźnika kapitału własnego w porównaniu do 2009 roku,
- Wydłużenie cyklu rotacji należności o 6 dni w stosunku do 2009 roku,
- Wydłużenie cyklu obrotu zapasów o 4 dni w stosunku do 2009 roku,
- Wydłużenie cyklu obrotu zobowiązań handlowych o 10 dni w porównaniu do 2009 roku,
- Nieznaczny wzrost stopy ogólnego zadłużenia w stosunku do roku ubiegłego,
- Wzrost stopy pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym w porównaniu z rokiem poprzednim,
- Wzrost kapitału obrotowego netto w stosunku do roku ubiegłego ( w całym analizowanym okresie kapitał obrotowy netto wykazuje wielkości dodatnie).

Na przestrzeni analizowanego okresu lat 2009-2010 spadł udział majątku trwałego w strukturze aktywów i utrzymuje się na poziomie ponad od 50,2% w 2009 roku do 47,9% w 2010 roku, natomiast udział kapitału własnego w sumie bilansowej kształtował się na takim samym poziomie w obu porównywalnych latach.

Kapitał własny w 2010 pokrywa majątek trwały w 135,59%. Stopa ogólnego zadłużenia na poziomie 23,43% w roku badanym pokazuje, że udział kapitału własnego w finansowaniu działalności jest znaczący, a to oznacza, iż majątek Spółki finansowany jest w większości części z kapitału własnego.

Grupa Kapitałowa osiągnęła całkowity dochód netto w kwocie **6 969 tys. zł** za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku, z tego przypadający Jednostce dominującej 6 687 tys. zł i udziałowcom mniejszościowym 282 tys. zł. Na ten dzień kapitał obrotowy netto Grupy Kapitałowej osiągnął w dodatnią wartość w kwocie 10 153 tys. zł.

**Na podstawie informacji o Grupie Kapitałowej EUROTTEL S.A. w Gdańsku uzyskanych w oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również w oparciu o sporządzoną analizę, nie stwierdzamy zagrożeń dla możliwości kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową w roku następującym po roku badanym.**

#### C. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROTTEL S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego Jednostki dominującej EUROTTEL S.A. oraz sprawozdania jednostkowego Spółki zależnej "VIAMIND" Sp. z o.o.



3. Zapewniono w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzenia sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
4. Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.
5. Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań spółek podlegających konsolidacji oraz opinie i raporty z badania tych spółek.
5. Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez Spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

#### **D. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

Szczegółowe informacje liczbowe i opisowe do poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

##### **1. Aktywa trwałe**

	AKTYWA TRWAŁE	Stan na:		
		31.12.2010 przed korektami	Wyłączenia	31.12.2010 po korektach
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	2 994	-	2 994
2.	Wartości niematerialne	19 784	-	19 784
3.	Wartość firmy jednostek zależnych	0	3 034	3 034
4.	Aktywa finansowe - jednostki zależne	3 041	(-) 3 041	0
5.	Należności długoterminowe	134	-	134
6.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	282	-	282
	<b>Razem aktywa trwałe</b>	<b>26 235</b>	<b>(-) 7</b>	<b>26 228</b>

Prawidłowo dokonano:

- eliminacji wartości udziałów w spółce zależnej posiadanych przez jednostkę dominującą,
- wyodrębnienia pozycji wartość firmy powstałej w związku z nabyciem Spółki "VIAMIND" Sp. z o.o.

##### **2. Aktywa obrotowe**

	AKTYWA OBROTOWE	Stan na:		
		31.12.2010 przed korektami	Wyłączenia	31.12.2010 po korektach
1.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	-	0
2.	Zapasy	3 855	-	3 855
3.	Należności krótkoterminowe	22 593	(-) 110	22 483
4.	Aktywa finansowe (pożyczki)	83	-	83
5.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 028	-	2 028
6.	Rozliczenia międzyokresowe	111	-	111
	<b>Razem aktywa obrotowe</b>	<b>28 670</b>	<b>(-) 110</b>	<b>28 560</b>



Prawidłowo dokonano:

- eliminacji salda należności między spółkami Grupy Kapitałowej

### 3. Kapitały własne

	KAPITAŁ WŁASNY	Stan na:		
		31.12.2010 przed korektami	Wyłączenia	31.12.2010 po korektach
1.	Kapitał zakładowy	954	-204	750
2.	Kapitał zapasowy	27 632		27 632
3.	Akcje własne	0		0
4.	Kapitał rezerwowy	0		0
5.	Niepodzielony wynik finansowy	-37	147	110
6.	Wynik bieżącego okresu, w tym:	6 969	0	6 969
	- zysk udziałowców mniejszościowych	0	282	282
7.	Kapitał mniejszości	0	50	50
	<b>Razem kapitały własne</b>	<b>35 518</b>	<b>-7</b>	<b>35 511</b>

- Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej jest równy kapitałowi podstawowemu jednostki dominującej.
- Prawidłowo ustalono zysk udziałowców mniejszościowych oraz kapitały mniejszości.
- Zysk zatrzymany stanowi zysk netto jednostki zależnej przypadający Jednostce dominującej za poprzedni rok obrotowy od dnia objęcia kontrolą do końca 2009 r. (od 8.10 -31.12.2009 roku)

### 4. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

	Zobowiązania	Stan na:		
		31.12.2010 przed korektami	Wyłączenia	31.12.2010 po korektach
1.	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	325	-	325
2.	Pozostałe rezerwy	399	-	399
3.	Zobowiązania długoterminowe	146	-	146
4.	Zobowiązania krótkoterminowe	12 799	(-) 110	12 689
5.	Rozliczenia międzyokresowe	5 718	-	5 718
	<b>Razem zobowiązania i rezerwy</b>	<b>19 387</b>	<b>(-)110</b>	<b>19 277</b>

Prawidłowo dokonano:

- eliminacji salda zobowiązań między spółkami Grupy Kapitałowej.

## E. PRAWIDŁOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Spółka dominująca ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

	Wyszczególnienie	Obroty za okres:		
		1.01-31.12.2010 przed korektami	Wyłączenia	1.01-31.12.2010 po korektach
1.	Przychody ze sprzedaży	114 328	(-)394	113 934
2.	Koszty działalności operacyjnej	106 485	(-)394	106 091
3.	Pozostałe przychody operacyjne	1 891		1 891
4.	Pozostałe koszty operacyjne	1 106		1 106
5.	Przychody finansowe	170	(-)49	121
6.	Koszty operacji finansowych	164	(-)49	115
7.	Zysk brutto	6 834	-	6 834
8.	Podatek dochodowy	1 665	-	1 665
9.	Zysk netto, w tym	6 969	-	6 969
-	przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	0	6 687	6 687
-	przypadający udziałowcom mniejszościowym	0	282	282

Prawidłowo dokonano eliminacji :

- przychodów i kosztów z transakcji sprzedaży i zakupu w ramach Grupy kapitałowej,
- wzajemnych kosztów i przychodów odsetkowych z tytułu pożyczki udzielonej w ramach grupy kapitałowej,

Zysk jednostki zależnej przypadający jednostce dominującej i udziałowcom mniejszościowym ustalono następująco ( w tys. zł ):

Wynik finansowy jednostki zależnej za okres 1.01-31.12.2010	942
udział jednostki dominującej w zysku jednostki zależnej (70,01%)	660
udziały mniejszości (29,99%)	282

## F. POZOSTAŁE STWIERDZENIA BIEGŁEGO REWIDENTA

- (a) Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje prawidłowo zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego w roku badanym o kwotę **2 472 tys. zł**. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z pozycji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi Spółek Grupy Kapitałowej.
- (b) Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje prawidłowo:
- \* Zwiększenie środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości (+) 1 533 tys. zł
  - \* Zwiększenie środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości (+) 1 188 tys. zł
  - \* Zmniejszenie środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości (-) 4 364 tys. zł



i sporządzone zostało stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości Nr 7 - na podstawie sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz informacji dodatkowej i jest ono zgodne z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy kont.

- (c) Informacja dodatkowa stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Jednostkę Dominującą, w istotnych aspektach zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości Nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych standardach.
- (d) Zarząd jednostki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej 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 oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U.Nr. 33 poz.259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.
- (e) Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.
- (f) Naruszeń prawa nie stwierdzono.

Niniejsze opracowanie zawiera 18 kolejno numerowanych i paraflowanych przez biegłego rewidenta strony, w tym:

1. opinię – strony od 1 do 2
2. raport – strony od 3 do 19

**Jolanta Orłowska**

Kluczowy biegły rewident nr ewid. 9641

**„NORD”**

**Kancelaria Biegłych Rewidentów Czyżewska,  
Orłowska Spółka partnerska**  
ul. Śląska 53, 81-304 Gdynia

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem  
ewidencyjnym 3610

Gdynia, dn. 28 kwietnia 2011 roku