



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Poland

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Fiten Spółka Akcyjna
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12.
Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl;
Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą: Fiten Spółka Akcyjna.

1.2 Siedziba Spółki

40-568 Katowice, ul. Ligocka 103.

Spółka posiada oddziały w Ostrawie (Republika Czeska) oraz w Žilinie (Republika Słowacka).

1.3 Przedmiot działalności

Przedmiot działalności Spółki określony w paragrafie 4 statutu i ujawniony w rejestrze przedsiębiorców obejmuje 20 rodzajów działalności przedsiębiorstwa. W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie handlem energią elektryczną w kraju i za granicą.

1.4 Podstawa działalności

Fiten SA działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego spisanego 9 stycznia 2007 roku (Rep. A nr 223/2007) w Kancelarii Notarialnej w Katowicach, ul. Kopernika 26, przed notariuszem Marcinem Gregorczykiem, z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych z 15 września 2000 roku (Dz.U. z 2000 roku, nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami),
- ustawy Prawo energetyczne (Dz.U. z 2006 roku, nr 89, poz. 625 z późniejszymi zmianami),
- koncesji na obrót energią elektryczną na terenie Polski, udzielonej na mocy decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, z 30 kwietnia 2007 roku, na okres do 5 maja 2017 roku,
- licencji na handel energią elektryczną na rynku czeskim nr 140705384 wydanej przez tamtejszy Urząd Regulacji Energetyki w Jihlavie (Republika Czeska) 23 sierpnia 2007 roku, na okres 5 lat, prowadzony za pośrednictwem oddziału w Republice Czeskiej,
- licencji na handel energią elektryczną na rynku słowackim nr 2009E 0359, wydanej przez tamtejszy Urząd Regulacji Połączeń Sieciowych w Bratysławie 1 czerwca 2009 roku na okres 5 lat, prowadzony za pośrednictwem oddziału w Republice Słowackiej.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

Spółka została wpisana 12 lutego 2007 roku do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000274060.

Do KRS zostały wpisane również oddziały zagraniczne Spółki, które posiadają ponadto następujące rejestracje wymagane prawem miejscowym:

- oddział w Republice Czeskiej jest zarejestrowany od 26 czerwca 2007 roku w Sądzie Rejonowym w Ostrawie, pod numerem rejestracyjnym 278 07 916,
- oddział w Republice Słowackiej jest zarejestrowany od 10 kwietnia 2008 roku w Sądzie Rejonowym w Žilinie, pod numerem rejestracyjnym 44 099 193.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 634-26-22-328
 NIP UE PL 6342622328
 REGON 240547273

Urzędem skarbowym właściwym miejscowo dla Spółki jest Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu.

Oddziały zagraniczne Spółki posiadają podmiotowość podatkową w krajach rezydencji, potwierdzoną następującymi numerami rejestracyjnymi:

- Oddział w Republice Czeskiej: DIC CZ 27807916,
- Oddział w Republice Słowackiej: DIC 40202226925.

1.7 Kapitał własny Spółki

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2011 roku wynosił 14.100 tys. zł i dzielił się na 14.100.000 akcji zwykłych na okaziciela wyemitowanych w seriach A - G o wartości nominalnej 1 zł każda. W badanym roku obrotowym kapitał zakładowy uległ zwiększeniu o 3 500 tys. zł w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 1 zł i cenie emisyjnej 2,20 zł, przeprowadzoną zgodnie z uchwałą nr 14 Walnego Zgromadzenia z 28 marca 2011 roku.

Jednocześnie w związku z wprowadzeniem wszystkich akcji Spółki do alternatywnego systemu obrotu i związaną z tym dematerializacją, potwierdzoną uchwałą nr 15 Walnego Zgromadzenia z 28 marca 2011 roku, status akcji serii A-F zmieniono z imiennych na okazicielskie, co znajduje odzwierciedlenie w zmianie statutu.

Z mocy uchwały nr 1521/2011 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z 16 grudnia 2011 roku wszystkie akcje serii A-G, począwszy od 19 grudnia 2011, są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Niezależnie od tych zmian 31 stycznia 2011 roku Spółka zbyła 692 024 akcji własnych, nabytych pierwotnie w celu umorzenia i przewidzianych do zbycia własnym pracownikom, na rzecz Kancelarii Radców Prawnych JGA Ginckaj, Morawiec, Olszewski Stankiewicz Spółka Partnerska z siedzibą w Katowicach.

Dalsze zmiany własnościowe wynikają z wprowadzenia akcji Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (zorganizowany rynek akcji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie), co znajduje odzwierciedlenie w następującym zestawieniu identyfikującym podmioty posiadające ponad 5% akcji.

Podmiot	31.12.2011			1.01.2011		
	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale
Cooperatief Avallon MBO U.A.	10 176 116	10 176 116	72,17%	8 676 116	8 676 116	81,85%
Pozostali	3 923 884	3 923 884	27,83%	1 923 884	1 923 884	18,15%
z tego: zatrudnieni w Spółce	1 923 884	3 923 884	13,64%	1 231 860	1 231 860	11,62%
Razem	14 100 000	14 100 000	100,00%	10 600 000	10 600 000	100,00%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2011 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy 8.011 tys. zł
- kapitał z aktualizacji (różnice kursowe z przeliczenia oddziałów) 23 tys. zł
- kapitał rezerwowy (utworzony z części zysku netto z 2010 roku w związku z udzielonymi pożyczkami na zakup przez pracowników akcji własnych) 695 tys. zł
- zysk netto roku bieżącego 3.876 tys. zł

Wzrost kapitału zapasowego w 2011 roku o 4 592 tys. zł stanowi odzwierciedlenie:

- przeznaczenia na ten kapitał zysku netto za 2010 rok w kwocie 585 tys. zł,
- nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną (agio) bilansującej się (po pomniejszeniu o koszty emisji w kwocie 135 tys. zł) na kwotę 4 065 tys. zł,
- ostatecznego rozliczenia skutków opisanej wyżej transakcji zbycia akcji własnych, powodujących w związku z odwróceniem aktywów na podatek odroczone zmniejszenie kapitału zapasowego o 58 tys. zł.

Wartość kapitału z aktualizacji wyceny, stanowiącego różnice kursowe z przeliczenia oddziałów, uległa zmniejszeniu w badanym roku obrotowym o 4 tys. zł.

1.8 Zarząd Spółki

W skład Zarządu na 31 grudnia 2011 roku (i do daty sporządzenia sprawozdania finansowego) wchodził:

- Roman Pluszczew - Prezes Zarządu
- Sebastian Woźniak - Członek Zarządu
- Aleksander Gromek - Członek Zarządu

Roman Pluszczew został powołany w skład Zarządu od 4 lutego 2011 roku, zastępując Aleksandra Gromka na stanowisku Prezesa, zgodnie z uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej Spółki.

Kierownikiem obu oddziałów zagranicznych Spółki jest Roman Pluszczew.

1.9 Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2011 roku (i do daty sporządzenia sprawozdania finansowego) wchodził:

- Michał Zawisza - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Magdalena Polańska - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Marcin Stamirowski - Członek Rady Nadzorczej
- Michał Borg - Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Morawiec - Członek Rady Nadzorczej (powołany 29 września 2011 roku)

1.10 Informacja o jednostkach powiązanych

Na 31 grudnia 2011 roku Spółka była jednostką dominującą wobec czterech podmiotów zależnych, z których jeden kontrolował dalszych 19 podmiotów. Do daty zakończenia badania w odniesieniu do jednego podmiotu relacja dominacji przestała istnieć w związku ze zbyciem udziałów posiadanych w tym podmiocie

W związku ze spełnieniem w badanym roku warunków, o których mowa w art. 56, ust. 1 ustawy o rachunkowości na Spółce ciąży obowiązek sporządzenia (po raz pierwszy) skonsolidowanego sprawozdania finansowego, którym - poza badaną jednostką - zostaną objęte dwa podmioty zależne uznane za istotne: ENERGOBIOGAZ SA z siedzibą w Poznaniu oraz GREENAGRO SA z siedzibą w Katowicach.

Forma prawna głównego akcjonariusza wobec Spółki (spółdzielnia działająca na gruncie holenderskiego prawa spółdzielczego) powoduje, że nie jest on rozpoznawany jako jej jednostka dominująca w rozumieniu art. 3, ust. 1, pkt 37 ustawy o rachunkowości.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Fiten SA sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 51.463 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości 3.876 tys. zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 12.431 tys. zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.384 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

oraz sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania jest łącznym sprawozdaniem finansowym, będącym sumą sprawozdania finansowego jednostki i jej oddziałów w Republice Czeskiej oraz w Republice Słowackiej, z uwzględnieniem wyłączeń przewidzianych w art. 51 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Różnice powstałe z przeliczenia sprawozdań finansowych obu tych oddziałów na walutę polską ujęto jako składnik kapitału z aktualizacji - różnice kursowe z przeliczenia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego FITEN SA za 2011 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały z 3 października 2011 roku. W uchwale tej dokonano również wyboru podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdania finansowego oddziału Spółki w Republice Czeskiej. Wybrany w tym trybie HP auditoři, s.r.o z siedzibą w Ostrawie - Vitkovicach przeprowadził zleczone mu badanie, wydając opinię bez zastrzeżeń.

Badanie sprawozdania łącznego Fiten SA zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z 7 listopada 2011 roku, w terminie od 20 lutego 2012 roku do dnia wydania opinii, przez kluczowego biegłego rewidenta Leszka Kramarczuka (nr ewidencyjny 1920). Było ono poprzedzone badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 ustawy 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).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia. Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia z 28 marca 2011 roku.

Uchwałą nr 4 powziętą na tym Walnym Zgromadzeniu, zysk netto Spółki za 2010 rok, w kwocie 1.281 tys. zł postanowiono przeznaczyć na:

- kapitał rezerwowy 695 tys. zł
- kapitał zapasowy 585 tys. zł

Spółka przekazała zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2010 rok do organu rejestrowego oraz właściwego miejscowego urzędu skarbowego. Sprawozdanie finansowe za 2010 rok opublikowano w Monitorze Polskim „B” nr 1305 , poz. 7266, z 8 sierpnia 2011 roku.



II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, z rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości z bilansu

	(w tys. zł)					
	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	2 411	4,7	2 707	7,9	1 306	5,4
Wartości niematerialne i prawne	5	0,0	46	0,1	55	0,2
Rzeczowe aktywa trwałe	334	0,6	463	1,4	427	1,8
Inwestycje długoterminowe	1 768	3,5	1 505	4,4	498	2,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	304	0,6	693	2,0	326	1,4
Aktywa obrotowe	49 052	95,3	31 565	92,1	23 098	94,6
Zapasy	1 598	3,1	2 410	7,0	0	0,0
Należności krótkoterminowe	29 599	57,5	19 968	58,3	12 866	52,7
Inwestycje krótkoterminowe	17 815	34,6	9 118	26,6	10 176	41,7
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40	0,1	69	0,2	56	0,2
SUMA AKTYWÓW	<u>51 463</u>	100,0	<u>34 272</u>	100,0	<u>24 404</u>	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	26 705	51,9	14 275	41,7	13 203	54,1
Kapitał zakładowy	14 100	27,4	10 600	30,9	10 600	43,4
Akcje własne	0	0,0	(1 000)	(2,9)	(1 000)	(4,1)
Kapitał zapasowy	8 011	15,6	3 420	10,1	153	0,6
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	23	0,0	(26)	(0,1)	(66)	(0,3)
Pozostałe kapitały rezerwowe	695	1,4	0	0,0	0	0,0
Wynik netto roku bieżącego	3 876	7,5	1 281	3,7	3 516	14,4
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 758	48,1	19 997	58,3	11 201	45,9
Rezerwy na zobowiązania	909	1,8	3 304	9,6	1 719	7,0
Zobowiązania długoterminowe	56	0,1	91	0,3	112	0,5
Zobowiązania krótkoterminowe	23 793	46,2	16 602	48,4	9 370	38,4
SUMA PASYWÓW	<u>51 463</u>	100,0	<u>34 272</u>	100,0	<u>24 404</u>	100,0



2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	2011	% do przych.	2010	% do przych.	2009	% do przych.
Przychody ze sprzedaży	260 052	100,0	172 426	100,0	91 454	100,0
Koszty działalności operacyjnej	255 826	98,4	170 458	98,9	86 782	94,9
Wynik ze sprzedaży	4 226	1,6	1 968	1,1	4 672	5,1
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(34)	0,0	130	0,1	(219)	(0,2)
Wynik na działalności finansowej	535	0,2	(517)	(0,3)	103	0,1
Wynik finansowy brutto	4 727	1,8	1 581	0,9	4 556	5,0
Podatek dochodowy	851	0,3	300	0,2	1 040	1,1
Wynik finansowy netto	3 876	1,5	1 281	0,7	3 516	3,8

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	2,1	1,9	2,5
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u>	2,0	1,8	2,5
zobowiązania krótkoterminowe			
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności* z tytułu dostaw i usług x 365</u>	28	26	25
przychody ze sprzedaży produktów			
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży netto			
<u>wynik finansowy netto</u>	1,5%	0,7%	3,8%
przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów			
Rentowność sprzedaży brutto			
<u>wynik ze sprzedaży</u>	1,6%	1,1%	5,1%
przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów			
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u>	7,5%	3,7%	14,4%
suma aktywów			
Rentowność kapitału			
<u>wynik finansowy netto</u>	17,0%	9,9%	36,3%
kapitał własny			
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań* z tytułu dostaw i usług x 365</u>	24	21	21
koszt sprzedanych produktów, usług i towarów			
Wskaźnik zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	48,1%	58,3%	45,9%
suma pasywów			
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
<u>kapitał własny</u>	1,9	1,3	1,2
liczba akcji			
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł			
<u>wynik finansowy netto</u>	0,3	0,1	0,3
liczba akcji			

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

4. Komentarz

W badanym roku obrotowym miał miejsce dalszy wzrost sumy bilansowej (o 50,1%), co stanowi z jednej strony odzwierciedlenie wzrostu wartości kapitałów własnych oraz wzrostu zobowiązań handlowych, z drugiej zaś - znaczącego przyrostu należności wynikającego ze wzrostu obrotów oraz inwestycji krótkoterminowych, powiększonych wydatnie w wyniku finansowania działalności podmiotów zależnych. W strukturze inwestycji krótkoterminowych nadal znaczący udział przypada na depozyty składane na giełdach obrotu energią elektryczną w związku z zawieraniem tam przez Spółkę transakcjami zakupu i sprzedaży.

W badanym okresie przychody ze sprzedaży ukształtowały się na poziomie o 51% wyższym niż w poprzednim roku obrotowym. Wzrost ten był spowodowany przede wszystkim ponad 2,5 krotnym wzrostem sprzedaży zrealizowanej w obrocie hurtowym, w tym zwłaszcza na rynkach zagranicznych poprzez oddział Spółki w Czechach. Spółka, realizując strategię bardziej selektywnego doboru kontrahentów ukierunkowaną na uzyskiwanie wyższego poziomu marży, ograniczyła znacząco udział odbiorców końcowych w strukturze sprzedaży. Osiągnięcie znacznie wyższego niż w roku ubiegłym wyniku na sprzedaży było możliwe dzięki wzrostowi ilości sprzedanej energii oraz dzięki wykorzystywaniu efektu różnic cenowych między poszczególnymi segmentami geograficznymi aktywności gospodarczej Spółki.

Dodatni wynik uzyskano również w obszarze działalności finansowej, głównie pod wpływem korzystnych dla eksportu tendencji kształtowania się kursów walutowych.

W wyniku tych tendencji, znajdujących jednak odzwierciedlenie również w wyraźnie wyższych niż w roku poprzednim obciążeniach podatkowych, zysk netto uzyskany przez Spółkę osiągnął poziom 3.876 tys. zł, kształtując się na poziomie ponad 3 krotnie wyższym od zysku z roku poprzedniego.

Wzrost ten znalazł dalsze odzwierciedlenie w ukształtowaniu się wszystkich wskaźników rentowności na poziomie wyższym niż w roku ubiegłym. Wskaźniki rotacji zobowiązań i należności uległy nieistotnym wzrostom. Wyraźnemu obniżeniu uległ poziom zadłużenia, co przy innych korzystnych tendencjach spowodowało dalszy wzrost wszystkich wskaźników płynności.

Korzystne tendencje charakteryzujące sytuację finansowo-ekonomiczną Spółki znajdują potwierdzenie w pomyślnym debiucie giełdowym oraz umacniającym się trendzie notowań giełdowych akcji Spółki obserwowanym po dacie bilansu.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości.

Od sierpnia 2010 roku księgi rachunkowe Spółki są prowadzone w jej siedzibie, z tym że zgodnie z umową zawartą 10 września 2010 roku, rozliczenie wynagrodzeń i składek na ubezpieczenie społeczne pracowników prowadzi Spółka Doradztwa Podatkowego JGA Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o. w Katowicach.

Księgi rachunkowe w oddziałach są prowadzone przez podmioty uprawnione do usługowego prowadzenia ksiąg, zgodnie z przepisami prawa miejscowego. W szczególności:

- księgowość oddziału Spółki w Republice Czeskiej prowadzi Contaduria s.r.o., z siedzibą w Ostrawie - Vitkovice,
- księgowość oddziału w Republice Słowackiej prowadzi Konto N s.r.o., z siedzibą w Žilinie.

Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu programu SYMFONIA Forte wersja 2011.a, przy wykorzystaniu modułu finansowo-księgowego.

Ewidencja księgowa zapewnia poprawność i kompletność zapisów oraz umożliwia porównanie ujętych w księgach operacji z dokumentacją źródłową. Prowadzona ewidencja umożliwia ustalenie zobowiązań budżetowych.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych.

Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik obrotów zaksięgowanych dokumentów.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają wszystkie elementy wymagane ustawą o rachunkowości.

Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczeń i ochrony dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są właściwe i adekwatne do wymogów i potrzeb w tym zakresie. Księgi rachunkowe, sprawozdania finansowe oraz dokumentacja księgowa są właściwie archiwizowane oraz chronione przed dostępem nieupoważnionych osób oraz zniszczeniem czy kradzieżą.

Uznaje się, że zbadane księgi rachunkowe i dowody księgowe stanowiące podstawę zapisów wyczerpują przesłanki rzetelności, bezbłądności i sprawdzalności.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości uznaje się za poprawną, a ich wyniki prawidłowo rozliczono.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi, w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

6. Oświadczenie kierownictwa Spółki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Katowice, 12 marca 2012

**BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie**



**Leszek Kramarczuk
Biegły Rewident
nr ewid. 1920**