

**OPINIA I RAPORT
Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**za okres
od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.**

**FON S.A.
ul. Padlewskiego 18 C
09-402 Płock**

dla

**Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej
i Zarządu FON S.A.**

„AUXILIUM AUDYT”

Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa

KRAKÓW, Al. Pokoju 84

ZLECENIODAWCA

FON S. A.
ul. Padlewskiego 18 C
09-402 Płock

OPRACOWANIE

Opinia i Raport z badania
sprawozdania finansowego
za rok 2010

WYKONAWCY

Kluczowy Biegły Rewident
Zdzisław Kaźmierczak
Nr ewid. 1607

DATA

21.03.2011 r.

ODPOWIEDZIALNOŚĆ FIRMOWA:

AUXILIUM AUDYT

Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa
Kraków, Al. Pokoju 84
Koncesja Krajowej Izby
Biegłych Rewidentów
Nr 3436

**AUXILIUM AUDYT Krystyna Adamus, Jadwiga Faron – Spółka
Komandytowa**

Siedziba: 31 – 564 Kraków, al. Pokoju 84
Tel. (012) 425 80 53
e-mail: auxilium@auxilium.com.pl
NIP 675-14-24-353 REGON 121082783
Nr z listy KIBR 3436

**OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

- I. Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu FON S.A.
ul. Padlewskiego 18 C, 09-402 Płock.
- II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego
FON S.A., na które składa się:
- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - 2) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 roku, który po
stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **14 832,0 tys. zł,**
 - 3) rachunek zysków i strat za rok okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujący
stratę netto w wysokości **/-/ 802,0 tys. zł,**
 - 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2010 i wykazuje zwiększenie
kapitału własnego o kwotę **/+/ 8 024,0 zł,**
 - 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.
wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **/-/ 41,0 tys. zł,**
 - 6) noty do jednostkowego sprawozdania finansowego
 - 7) sprawozdanie z działalności.

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

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.

III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., Nr 76 poz. 694),
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1744).

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 wrywkowy- dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, poprawności zastosowanych przez badaną jednostkę zasad rachunkowości, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

IV. Uważamy, że przy uwzględnieniu niepewności, o której mowa niżej, badanie dostarczyło wystarczające podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Pragniemy zwrócić uwagę na poważne zagrożenie dla kontynuacji działalności Spółki. Z danych zawartych w sprawozdaniu finansowym za 2010 r. i analizy sytuacji finansowej, majątkowej wynika, że spółka od wielu lat generuje straty i narastający wynik ujemny wynosi na dzień 31.12.2010r. (-) 20.854,0 tys. zł. Wskaźnik płynności I kształtuje się na poziomie 0,05 i jest niższy od optymalnego (1,5-2,0). Trzeci ze wskaźników płynności, wskaźnik szybkiej płynności, który powinien kształtować się na poziomie 0,2 kształtował się w 2010 r. na poziomie 0,01 i jest poniżej wskaźnika optymalnego.

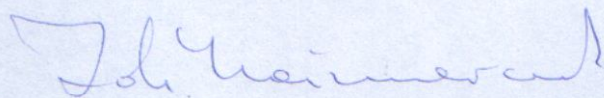
Nie zgłaszając innych aniżeli przedstawione wyżej zastrzeżenia, naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2010 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
- b) sporządzone zostało, zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym 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 umowy.

V. Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art.49 ust.2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim we wszystkich istotnych aspektach zgodne.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 1607
Zdzisław Kaźmierczak,

W imieniu podmiotu Nr 3436
uprawnionego do badania sprawozdań
finansowych AUXILIUM-AUDYT Krystyna
Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa
31-564 Kraków, al. Pokoju 84



podpis

KOMPLEMENTARIUSZ
BIEGŁY REWIDENT NR 816

Jadwiga Faron

podpis

Kraków, dnia 21.03.2011

AUXILIUM AUDYT
Krystyna Adamus, Jadwiga Faron
Spółka Komandytowa
31-564 Kraków, Al. Pokoju 84
REGON 121082783, NIP 6751424353

F O N SPÓŁKA AKCYJNA

09-400 Płock, ul. Stary Rynek 6

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego za 2010 rok FON S.A. 09-402 Płock
ul. Padlewskiego 18 C uzupełniający opinię .

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Dane identyfikujące badaną jednostkę.

1.1. Nazwa, forma prawna

Jednostka badana jest przedsiębiorstwem działającym pod nazwą FON Spółka Akcyjna.

1.2. Podstawa prawna działalności

FON Spółka Akcyjna założona została aktem notarialnym Rep. A 2924/1998 z dnia 20 maja 1998 r. Czasokres działalności jednostki nie jest określony.

1.3. Organy spółki przedstawiają się następująco:

Zarząd- Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki od dnia 03.10.2008 r. wymagana jest samodzielna reprezentacja zakładu.

W 2010 Zarząd Spółki składał się z następujących osób:

Piotr Żołyński – Prezes Zarządu do dnia 15 lipca 2010 r.

Sylwia Szwed – Prezes Zarządu od dnia 15 lipca 2010 roku

Rada Nadzorcza:

W skład Rady Nadzorczej w 2010 r. wchodził:

Pan Wojciech Hetkowski – od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.

Pan Mariusz Patrowicz – od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.

Pani Małgorzata Patrowicz – od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.

Pan Grzegorz Leonarski – od 01.01.2010 do 03.12.2010 r.

Pani Jolanta Koralewska – od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.

Pan Jacek Koralewski – od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.

1.4. Powiązania z innymi jednostkami

Na dzień bilansowy Spółka posiada:

50,71 % akcji w FON Ecology S. A. z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18 C.

1.5. Przedmiot działalności

- wynajem nieruchomości

Szczegółowy przedmiot działalności przedstawia wpis do KRS nr 0000028913.

1.6. Siedziba jednostki

Siedziba Spółki znajduje się w Płocku przy ul. Padlewskiego 18 C.

1.7. Rejestracja podatkowa i statystyczna

Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Oddział w Płocku. Nr KRS 000028913

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18.07.2001 roku

Rejestracja w Urzędzie Skarbowym

Urząd Skarbowy w Płocku - NIP: 548-007-58-44.

Rejestracja w Urzędzie Statystycznym

Urząd Statystyczny w Bydgoszczy w dniu 15.06.2007 r. REGON: 070009914

1.8. Wysokość kapitału zakładowego

Kapitał podstawowy „FON” S.A. z siedzibą w Płocku na dzień bilansowy wynosi 10 803 180,70 złotych i dzieli się na 108.031.807 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości 0,10 zł.

W/w kwota kapitału zakładowego wykazana została w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru sądowego, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

1.9. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w badanym okresie wynosiło 2 osoby.

1.10. Księgowość Spółki

Księgowość Spółki prowadzona jest przez Kancelarię Biegłego Rewidenta „GALEX” Jan Gałuszka z siedzibą 43-400 Cieszyń ul. Bobrecka 27, NIP 548-132-43-09 zgodnie z Umową z dnia 05.05.2003 roku na czas nieokreślony.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia FON S.A. z dnia 30 czerwca 2005 roku począwszy od sprawozdań finansowych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się od dnia 1 stycznia 2005 r. sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

1.11. Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe FON za rok 2010 zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz porównywalne sprawozdanie za rok 2009 roku zakończony 31 grudnia 2009 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

1.12. Oświadczenie o zgodności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów rachunkowości oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

II. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie.

2.1. Przedmiot badania:

Przedmiotem niniejszego badania jest sprawozdanie finansowe za 2010 rok FON S.A. obejmujące:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
- 2) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 14 832,0 tys. zł
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujący stratę netto -/802,0 tys. zł
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujący zwiększenie kapitału własnego +/8 024,0 tys. zł
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę -/41,0 tys. zł
- 6) noty do jednostkowego sprawozdania finansowego.
- 7) sprawozdanie z działalności.

2.2. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy.

Sprawozdanie finansowe za poprzedzający badany rok obrotowy tj. za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. było badane przez Ekspert Zakład Usług Księgowo-Finansowych Sp. z o.o. GRUPA FINANS SERVIS z siedzibą w Bielsko-Białej przy ul. 1 Dywizji Pancерnej wpisaną na listę KIBR pod numerem 181. Wydana opinia zawierała zastrzeżenia odnośnie kontynuowania działalności spółki.

Na dzień 12 maj 2010r. Zarząd Spółki FON S.A. zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie na którym zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 3/2010 sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009, natomiast Uchwałą nr 7/2010 Zwyczajne Walne Zgromadzenie „FON” S.A. uchwaliło pokrycie straty netto za 2009 w wysokości 1 451 tys. złotych z zysków lat przyszłych.

Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawa, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wpisał dnia 14.05.2010 roku do KRS 0000028913 wzmiankę o złożeniu sprawozdania finansowego za 2009 rok. Sprawozdanie finansowe za 2009 rok „FON” S.A. nie zostało złożone i opublikowane w Monitorze Polskim B. W dniu 17.05.2010 roku zostało złożone sprawozdanie finansowe za 2009 rok, w Urzędzie Skarbowym w Płocku.

2.3. Informacja o badaniu sprawozdania.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonała Rada Nadzorcza „FON” S.A.

Badanie zostało przeprowadzone przez „AUXILIUM AUDYT Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie przy Al. Pokoju 84 wpisaną na listę KIBR pod numerem 3436, a w jej imieniu badanie przeprowadził Zdzisław Kaźmierczak wpisany na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 1607.

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

Zgodnie z umową nr 327/11 z dnia 26.01.2011 roku badanie przeprowadzono w siedzibie biura Biegłego Rewidenta „GALEX” Jan Gałuszka z siedzibą 43-400 Cieszyń ul. Bobrecka 27 prowadzącego księgi rachunkowe „FON” S.A. z Bydgoszczy w okresie od 14 marca 2011 roku do 18 marca 2011 roku z przerwami i nie nastąpiły ograniczenia w badaniu.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2009 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku badanego. Jednostka w roku badanym stosuje te same zasady (politykę) rachunkowości jak w latach poprzednich.

Jednostka spełnia warunki według art.64 ust.1 Ustawy i podlega obowiązkowi badania. W ramach zlecenia dokonano oceny ksiąg rachunkowych w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz zasad prawidłowej rachunkowości.

3.Oświadczenie jednostki i dostępności danych.

„FON” S.A. w Bydgoszczy w dniu 18.03.2011 roku złożył oświadczenie o kompletności , rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania , ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań istniejących na dzień 31.12.2010 r., oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany .

W trakcie badania sprawozdania finansowego FON S.A. udostępniło nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu .

B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ.

1. Analiza wskaźnikowa

Działalność gospodarczą oraz sytuację finansową i majątkową badanej jednostki w latach 2008-2010 charakteryzują następujące węzłowe wskaźniki przedstawione w poniższych tabelach:

Nazwa	Algorytm	2010	2009	2008
Rentowność majątku ROA	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	- 8,12%	- 29,46	-14,70
Rentowność kapitału własnego ROE	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{średnioroczny stan kapitału własnego}}$	- 10,35%	- 29,46	-20,51
Rentowność netto sprzedaży	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	- 103,09 %	- 196,61	-24,08
Rentowność brutto sprzedaży	$\frac{\text{wynik ze sprzedaży produktów i towarów}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	26,22%	- 14,23	-6,95
Wskaźnik płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,05	0,32	1,20
Wskaźnik płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,05	0,32	1,03
Wskaźnik płynności III	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,01	0,07	0,01
Szybkość obrotu należnościami w dniach	$\frac{\text{śr.stan należności z tyt.dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży produktów,tow.i mat.}}$	98	149	50
Stopień spłaty zobowiązań w dniach	$\frac{\text{śr.stan zobowiązań z tyt.dostaw i usług} \times 365}{\text{wartość sprzedanych towarów i mater.+koszt wytw.}}$	99	120	60
Szybkość obrotu zapasami w dniach	$\frac{\text{Średnioroczny stan zapasów} \times 365}{\text{Wartość sprzed.towarów i mat. +koszt wytw.sprzed.produktów}}$	x	x	33
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	20,69	24,06	22,41
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{kapitał obcy}}$	383,44	315,61	346,06

Pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi	<u>Kapitał własny+zobowiązania długoterminowe</u> aktywa trwałe	80,15	82,34	106,24
Trwałość struktury finansowania	<u>Kapitał własny+rezerwy dług.+zobowiązania dług.</u> suma aktywów	79,32	75,94	77,58
Wartość księgowa	Kapitał własny	11 764	3 740	5 191
Liczba akcji	Liczba wyemitowanych akcji	108 031 907	32 740 807	1 637 040
Wartość księgowa Spółki na 1 akcję	<u>Kapitał własny</u> liczba wyemitowanych akcji	0,11 zł	0,012	0,003
Rozwodniona liczba akcji	Rozwodniona liczba akcji	39 513 367	32 740 807	1 637 040
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	<u>Kapitał własny</u> Rozwodniona liczba akcji	0,02	0,012	0,01

Wnioski:

1. Oceniając wskaźniki rentowności należy stwierdzić, że nadal są ujemne. Głównym powodem ich ujemnej wartości jest strata Spółki w kolejnych latach obrotowych.

2. Czas spływu należności zmniejszył się do 98 dni w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań krótkoterminowych praktycznie nie przekraczał wskaźnika szybkości inkasa należności i odpowiadał 99 dniom w roku 2010 przeciętnych wpływów ze sprzedaży.

3. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wskazuje, iż udział wierzycieli w finansowaniu majątku Jednostki zmniejszył się w 2010 r. do 20,69 % w stosunku do 2009 r.

4. Trwałość struktury finansowania majątku zwiększyła się w 2010 r. do 79,32 % w stosunku do 2009 roku, w którym wynosiła 75,94 %

5. Wskaźnik bieżącej płynności jako podstawowy miernik zdolności przedsiębiorstwa do spłacania wszystkich jego zobowiązań bieżących przez upływanie posiadanych zasobów majątku obrotowego do zobowiązań bieżących ukształtował się w 2010 r. na bardzo niskim poziomie w stosunku do wskaźnika optymalnego (optymalny w granicach od 1,5 do 2,0) t.j. 0,05

Drugi ze wskaźników płynności, wskaźnik szybkiej płynności, który powinien kształtować się na poziomie jednostki kształtował się w 2010 r. także na poziomie 0,05 i jest nieprawidłowy. Trzeci z omawianych wskaźników płynności pozwala jednostce pokryć zobowiązania bieżące z najbardziej płynnych aktywów obrotowych(tj. środków pieniężnych) w 1% w 2010 roku. Niski poziom omawianych wskaźników świadczy o poważnych trudnościach płatniczych przedsiębiorstwa, a nawet o jego niewypłacalności.

6. Analiza dynamiki aktywów pozwala stwierdzić, że nastąpił znaczny wzrost całości majątku przedsiębiorstwa w 2010 r. o 201,2 % w stosunku do 2009 r., przy czym majątek trwały zwiększył się w 2010 r. o 223,1%. Majątek obrotowy obniżył się w 2010 r. o (-) 59,5 %.

Po stronie pasywów widoczny jest wzrost zobowiązań krótkoterminowych w 2010 r. o 158,9 % w stosunku do 2009 r.

7. Analiza dynamiki danych rachunku zysków i strat pozwala stwierdzić, że Spółka nadal generuje straty i w 2010 roku suma strat roku bieżącego i nie pokryte straty z lat ubiegłych wyniosły – 20 854,0 tys. zł

W stosunku do roku ubiegłego w prezentowanym przedsiębiorstwie nastąpiło zmniejszenie straty netto o 44,7 %. Dynamika kosztów działalności operacyjnej zmniejszyła się o 31,9 % w 2010 r.

Jest niższa od dynamiki przychodów ze sprzedaży 5,4 % w 2010 r., i w wielkościach bezwzględnych koszty przy uwzględnieniu kosztów ogólnego zarządu przewyższają przychody działalności operacyjnej co spowodowało, że rok 2010 zamknął się ujemnym wynikiem (stratą) na sprzedaży (-) 759,0 tys. zł.

Koszty ogólnego zarządu zwiększyły się w 2010 r. o 33,4 % w stosunku do 2009 roku co przyczyniło się do zwiększenia straty. Zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych o 79,7 %, spowodowało, że Spółka osiągnęła stratę netto za 2010 roku mniejszą o 44,7 % w stosunku do 2009 roku.

8. Wartość księgowa na 31.12.2010 r. 11 764 tys. zł
 Liczba akcji na 31.12.2010 r. 108 031 807 szt.
 Wartość księgowa na jedną akcję
 / 11 764 tys.zł / 108 031 807/ 0,11 zł

Szczegółowy sposób wyliczenia straty na jedną akcję:	
Ilość akcji na początek okresu	32 740 807 szt.
Ilość akcji na koniec okresu	108 034 807 szt.
Średnia ważona ilość akcji	35 545 174 szt.
Strata netto za 12 miesięcy	802 tys.zł
Strata na jedną akcję zwykłą	-0,02 zł

9. Przewodnie znaczenie wśród wskaźników mają wskaźniki rynku kapitałowego takie jak:
 - wskaźnik zyskowności na jedną akcję EPS *earnings per share*
 - wskaźnik ceny rynkowej akcji MPS w stosunku do osiągniętego zysku na jedną akcję
 EPS- *price earnings ratio* PER

Z uwagi jednak na to, że Spółka generuje straty w kolejnych latach, wskaźniki te są ujemne.
 Rozwodniona liczba akcji (w związku z emisją akcji serii J w roku 2011) 39 513 367
 Rozwodniona strata na jedną akcję zwykłą - 0,02

10. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazana jako suma trzech strumieni przepływów pieniężnych netto:

A – z działalności operacyjnej	- 796,0 tys. zł
B - z działalności inwestycyjnej	- 9 084,0 tys. zł
C – z działalności finansowej	+ 9 839,0 tys. zł

Dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej, oraz ujemne przepływy działalności finansowej i dodatnie działalności inwestycyjnej świadczą o poprawie sytuacji finansowej jednostki w porównaniu do lat poprzednich.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych.

1. Księgi prowadzone są w Kancelarii Biegłego Rewidenta „GALEX” Jan Gałuszka w Cieszynie przy zastosowaniu programu komputerowego FK „Symfonia” na podstawie zatwierdzonej przez Zarząd „Zakładowej Polityki Rachunkowości, wykazu stosowanych ksiąg rachunkowych, a także dokumentacji systemu przetwarzania danych, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Dokumentacja opisująca przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, a w szczególności dotycząca: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów jest prawidłowe.

2. Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową.

Księgi rachunkowe spełniają wymagania art.14 ust.4 ustawy i obejmują elementy wynikające z art.13 ustawy o rachunkowości. Ewidencja analityczna w postaci ksiąg pomocniczych prowadzona jest prawidłowo. Ewidencja kosztów prowadzona jest na kontach zespołu 4 i poprzez konto 490 koszty przenoszone są na zespół 5 tj. układ kalkulacyjny. Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantcie kalkulacyjnym.

3. Dokumentacja księgowa stanowiąca podstawę zapisów księgowych jest prawidłowa i zakwalifikowana do

ujęcia w księgach rachunkowych. Księgi rachunkowe oraz dowody księgowe są przechowywane zgodnie z przepisami rozdz.8 ustawy o rachunkowości.

4. Przeprowadzone badanie nie wykazało uchybień w sposobie prowadzenia ksiąg rachunkowych, które można uznać za prowadzone rzetelnie, bezbłędnie sprawdzalnie i w sposób ciągły.

II. System kontroli wewnętrznej.

1. Kontrola wewnętrzna sprawowana jest w ramach pełnionych funkcji według umowy o pracę jako kontrola funkcjonalna.

2. Dokumenty stanowiące podstawę przyjęcia lub wydania środków majątkowych podpisywane są przez upoważnione osoby.

3. Badanie systemu prowadzonej kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i rachunkowością. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub słabości systemu.

4. Oceniając systemy kontroli i nadzoru można stwierdzić, że jest on dostosowany do specyfiki jednostki, formy organizacji i wielkości. System kontroli wewnętrznej funkcjonuje na poziomie wystarczającym.

III. Inwentaryzacja.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z Zarządzeniem Zarządu.

1) w drodze spisu z natury:

a) gotówki w kasie na dzień 31.12.2010 rok

2) w drodze potwierdzenia sald:

a) rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.11.2010 rok

b) środki na rachunku bankowym na dzień 31.12.2010 rok

3) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:

b) kapitały własne na dzień 31.12.2010 roku

c) aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2010 roku

IV. Ciągłość bilansowa.

Ciągłość bilansowa została zachowana. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych w badanym roku obrotowym było sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2009 r. i zatwierdzone w sposób prawidłowy. System zapisów pozwala na kompletne ujęcie operacji gospodarczych z podziałem na poszczególne okresy sprawozdawcze i narastająco od początku roku.

V. Charakterystyka poszczególnych grup sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kompletności i prawidłowości ich ujęcia.

Aktywa zbadanego sprawozdania z sytuacji finansowej przedstawiają się następująco:

I. AKTYWA TRWAŁE

14 677 ,0 tys. zł

Na aktywa trwałe składają się pozycje:

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2010
Aktywa trwałe	4 542	14 677
Wartości niematerialne i prawne		
Rzeczowe aktywa trwałe	4 510	4 351
Długoterminowe aktywa finansowe	32	10 326
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		

Na przestrzeni badanego okresu w zakresie środków trwałych wystąpiły następujące zmiany :

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 504	2 995	440	4 939
b) zwiększenia (z tytułu)				
- zakup				
c) zmniejszenia (z tytułu)				
- sprzedaż				
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 504	2 995	440	4 939
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu .	59	244	126	429
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	18	75	66	159
- planowa	18	75	66	159
- sprzedaż				0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	77	319	192	588
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu				
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu				
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 427	2 676	248	4 351

a).Zwiększenia środków trwałych

0,00 zł

b).Zmniejszenia środków trwałych

0,00 zł

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010
a) środki trwałe, w tym:	4 510	4 351
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 446	1 427
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 751	2 676

- urządzenia techniczne i maszyny	313	248
- środki transportu		
- inne środki trwałe		
b) środki trwałe w budowie		
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	4 510	4 351

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010
a) własne	4 510	4 351
b) używane na podstawie umowy leasingu		
Środki trwałe bilansowe razem	4 510	4 351

a) Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w roku obrotowym nie wystąpiły. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz w kosztach ogólnego zarządu.

b) Stan środków trwałych zgodny jest z ewidencją analityczną, syntetyczną oraz bilansem po uwzględnieniu umorzeń.

Umorzenie środków trwałych wynosi 159,00tys zł i jest zgodna z umorzeniem wykazanym w księgach

d) Inwentaryzacja środków trwałych w 2010 r. nie była przeprowadzona.

3. Długoterminowe aktywa finansowe

10 326 ,00 tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2010
Nieruchomości	0	0
Wartości niematerialne i prawne	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	32	10 326
a) w jednostkach powiązanych	32	10 326
- udziały lub akcje	32	10 326
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
Inne inwestycje długoterminowe	0	0
Odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych	0	0
Razem:	32,00	10 326,00

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2009	2010
a) w jednostkach zależnych	32	2 788
- akcje w spółkach krajowych, notowanych na aktywnym rynku	32	2 788
b) akcje w jednostkach stowarzyszonych		5 794
- akcje w spółkach krajowych, notowanych na aktywnym rynku		5 440

- akcje w spółkach krajowych nie notowanych na aktywnym rynku		354
c) akcje w pozostałych jednostkach		1 744
- akcje w spółkach krajowych notowanych na aktywnym rynku		1 744
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	32	10 326

Spółka FON S.A. posiada udziały w spółkach zależnych:

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH									
Lp.	a	b	c	d	f	g	i	j	k
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	wartość bilansowa akcji	procent posiadanej o kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	FON ECOLOGY Spółka Akcyjna	Płock	wytwarzanie energii	spółka zależna	11.09.2009	2 788	2 788	50,71%	50,71%
2	URLOPY.PL Spółka Akcyjna	Płock	działalność turystyczna	spółka stowarzyszona	14.09.2010	5 440	5 440	43,89%	43,89%
3	Investment Friends Development Spółka Akcyjna	Płock	zarządzanie nieruchomości	spółka stowarzyszona	14.09.2010	354	354	50,00%	50,00%

Akcje spółki Investment Friends Development traktowane są jako jednostka stowarzyszona ponieważ posiadane 50% akcji i głosów na WZA spółki nie zapewniają sprawowania kontroli, gdyż pozostałe 50% w całości jest w posiadaniu innego podmiotu. Żaden z Akcjonariuszy nie ma szczególnych uprawnień pozwalających na sprawowanie kontroli nad działalnością jednostki.

Łącznie rozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 4 529 tys.zł. Aktywa te nie zostały wykazane w bilansie spółki w związku z tym, iż spółka osiąga straty z prowadzonej działalności i istnieje duża niepewność co do możliwości realizacji tych aktywów przez spółkę.

FON S.A. winien sporządzić skonsolidowane sprawozdanie finansowe wszystkich jednostek zależnych tj. wymienionych powyżej spółek, gdyż nie dopuszcza się zwolnienia z tego wymogu zgodnie z MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy

155,00 tys. zł
0,00 tys. zł

2. Należności krótkoterminowe

115,00 tys. zł

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	163	83
- do 12 miesięcy	163	83
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	100	32

- inne	38	
- dochodzone na drodze sądowej		
Należności krótkoterminowe netto, razem	301	115
c) odpisy aktualizujące wartość należności	912	876
Należności krótkoterminowe brutto, razem	1 213	991

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010
Stan na początek okresu	127	912
a) zwiększenia (z tytułu)	785	
- utworzenie odpisów na należności	785	
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	36
- rozwiązanie odpisów w związku ze sprzedażą wierzytelności		
- spisanie należności nieściągalnych		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	912	876
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010
a) w walucie polskiej	1 213	991
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta tys/EURO		
tys. zł		
pozostałe waluty w tys. zł		
Należności krótkoterminowe, razem	1 213	991

Należności krótkoterminowe nie zawierają należności od jednostek powiązanych.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane a termin płatności wynosi od 14 do 30 dni.

Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne nie są oprocentowane.

Odpisy aktualizujące są ujmowane w pozycji "pozostałe koszty operacyjne" a odwrócenie odpisów aktualizujących w pozycji "pozostałe przychody operacyjne".

W roku 2010 nie dokonano odpisów aktualizujących należności.

Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności z tytułu dostaw i usług które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, jak również należności powyżej 12 miesięcy, oraz całość lub część należności z innych tytułów nie zaliczonych do aktywów trwałych.

Spółka dokonała inwentaryzacji rozrachunków na 31.12.2010 roku wysyłając pisma o potwierdzenie zgodności sald uzyskując potwierdzenia od wszystkich znaczących kontrahentów, w związku z czym salda należności uznaje się za realne.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu FON S.A. z dnia 18.03.2010 roku nie wystąpiły przesłanki do tworzenia w 2010 r. nowych odpisów aktualizujących do należności przeterminowanych

Spółka utworzyła odpis aktualizujący w kwocie 876 332,05 zł na należności od 8 kontrahentów.

Należności z tytułu podatków	32,00 tys. zł
w tym z tyt.:	
- podatku VAT w kwocie	30.959,02 zł

- podatek dochodowy od osób fizycznych	1.303,21 zł
- pozostałe podatki	83,01 zł
razem	32.345,24 zł

4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 38,00 tys. zł

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010
a) w jednostkach powiązanych		
- udzielone pożyczki		
b) w pozostałych jednostkach	1	
- akcje spółek notowanych na giełdzie	1	
Inwestycje krótkoterminowe, razem	1	

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2010
Krótkoterminowe aktywa finansowe		
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	79	38
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	79	38
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
Razem	79	38

Wartość środków pieniężnych w kasie została potwierdzona inwentaryzacją przeprowadzoną na dzień 31.12.2010 r. i jest zgodna ze stanem gotówki wykazany w raporcie kasowym na 31.12.2010 r. w kwocie 1 058,28 zł. Saldo konta wykazane prawidłowo.

Środki pieniężne w Bankach zostały potwierdzone wg stanu na 31.12.2010 r.

Prawidłowość udokumentowania operacji kasowych nie budzi zastrzeżeń i równocześnie potwierdza, że Jednostka przestrzega zasady obrotu gotówkowego, o którym mowa w art.22 ust.1 Ustawy z dnia 2 lipca 2004 roku o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. nr 04 poz. 173 z późn. zmianami).

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	79	38
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	79	38

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010
---	--------------------	--------------------

a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		2	2
- koszty dotyczące następnych okresów		2	2
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem		2	2

Na powyższą kwotę składają się polisy obowiązkowych ubezpieczeń samochodu osobowego oraz ubezpieczeń majątkowych.

Saldo prawidłowe.

5. Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży 0,00 tys. zł

6. PASYWA zbadanego sprawozdania z sytuacji finansowej kształtują się następująco.

III. Kapitał własny 11 764 tys. zł

1. Kapitał zakładowy 10 803 tys. zł

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczeni a praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	Zwykłe	brak	brak	1 539 000	153 900,00	udziałami spółki z o.o. oraz gotówka w kwocie 153900	01.06.1998
B	Zwykłe	brak	brak	2 500 000	250 000,00	gotówką	16.04.1999
C	Zwykłe	brak	brak	1 509 322	150 932,20	gotówką	21.07.2000
D	Zwykłe	brak	brak	9 295 283	929 528,30	gotówką	13.10.2004
E	Zwykłe	brak	brak	15 017 202	1 501 720,20	gotówką	30.11.2006
G	Zwykłe	brak	brak	2 880 000	288 000,00	gotówką	01.10.2008
H	Zwykłe	brak	brak	3 270 000	327 000,00	gotówką	16.03.2010
I	Zwykłe	brak	brak	72 021 000	7 202 100,00	gotówką	31.01.2011
Liczba akcji razem				108 031 807			
Kapitał zakładowy, razem					10 803 180,70		
Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 zł							

Liczba akcji w roku 2010 uległa zmianie z 32 740 807 na 1 stycznia do 108 031 807 na 31 grudnia 2010 roku.
Liczba akcji uległa zmianie w związku z emisjami serii H i I.
Kapitał akcyjny jest w całości opłacony.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.:
Fartpol Holdings Limited z siedzibą na Cyprze posiadał 71.300.000 akcji Spółki FON SA, co stanowiło 65,99% ogólnej liczby akcji Spółki.

2. Kapitał zapasowy

KAPITAŁ ZAPASOWY	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010
------------------	-----------------	-----------------

a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 297
b) utworzony zgodnie ze statutem	7 422	7 422
Kapitał zapasowy, razem	7 422	8 719

W roku 2010 kapitał zapasowy zwiększył się o agio z emisji akcji serii H.

Kapitał zapasowy został utworzony zgodnie z uchwałą WZA z dnia 14.01.2006 r. Na podstawie art. 455 §1 i §2 w zw. z art. 457 §1 pkt 1 i 2 Kodeksu Spółek Handlowych kapitał zakładowy Spółki został obniżony z kwoty 14.843.605,00 zł do kwoty 7.421.802,50 zł tj. o kwotę 7.421.802,50 zł w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji w ten sposób, że wartość nominalna każdej akcji została obniżona z 1,00 zł do 50 gr.

Kwota obniżenia kapitału zakładowego zwiększyła kapitał zapasowy spółki o kwotę 7 421 802,50 zł.

3. Kapitał z aktualizacji wyceny 0 tys. zł

4. Pozostałe kapitały rezerwowe 13.096 tys. zł
W 2010 r. bez zmian.

5. Zyski zatrzymane/ Nierozdzielny wynik finansowy (-) 20.854 tys. zł

Wyszczególnienie	za rok 2009	Za rok 2010
Zysk /strata z lat ubiegłych	- 18 651	- 20 052
Zysk / strata roku obrotowego	- 1 401	- 802
Razem zyski zatrzymane/Nierozliczony wynik finansowy	- 20 052	- 20 854

Pozycja Zyski zatrzymane/Nierozdzielony wynik finansowy obejmuje:

- niepokryta strata z roku 2004 w kwocie 14 644 tys. zł
- strata z roku 2005 w kwocie 177 tys. zł
- strata za 2006 rok w kwocie 699 tys. zł
- strata za 2007 rok w kwocie 2 110 tys. zł
- strata za 2008 rok w kwocie 1 021 tys. zł
- strata za 2009 rok w kwocie 1 401 tys. zł
- strata za 2010 rok w kwocie 802 tys. zł

Razem 20 854 tys. zł

Wynik netto strata roku obrotowego (-) 802 tys. zł

Wyszczególnienie	za rok 2009	Za rok 2010
Przychody z działalności operacyjnej	737 685,46	777 659,77
Pozostałe przychody operacyjne	129 415,49	9 374,91
Przychody finansowe	114 461,77	91 129,72
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych(nadwyżka zysków nad stratami)	0,00	0,00
Razem przychody i zyski	981 562,72	878 164,40
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	842 746,50	574 466,09
Koszty sprzedaży		
Koszty ogólnego zarządu	593 297,60	791 135,59
Pozostałe koszty operacyjne	893 176,35	180 968,28

Koszty finansowe	103 345,94	134 006,73
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
Razem koszty i straty	2 432 566,39	1 680 576,69
Strata bilansowa brutto	- 1 451 003,67	- 802 412,29
Podatek dochodowy	0,00	0,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00
Strata bilansowa netto	- 1 451 003,67	- 802 412,29

Ewidencja przychodów ze sprzedaży i kosztów prowadzona jest w podziale na przychody i koszty poszczególnych rodzajów działalności, z dalszym podziałem na miejsca powstawania kosztów.

IV. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka w nocie nr 15 w informacji dodatkowej stwierdziła, że nie występują pozycje powodujące konieczność tworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

2. Rezerwy na świadczenia emerytalne

2.1. Rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne

Rezerwa na świadczenia emerytalne

Nie tworzone rezerwy na świadczenia emerytalne. Zatrudnienie w roku 2010 wynosi 2 osoby i kwota ewentualnej rezerwy nie jest istotna.

IV. Zobowiązania krótkoterminowe

Obejmuje:

Wyszczególnienie	31.12.2009	31.12.2010
1) zobowiązania finansowe z tytułu emisji papierów wartościowych	0	101
2) Kredyty i pożyczki	33	1 056
3) Zobowiązania handlowe	277	35
4) Zobowiązania pozostałe	875	1 876
5) Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0
6) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
Razem	1 185	3 068

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010
a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0	0
- pożyczki		
b) zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 185	3 068
- z tytułu dostaw i usług	277	35
- kredyty i pożyczki	33	1 056
- zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		101
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	416	237

świadczeń		
- z tytułu wynagrodzeń	46	13
- z tytułu leasingu		
- inne (wg rodzaju)	413	1 626
- z tytułu zakupu akcji	400	1 120
- pozostałe	13	506
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 185	3 068

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31 grudnia 2009	31 grudnia 2010
a) w walucie polskiej	1 185	3 068
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta/.....		
tys. zł		
pozostałe waluty w tys. zł		

Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 185	3 068
--	--------------	--------------

2. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe:

Obejmują:

- pożyczki wobec jednostek powiązanych

1 056 tys. zł

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK								
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczeni a
		zł	waluta	zł	waluta			
Mariusz Patrowicz	Płock	100 000,00	PLN	87 242,46	PLN	5% rocznie	15.07.2011	brak
Mariusz Patrowicz	Płock	730 000,00	PLN	735 400,00	PLN	5% rocznie	08.11.2011	brak
Mariusz Patrowicz	Płock	150 000,00	PLN	151 746,57	PLN	5% rocznie	08.10.2011	brak
Craspiana LTD - wierzycielność zbyta na rzecz Roberta Seweryniaka		400 000,00	PLN	81 750,69	PLN	5% rocznie	14.01.2011	brak

3. Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	31.12.2009 rok	31.12.2010 rok
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	277	35
do 12 miesięcy	277	35
powyżej 12 miesięcy		
Zobowiązania handlowe	277	35

Zobowiązania z tytułu dostaw usług obejmują:

- rozrachunki z dostawcami krajowymi (konto 202)

34 709,75 zł

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i rozliczane w terminach 14-30 dniowych.

4. Zobowiązania pozostałe

4.1. Zobowiązania z tytułu podatków ,ceł, ubezpieczeń społecznych

- podatek dochodowy od osób fizycznych (konto 220-2)	3 707,00 zł
- zobowiązanie z tytułu składek ZUS (konto 220-3)	159 749,39 zł
- podatek od nieruchomości (konto 220-5)	73 048,40 zł
- razem z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	236 504,79 zł

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń i innych świadczeń są nieoprocentowane i rozliczane w okresach miesięcznych.

Na dzień 31 grudnia 2010 w Spółce występują przeterminowane zobowiązania wobec ZUS z tytułu składek oraz wobec Urzędu Gminy w Koronowie z tytułu podatku od nieruchomości. Zobowiązania te zostały wycenione łącznie z należnymi odsetkami.

4.2. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie	13 344,83 zł
dotyczą:	
- rozrachunków z pracownikami z tytułu wynagrodzeń (konto 230) wypłaconymi w 2009 r.	6 602,83 zł
- rozrachunki z tytułu wynagrodzeń RADA NADZORCZA (konto 231)	6 742,00 zł
-razem:	13 344,83 zł

Pozycja bilansowa prawidłowa.

4.3 Zobowiązania inne w kwocie	1 626 923,64 zł
obejmują:	

Pozycja „Zobowiązania pozostałe” w pasywach bilansu obejmuje nie zapłacone zobowiązania z tytułu nabycia akcji, które skorygowały działalności inwestycyjną w kwocie 1 120 092,64.zł.

- rozrachunki z udziałowcami i akcjonariuszami (konto 241)	506 000,00 zł.
- pozostałe (konto 249-2)	831,00 zł.

V. Rozliczenia międzyokresowe	nie występują
-------------------------------	---------------

VI. Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto i netto.

Spółka sporządza Rachunek Zysków i Strat w wersji kalkulacyjnej:

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Rok 2009	Rok 2010
sprzedaż usług budowlanych		206
produkcja konstrukcji stalowych		
usługi najmu	215	140
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	215	346
- w tym: od jednostek powiązanych		

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORYALNA)	Rok 2009	Rok 2010
a) kraj	215	346
b) eksport		

Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	215	346
- w tym: od jednostek powiązanych		

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	Rok 2009	Rok 2010
a) kraj	523	432
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	523	432
- w tym: od jednostek powiązanych		

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:
obejmują:

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	Rok 2009	Rok 2010
a) amortyzacja	149	159
b) zużycie materiałów i energii	43	11
c) usługi obce	195	466
d) podatki i opłaty	136	146
e) wynagrodzenia	181	146
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	23	17
g) pozostałe koszty rodzajowe	11	4
Koszty według rodzaju, razem	738	949
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-51	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-539	-791
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	148	159
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	695	415

Poniesione koszty zostały prawidłowo zakwalifikowane i odniesione do właściwego okresu.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Pozostałe przychody operacyjne.

W pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych ujęte są przychody i koszty nie związane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki i wpływające na wynik finansowy.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Rok 2009	Rok 2010
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)		
- na koszty		
b) zysk ze sprzedaży niefinansowych aktywów	2	
b) pozostałe, w tym:	127	9
- ulga za złe dłużni	94	
- zwrot podatku PCC	14	
- pozostałe	19	9
Pozostałe przychody operacyjne, razem	129	9

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych:

Pozostałe koszty operacyjne

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Rok 2009	Rok 2010
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0	0
- odpawy emerytalne		
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	785	0
- aktualizacja wartości należności	785	
c) pozostałe, w tym:	108	181
- koszty sądowe	8	17
- sankcje i kary	28	150
- inne	72	14
Inne koszty operacyjne, razem	893	181

W 2010 roku nie tworzone odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Rok 2009	Rok 2010
a) pozostałe odsetki	0	2
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek		2
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	0	2

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	Rok 2009	Rok 2010
a) dodatnie różnice kursowe		
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
b) Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	114	89
- udziały w spółkach zależnych oraz akcje	114	89
c) aktualizacja wartości inwestycji:		
d) pozostałe, w tym:		
- różnica z wyceny aportu		
- przychody ze sprzedaży wierzytelności		
Inne przychody finansowe, razem	114	89

Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	Rok 2009	Rok 2010
a) od kredytów i pożyczek	13	122
- dla jednostek powiązanych		
- dla innych jednostek	13	122
b) pozostałe odsetki	77	11

Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	90	133
INNE KOSZTY FINANSOWE	Rok 2009	Rok 2010
c) pozostałe, w tym:	13	1
- różnice kursowe	13	1
- koszty emisji akcji		
- pozostałe		
Inne koszty finansowe, razem	13	1

Podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku

Podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku
Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego za rok 2010

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	Rok 2009	Rok 2010
1. Zysk (strata) brutto	-1 451	-802
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	870	176
- trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatkowania	867	195
- przejściowe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a dochodem do opodatkowania	3	-19
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-581	-626
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	0	0

VII. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje:

Lp	Zmianę (+ -)	Kwota w zł
A. środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości		- 796
B. środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości		- 9 084
C. środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości		9 839
D. środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)		- 41

Poza ogólną kwotą - 41 tys. zł przepływów pieniężnych w roku 2010 w skali jednostki - uwagę zwraca ujemna nadwyżka środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w kwocie – 10 204 tys. zł, co wskazuje że działalność inwestycyjna nie wypracowała w 2010 r. środków zapewniających dalszy jej rozwój.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o +/- 8 024,0 tys. zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. W informacji dodatkowej omówione są również składniki majątku stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółkę. Zawarta jest także informacja o przekształceniu wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym, które biegły przedstawił w dziale 6 niniejszego raportu. W dodatkowych informacjach ujęto również sprawy transakcji ze stronami powiązanymi oraz dane dotyczące zatrudnienia, wynagrodzeń, pożyczek i szczególnych umów gospodarczych (zgodnie z art. 48 i zał. nr 1 do uor).

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

7.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2010r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd.

8. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

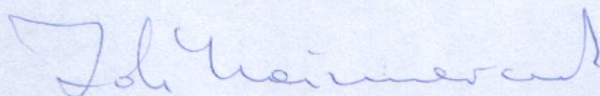
Niniejszy raport zawiera 22 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.

2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31.12.2010r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:



Zdzisław Kaźmierczak nr rej. 1607

KOMPLEMENTARIUSZ
BIEGŁY REWIDENT NR 816



Jadwiga Faron

Kraków, dn. 21 marzec 2011r

AUXILIUM AUDYT

Krystyna Adamus, Jadwiga Faron
Spółka Komandytowa
31-564 Kraków, Al. Pokoju 84
REGON 121082783, NIP 6751424353