

Raport

**uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
jednostki EFH Żurawie Wieżowe S.A.
z siedzibą w Warszawie ul. Puławska 538
za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008**

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 29.06.2006 r. Repertorium nr A Nr 8877/2006 oraz zmian § 8 i § 13 z dnia 26.03.2007 r. i z dnia 04.12.2007 r. Repertorium nr A 21028/2007 a także uchwalonego w dniu 06.12.2007 r. tekstu jednolitego Statutu Spółki - Rep. A Nr 2155/2007.

W badanym okresie dokonano zmian w statucie spółki: w dniu 20.06.2008 r. Rep. A Nr 12863/2008 zmiana § 8, w dniu 18.08.2008 r. Rep. A 17820/2008 dodano nowy § 8 A i zmieniono § 13 oraz w dniu 31.10.2008 r. Rep. A Nr 22999/2008 nastąpiła zmiana § 8.

Okres działalności Spółki nie jest określony.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia Spółki EFH Żurawie Wieżowe Sp. z o.o. , która została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców postanowieniem Sądu Rejestrowego dla m.st. Warszawy z dnia 31.07.2007 r.

2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) pierwszy wpis do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000261094 z dnia 31.07.2006 r. w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS.
 - b) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000261094 z dnia 03.03.2009 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie
 - c) numer identyfikacji podatkowej NIP 951-20-32-166 nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie.
 - d) numer identyfikacyjny Regon 017433674 nadany przez Urząd Statystyczny w Warszawie.
3. Przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego jest:
 - a) wynajem sprzętu budowlanego i burzącego z obsługą operatorską (PKD 45.50.Z),
 - b) wynajem maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 71.32.Z) i pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 71.34.Z),
 - c) wykonywanie instalacji budowlanych (PKD 45.3),
 - d) przygotowywanie terenu pod budowę (PKD 45.1),
 - e) wznoszenie kompletnych budynków i budowli lub ich części (PKD 45.2)
 - f) wynajem pozostałych środków transportu lądowego (PKD 71.21.Z).
4. Poza wymienionym w punkcie 3 oraz w Statucie Spółki rzeczowym zakresem określonym w uregulowaniach prawnych, jednostka nie prowadziła w roku sprawozdawczym działań pozaumownych. Giełda Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie sklasyfikowała Spółkę Żurawie Wieżowe S.A. do sektora BUDOWNICTWO.
5. Według stanu na dzień bilansowy nie występowały powiązania z innymi jednostkami (zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 ustawy o rachunkowości) .

6. Organy Spółki przedstawiają się następująco:

- a) Na dzień bilansowy 31.12.2007 r. Zarząd Spółki był trzyosobowy i składał się z następujących osób:

Grzegorz Żółcik – Prezes Zarządu od dnia 31.07.2006 r.

Aleksander Wierzbowski – Wiceprezes Zarządu od dnia 31.07.2006 r.

Piotr Guzowski – Członek Zarządu od dnia 02.10.2007 r.

W dniu 07.03.2008 r. Pan Aleksander Wierzbowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 31.03.2008 r. W dniu 1 lipca 2008 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu powołany został Pan Piotr Guzowski. W dniu 1 marca 2009 r. funkcję Członka Zarządu objął Pan Robert Wysocki.

Po uwzględnieniu powyższych zmian, na dzień przeprowadzenia badania skład Zarządu Spółki stanowią:

Grzegorz Żółcik – Prezes Zarządu

Piotr Guzowski – Wiceprezes Zarządu

Robert Wysocki – Członek Zarządu

Wszyscy członkowie Zarządu pełnią swoje funkcje na podstawie umów zawartych z Radą Nadzorczą Spółki na okres obecnej kadencji Zarząd, która zgodnie ze statutem Spółki trwa trzy lata i której termin upływa w dniu 31 lipca 2009 r.

Zarząd EFH Żurawie Wieżowe S.A. w dniu 11.01.2007 r. na podstawie zgody Rady Nadzorczej powołał Pana Tadeusza Orlika na Prokurenta Spółki. W dniu 03.03.2009 r. Zarząd powołał na Prokurenta Spółki także Pana Władysława Rudzińskiego. Obie udzielone prokury mają charakter łączny – przy współdziałaniu z jednym z członków Zarządu.

- b) pięcioosobowa Rada Nadzorcza o 2-letniej kadencji określonej w statucie spółki (zgodnie z art. 216 KSH), pracowała w składzie:

Przewodniczący RN	Mirosław Wierzbowski	od dnia	31.07.2006 r.
Wiceprzewodniczący RN	Sławomir Ludwikowski	od dnia	01.09.2006 r.
Sekretarz RN	Jan Koprowski	od dnia	31.07.2006 r.
Członek RN	Jarosław Lis	od dnia	04.12.2007 r.
Członek RN	Stanisław Dobrzański	od dnia	01.09.2006 r.

7. Głównym księgowym jednostki od dnia 31.07.2006 r. jest Pani Joanna Całka.

8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy ubr.
Kapitał (fundusz) własny	88 393 441,92	81 032 632,29
Kapitał (fundusz) podstawowy	19 513 740,00	19 422 690,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(985 902,08)	
Kapitał (fundusz) zapasowy	58 691 884,29	54 401 207,60
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych		
Zysk (strata) netto	11 173 719,71	7 208 734,69
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2007 r. wynosił 19 422 690,00 zł, dzielił się na 9 711 345 równych i niepodzielnych akcji serii A, B, C, D, E (akcje zwykłych) każda o wartości nominalnej po 2,00 zł.

Wartość księgową 1 akcji na dzień 31.12.2008 r. wynosi 1,81. zł, a na 31.12.2007 r. wynosiła 8,34 zł.

W badanym okresie nastąpiły zmiany w kapitale akcyjnym. W ramach uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 18.08.2008 r. programu skupu akcji własnych (akt notarialny Rep. A nr 17820/2008) Spółka do dnia 31.12.2008 r. nabyła łącznie 536 656 akcji, które dają łącznie 1,0583 % kapitału zakładowego. Akcje własne prezentowane są w kapitałach własnych w wielkości ujemnej. Przeciętą ceną zakupu tych akcji wyniosła 1,83 zł.

Ustalono maksymalną liczbę nabywanych akcji własnych oraz wysokość środków przeznaczonych na ten cel, cenę nabycia oraz termin realizacji zakupu tych akcji.

W dniu 04.12.2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EFH Żurawie Wieżowe S.A. (akt notarialny Rep. A Nr 21028/2007) podjęło uchwałę dotyczącą podziału akcji w stosunku 1 do 5, tzn. każda dotychczasowa akcja o wartości nominalnej 2,00 zł została podzielona na 5 akcji o wartości nominalnej 0,40 zł. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych wyznaczył dzień podziału akcji na dzień 14 lutego 2008 roku.

W dniu 10 marca 2008 roku w ramach realizacji programu opcji pracowniczych Spółka przeprowadziła kolejną emisję 77 575 akcji serii D o wartości nominalnej 0,40 zł każda.

Podwyższenie kapitału o 31 030 zł zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 19.03.2008 r.

Następnie w dniu 16.09.2008 r. Spółka przeprowadziła kolejną emisję w ramach opcji pracowniczej 150 050 akcji serii D o wartości nominalnej 0,40 zł każda.

Podwyższenie kapitału o 60 020 zł zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 03.10.2008 r.

Na wniosek z dnia 06.03.2008 r. jednego z akcjonariuszy Aleksandra Wierzbowskiego nastąpiła zamiana posiadanych akcji imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela w ilości 1 225 000 szt oraz wprowadzenie ich do obrotu. Akcje zostały zmienione na akcje na okaziciela uchwałą Zarządu w dniu 05.05.2008 r. i pozbawione uprzywilejowania co do głosu na WZA. Akcje te zostały dopuszczone do obrotu w dniu 22.07.2008 r. po uprzednim ich przyjęciu do depozytu i zarejestrowaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

Ponadto w dniu 18.09.2008 r. akcjonariusze Grzegorz Żółcik i Krzysztof Gołucki złożyli wnioski o zamianę posiadanych akcji imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela w ilości łącznej 2 650 000 szt oraz o wprowadzenie ich do obrotu. Uchwałą Zarządu z dnia 06.10.2008 r. powyższe akcje zostały zamienione na akcje na okaziciela i tym samym pozbawione uprzywilejowania co do głosu.

Akcje te zostały dopuszczone do obrotu w dniu 15.01.2009 r. po uprzednim ich przyjęciu do depozytu i zarejestrowaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych.

Po uwzględnieniu powyższych zmian kapitał akcyjny Spółki na dzień 31.12.2008 r. stanowił kwotę 19 513 740,00 zł i dzielił się na 48 784 350 akcji o wartości 0,40 zł każda w tym :

- 1 925 650 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej po 0,40 zł każda,
- 6 630 600 250 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 0,40 zł każda
- 8 556 250 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 0,40 zł każda,
- 19 000 000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 0,40 zł każda
- 634 350 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej po 0,40 zł każda,
- 12 037 500 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej po 0,40 zł każda.

Akcje imienne serii A w ilości 1 925 650 są akcjami uprzywilejowanymi co do prawa głosu. Na każdą uprzywilejowaną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego (zakładowego) wykazana została:

- a) w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru sądowego, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 KSH,
- c) jest w całości opłaconą gotówką zgodnie z art. 306 i 309 KSH,
- d) odpowiada wysokości określonej w art. 624 KSH.

Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31.12.2008 r. byli :

- 1 EUROPEJSKI FUNDUSZ HIPOTECZNY S.A. 6 076 877 akcji w tym 875 650 akcji uprzywilejowanych co daje 6 952 527 głosów (13,71 % ogólnej liczby głosów)
- 2 Krzysztof Gołucki 3 774 610 akcji co daje 3 774 610 głosów (7,44 % ogólnej liczby głosów)
- 3 Grzegorz Żółcik 3 372 690 akcji co daje 3 372 690 głosów (6,65 % ogólnej liczby głosów)
- 4 Jan Koprowski 2 679 000 akcji, w tym 1 050 000 akcji uprzywilejowanych co daje 3 729 000 głosów (7,35 % ogólnej liczby głosów).

9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 55 osób, a w roku poprzednim 42 osoby (po przeliczeniu na pełne etaty)

10. Uchwałą nr 3 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 23.07.2008 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 Uor - wybrana została firma audytorska ASSETS – CONSULTING Urszula Anna Sadowska wpisana pod numerem 741 na listę podmiotów uprawnionych do badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 25.03.2009 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 27.03.2009 r. do 27.04.2008 r. (z przerwami).
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident Urszula Anna Sadowska (nr ewid. 5325/784) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66.2 ustawy o rachunkowości.
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez firmę audytorską ASSETS – CONSULTING Urszula Anna Sadowska i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 20.06.2008 r. (Rep. A Nr 12863-2008).

Zysk netto wypracowany w tymże roku w kwocie 7 208 734,69 zł został podzielony następująco :
 - kwota 4 290 676,69 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki,
 - pozostała część zysku w kwocie 2 918 058,00 zł co stanowi 0,06 zł na jedną akcję, przeznaczona została na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.
14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany tj. 2007 zostało:
 - a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – KRS w Warszawie w dniu 14.07.2008 r.
 - b) zgodnie z art. 70 ustawy o rachunkowości ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1226 poz. 7066 w dniu 08.09.2008 r.
 - c) wykonując obowiązek z art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożono w II Mazowieckim Urzędzie Skarbowym w dniu 23.06.2008 r.
15. Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
 - a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na 31.12.2008r., z sumą aktywów i pasywów 114 778 393,40 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego wynik finansowy – zysk netto 11 173 719,71 zł
 - d) dodatkowych informacji i objaśnień,
 - e) zestawienia zmian w kapitale własnym,
 - f) rachunku przepływów pieniężnychoraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności EFH Żurawie Wieżowe S.A.
16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

17. Ponadto kierownik jednostki złożył w dacie zakończenia badania - dodatkowe oświadczenie o:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezajściwieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.
18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta, z uwzględnieniem:
- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
 - c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
 - d) w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.

B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy jednostki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające.

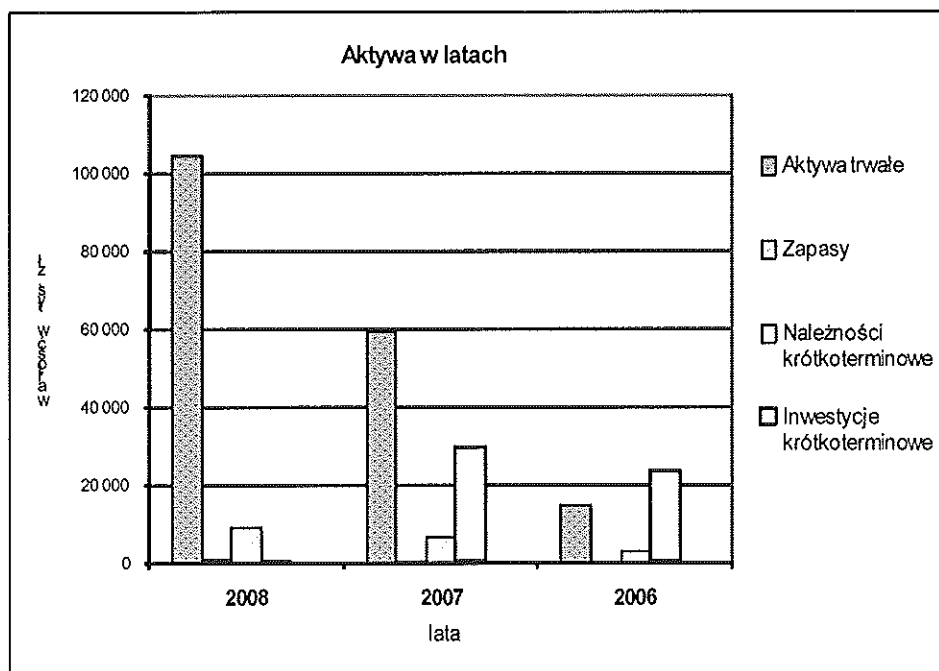
Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2008		2007		2006		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2008/2007		2008/2006	
								udziału	udziału		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwale	104 103,5	90,7	59 199,8	62,0	14 408,1	35,1	44 903,6	175,9	89 695,4	722,5
I.	Wartości niematerialne i prawne	6,3	0,0	9,0	0,0			(2,7)	70,0	6,3	
II.	Rzeczowe aktywa trwale	104 059,0	90,7	59 133,9	61,9	14 383,6	35,0	44 925,1	176,0	89 675,4	723,5
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe										
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38,2	0,0	57,0	0,1	24,5	0,1	(18,8)	67,0	13,7	155,9
B.	Aktywa obrotowe	10 674,9	9,3	36 260,3	38,0	26 694,5	64,9	(25 585,4)	29,4	(16 019,6)	40,0
I.	Zapasy	807,1	0,7	142,2	0,1			664,9	567,5	807,1	
II.	Należności krótkoterminowe	9 048,2	7,9	6 290,7	6,6	2 725,3	6,6	2 757,5	143,8	6 322,9	332,0
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	32,4	0,0	29 220,2	30,6	23 395,7	56,9	(29 187,8)	0,1	(23 363,3)	0,1
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/w	787,3	0,7	607,1	0,6	573,5	1,4	180,1	129,7	213,8	137,3
	Aktywa razem	114 778,4	100,0	95 460,1	100,0	41 102,6	100,0	19 318,3	120,2	73 675,8	279,2

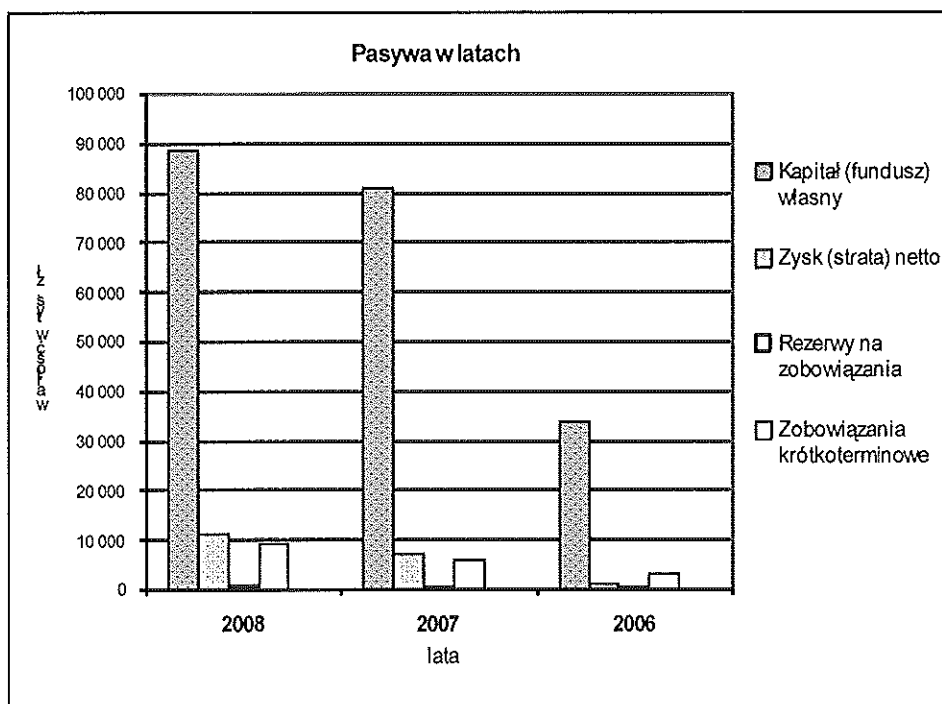
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



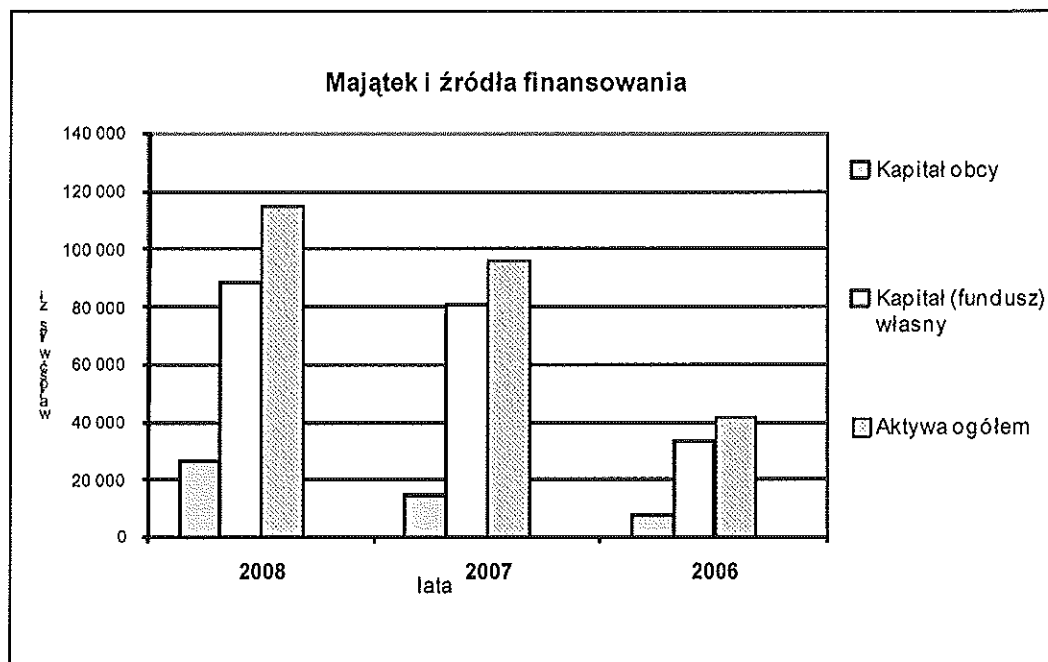
Pasywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2008		2007		2006		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
								udziału	udziału	2008/2007	2008/2006
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	88 393,4	77,0	81 032,6	84,9	33 543,6	81,6	7 360,8	109,1	54 849,8	263,5
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	19 513,7	17,0	19 422,7	20,3	14 445,0	35,1	91,1	100,5	5 068,7	135,1
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(985,9)	(0,9)					(985,9)		(985,9)	
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	58 691,9	51,1	54 401,2	57,0	18 176,3	44,2	4 290,7	107,9	40 515,6	322,9
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych					(166,0)	(0,4)			166,0	
VIII.	Zysk (strata) netto	11 173,7	9,7	7 208,7	7,6	1 088,3	2,6	3 955,0	155,0	10 085,4	1 026,7
IX.	Odplys z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 385,0	23,0	14 427,5	15,1	7 559,0	18,4	11 957,5	182,9	18 826,0	349,1
I.	Rezerwy na zobowiązania	668,8	0,6	293,0	0,3	169,1	0,4	375,8	228,2	499,7	395,5
II.	Zobowiązania długoterminowe	16 722,2	14,6	8 360,8	8,8	4 468,4	10,9	8 361,4	200,0	12 253,7	374,2
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	8 994,0	7,8	5 773,6	6,0	2 921,4	7,1	3 220,3	155,8	6 072,5	307,9
1.	Wobec jednostek powiązanych					32,2	0,1			(32,2)	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
Pasywa razem		114 778,4	100,0	95 460,1	100,0	41 102,6	100,0	19 318,3	120,2	73 675,8	279,2

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację jednostki istotnie wpływają poniższe aspekty:

- aktywa trwałe stanowią 91% całego majątku EFH Żurawie Wiezowe S.A. w 2008 r., w okresie ubiegłym stanowiły 62% aktywów.
- jednocześnie widoczny jest wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2006 – 2008) czyni kwotę 89 695 tys. zł.
Jest on rezultatem zwiększenia nakładów inwestycyjnych na odnowienie majątku trwałego oraz zawarcia nowych umów leasingu środków trwałych. Aktualna, narastająca wartość umorzenia tychże środków wynosi 9 % ich wartości początkowej. Natomiast amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych za 2008 r. uczyniła w kosztach kwotę 5 401 tys. zł, a na zakupy nowych środków trwałych wydatkowano 48 887 tys. zł, przejęto z inwestycji środki trwałe na kwotę 1 213 tys. zł.
- w grupie majątku obrotowego odnotowano spadek o 25 585 tys. zł (o 16 019 tys. zł w stosunku do 2006 r.), który wywołany był głównie spadkiem salda środków pieniężnych (zamiana środków finansowych pozyskanych z publicznej emisji akcji na inwestycje w środki trwałe)
- w relacji do 2007 r. odnotowano wzrost o 44% należności krótkoterminowych, który jest rezultatem zwiększenia sprzedaży wyrobów w 2008 r. o 64% w relacji do 2007 r..
- dla osiągnięcia tego przyrostu jednostka uruchomiła odbiorcom kredyt kupiecki, stosując wydłużone do 69 dni terminy płatności,
- jednoczesny znaczny spadek stanu środków pieniężnych na 31.12.2008 r. o 29 188 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego - spadek ten nie spowodował istotnego obniżenia płynności finansowej,
- w pasywach bilansu uwagę zwraca podwyższenie kwotowe kapitałów własnych o 7 361 tys. zł (9 %), co jest rezultatem wzrostu kapitału podstawowego, zysku netto oraz kapitału zapasowego, Udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Jednostki jest wysoki i na dzień bilansowy wynosi 77 %.

- h) odnotować należy przyrost zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych oraz rezerw na zobowiązania o 11 958 tys. zł, głównie z tytułu zaciągniętych kredytów oraz zawartych umów leasingowych a także z tytułu dostaw i usług, co wiąże się ze wzrostem sprzedaży w badanym okresie.

2. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat – dane w tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	2008 rok		2007 rok		2006 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	%		%	
								udziału	udziału	udziału	udziału
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	39 980,7	97,6	24 321,3	94,9	9 904,9	98,7	15 659,4	164,4	30 075,8	403,6
2.	Koszt własny sprzedaży	25 787,5	93,9	16 306,0	96,0	7 749,0	94,7	9 481,5	158,1	18 038,5	332,8
3.	Wynik na sprzedaży	14 193,2		8 015,3		2 155,9		6 177,9	177,1	12 037,3	658,3
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	193,4	0,5	23,8	0,1	63,1	0,6	169,6	812,2	130,2	306,2
2.	Pozostałe koszty operacyjne	117,5	0,4	131,4	0,8	133,4	1,6	(13,9)	89,4	(16,0)	88,0
3.	Wynik na działalności operacyjnej	75,9		(107,5)		(70,3)		183,5	(70,6)	146,2	(108,0)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	14 269,1		7 907,7		2 085,6		6 361,3	180,4	12 183,5	684,2
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	774,0	1,9	1 273,8	5,0	65,3	0,7	(499,9)	60,8	708,7	¹ 185,0
2.	Koszty finansowe	1 568,7	5,7	556,1	3,3	304,3	3,7	1 012,6	282,1	1 264,3	515,4
3.	Wynik na działalności finansowej	(794,7)		717,8		(239,0)		⁽¹⁾ 512,4	(110,7)	(555,6)	332,5
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne	(0,1)	(0,0)					(0,1)		(0,1)	
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	(0,1)						(0,1)		(0,1)	
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	13 474,3		8 625,5		1 846,6		4 848,8	156,2	11 627,7	729,7
1.	Podatek dochodowy	2 300,6		1 416,7		166,3		883,8	162,4	2 134,3	¹ 383,7
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	2 300,6		1 416,7		166,3		883,8	162,4	2 134,3	¹ 383,7
	Zysk (strata) netto (F-G)	11 173,7		7 208,7		1 680,3		3 965,0	155,0	9 493,4	665,0

Przychody ogółem	40 947,9	100,0	25 618,9	100,0	10 033,3	100,0	15 329,0	159,8	30 914,6	408,1
------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	----------	-------

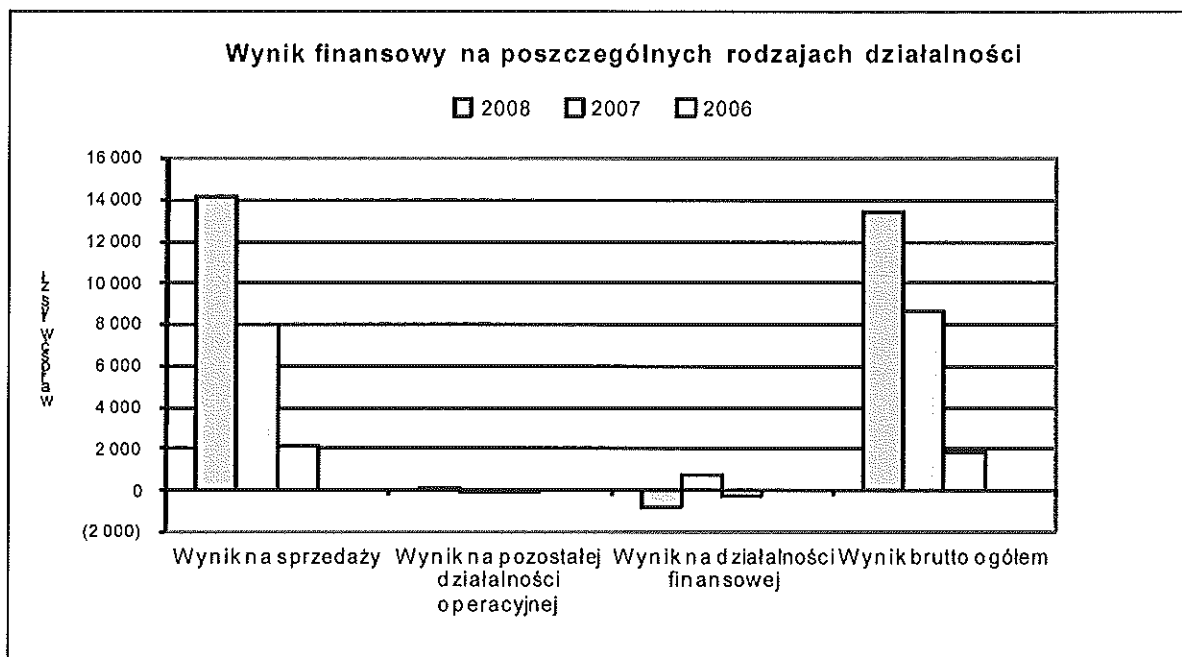
Koszty ogółem	27 473,6	100,0	16 993,4	100,0	8 186,8	100,0	10 480,2	161,7	19 286,9	335,6
---------------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	----------	-------	----------	-------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 11 174 tys. zł, przy czym wypracowany zysk czyni w stosunku do:

- przychodów ze sprzedaży 28%,
- zaangażowanego kapitału własnego 13%,

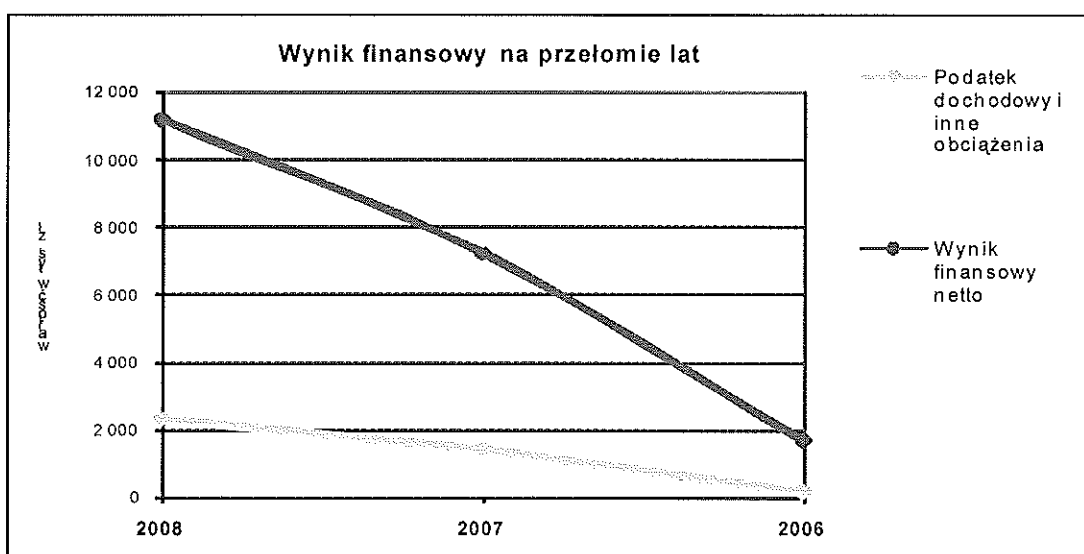
– sumy aktywów ogółem 9,7%

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto znaczny zysk wynoszący 14 193 tys. zł. Wynik na sprzedaży nieznacznie poprawił zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 76 tys. zł, który jest głównie rezultatem sprzedaży środków trwałych uznanych za zbędne. Ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie 795 tys. zł, powstał głównie w związku poniesieniem odsetkowych kosztów finansowania działalności oraz z rozliczenia ujemnych różnic kursowych od rozrachunków z dostawcami zagranicznymi korespondujących ze wzrostem ceny EURO..

Wynik finansowy na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Omówienie analizy wskaźnikowej

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności			2008	2007	2006
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	9,74%	7,55%	4,09%
Rentowność netto sprzedaży <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	27,95%	28,14%	1675%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	16-25	procent	12,64%	8,90%	5,01%

Wystąpienie w roku obrotowym zysku powoduje, że wszystkie wskaźniki rentowności za ten okres przyjmują wartość dodatnią i potwierdzają fakt znacznego wzrostu zyskowności. Majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 9 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na wyższy poziom dodatniego wskaźnika w roku obrotowym, w porównaniu z rokiem poprzednim, miało wpływ zwiększenie w roku badanym, wielkości majątku Jednostki.

Dodatnia wartość wskaźnika rentowności sprzedaży, oznacza że z każdej złotówki sprzedaży uzyskano w 2008 r. zysk 28 groszy. W następnych okresach rozliczeniowych celowa jest kontynuacja działań zarządczych mających na celu utrzymanie dotychczasowej wysokiej rentowności Jednostki.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej			2008	2007	2006
Wskaźnik płynności bieżącej (I) <u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2- 2,0	krotność	1,20	6,33	9,66
Wskaźnik płynności szybkiej (II) <u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ z tyt dost i usl pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1,01	6,20	9,45
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III) <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1- 0,2	krotność	0,004	5,10	8,47
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej <u>należności z tyt.dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0	krotność	3,86	1,94	1,81

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – wskazuje na występowanie w Spółce drobnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Powyższe wynika z niskiej wartości środków pieniężnych przy dość wysokich zobowiązaniach krótkoterminowych. Sytuację poprawia linia kredytowa do kwoty 3 000 000,00 zł w rachunku bieżącym.

3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)			2008	2007	2006
Szybkość obrotu zapasami <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	4	1	0
Szybkość obrotu należnościami <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 16	w dniach	69	65	69
Stopień spłaty zobowiązań <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	25	34	47
Produktywność aktywów przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów aktywa ogółem	2,0	zł / zł	0,35	0,25	0,24

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach wydłużył się nieznacznie z 65 dni w 2007 r. do 69 dni w roku 2008, co nie jest zjawiskiem korzystnym, gdyż świadczy o wydłużaniu kredytu kupieckiego.

Wskaźnik produktywności aktywów wynoszący 0,35 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 0,35 zł przychodów, co wskazuje na wysoką majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży, ale wynika ze specyfiki działalności Spółki.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2008 r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim uległ wydłużeniu z 1 dnia w roku 2007 do 4 dni w roku 2008, jednakże z uwagi na charakter działalności spółki nie ma to istotnego znaczenia, gdyż zapasy występują sporadycznie w stosunkowo niewielkich kwotach.”

Nieznacznie wydłużyła się rotacja należności z 65 dni w 2007 r. do 69 dni w badanym okresie.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu			2008	2007	2006
Złota reguła bilansowania <u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	85,62%	137,37%	233,17%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	83,48%	15,92%	11,38%
Złota reguła finansowania <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	335,33%	561,65%	443,76%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	88 357,3	81 032,6	33 543,6
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30-50	procent	90,61%	62,02%	35,05%

3.4.2. Pozostałe wskaźniki

Pozostałe wskaźniki			2008	2007	2006
Zdolność i wiarygodność kredytowa zysk netto + amortyzacja kapitał obcy	powyżej 1,0	zł/zł	0,42	0,50	0,14
Wskaźnik Altmana $Z = (0,717 \times 1) + (0,847 \times 2) + (3,3 \times 3) + (0,4206 \times 4) + (1,0 \times 5)$	powyżej 2,9	-	3,53	4,88	3,36

3.4.3. Wskaźniki przepływów finansowych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow			2008	2007	2006
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	16 575	9 453	2 424
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej Wynik finansowy netto przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	zł/zł	105,7%	95,9%	105,0

3.4.4. Wskaźniki rynku kapitałowego.

Wskaźniki rynku kapitałowego			2008	2007	2006
Zysk na 1 akcję (EPS) Wynik finansowy liczba wyemitowanych akcji	-	zł	0,23	0,15	0,05
Wartość księgową spółki na 1 akcję kapitały własne liczba wyemitowanych akcji	-	zł	1,81	1,67	0,93

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się brak trudności finansowych i właściwą płynność finansową.

Obecna sytuacja Spółki nie potwierdza zagrożenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Pewne problemy mogą wystąpić w roku 2009 w związku z aktualną sytuacją na rynku budownictwa kubaturowego.

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość Spółki funkcjonuje na podstawie aktualnego opracowania pt. „Zasady Rachunkowości w EFH Żurawie Wieżowe Sp. z o.o.”, zatwierdzona przez Zarząd Spółki w dniu 02.01.2004 r. z mocą obowiązującą od 01.01.2004 r. Ponadto z dniem 05.01.2005 r. wprowadzono Aneks nr 1 do Zasad Rachunkowości w Spółce EFH Żurawie Wieżowe Sp. z o.o. Zasady te obowiązują również w Spółce akcyjnej będącej jej następcą prawnym. Aneks ten uwzględniając zasadę istotności - począwszy od dnia 01.01. 2005 r., zmienia zasady ewidencji majątku trwałego poprzez ujęcie w księgach leasingu operacyjnego jako leasing finansowy – zgodnie z art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, ustawowe wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów,
- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty – wg art. 39.2 ustawy),
- d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Ponadto Spółka stosuje zmiany wprowadzone w 2008 roku w znowelizowanej ustawie o rachunkowości.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała zasady ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości, w tym m.in. kwalifikowane ekonomicznie przez osoby uprawnione i na tej podstawie dekretowane technicznie do prawidłowego ich ujęcia w księgach rachunkowych.

1.3.W zakresie zabezpieczenia dostępu do danych z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) jednostka przechowuje zbiory bez dokonania wydruków papierowych, dane te archiwizowane na dyskach optycznych jednokrotnego zapisu - są to nośniki trwale typu „raz zapisz – wielokrotnie odczytaj” to znaczy takie, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana bądź modyfikowana (art. 71 i 72 ustawy o rachunkowości). Spółka odpowiednio do przyjętych wewnętrznych zasad uregulowanych w Zasadach Rachunkowości archiwizuje i przechowuje zbiory danych, nad ich prawidłowością czuwa informatyk.
- b) archiwowanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu Spółki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj. sprawozdania finansowe – przechowywanie trwale, a pozostałe zbiory 5 lat liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji operacji gospodarczych – uznaje się za prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowiące podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

- a) w drodze spisu z natury:
 - gotówka w kasie na dzień 31.12.2008 r.Różnic inwentaryzacyjnych nie stwierdzono.
- b) w drodze potwierdzenia sald:
 - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.12.2008 r.
 - środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2008 r.
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:
 - grunty na dzień 31.12.2008 r.
 - wartości niematerialne i prawne na dzień 31.12.2008 r.
 - środki trwale w budowie na dzień 31.12.2008 r.
 - rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2008 r.
 - kapitały własne na dzień 31.12.2008 r.
 - aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2008 r.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu w układzie odtwarzającym sprawozdanie finansowe przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwale w kwocie**104 103 482,95 zł**

Stanowią one 91 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości**6 300,00 zł**

Stanowią one 0,005 % bilansowej sumy aktywów

Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia			29 535,30	29 535,30
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia			29 535,30	29 535,30
Umorzenie				
Bilans otwarcia			20 535,30	20 535,30
Zwiększenia			2 700,00	2 700,00
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia			23 235,30	23 235,30
Wartość netto na BO			9 000,00	9 000,00
Wartość netto na BZ			6 300,00	6 300,00

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28) w zakresie ustalenia ich wartości początkowej wg cen nabycia,
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę nabyte prawa majątkowe przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja wnip została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwale w wysokości**104 059 020,35 zł**

Stanowią one 91 % bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

- a) Środki trwale w kwocie 102 527 501,62 zł

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ląd.i wod.	Maszyny i urząd.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	2 894 012,74	117 461,13	59 556 924,52	1 194 619,56	89 820,90	63 852 838,85
Zwiększenia		2 178 017,56	46 982 624,85	895 673,54	43 736,24	50 100 052,19
Zmniejszenia	1 213 423,74		102 166,61	64 080,68		1 379 671,03
Bilans zamknięcia	1 680 589,00	2 295 478,69	106 437 382,76	2 026 212,42	133 557,14	112 573 220,01
Umorzenie						
Bilans otwarcia		9 683,16	4 403 687,10	283 454,38	33 899,85	4 730 724,49
Zwiększenia		34 008,85	5 051 571,55	301 237,74	11 996,34	5 398 814,48
Zmniejszenia			32 543,88	51 276,90		83 820,58
Bilans zamknięcia		43 692,01	9 422 714,97	533 415,22	45 896,19	10 045 718,39
Wartość netto na BO	2 894 012,74	107 777,97	55 153 237,42	911 165,18	55 921,05	59 122 114,36
Wartość netto na BZ	1 680 589,00	2 251 786,68	97 014 667,79	1 492 797,20	87 660,95	102 527 501,62

b) Środki trwale w budowie:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwale w budowie	11 768,00	1 519 750,73		1 531 518,73
Zalozki na środki trwale w budowie				

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej Rzeczowe aktywa trwale, gdyż:

- środki trwale były w 2007 r. objęte spisem z natury i w 2008 r. ustawową metodą weryfikacji oraz oceną ich gospodarczej przydatności.
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętymi rozstrzygnięciami zapisanymi w Zakładowej Polityce Rachunkowości oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwale amortyzowane są metodą liniową, metod amortyzacji nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych wynosi 9 %,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym zużycia środków i amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia oraz z tytułu zmiany wartości (utrata bądź przyrostu),
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym, nie nasuwa uwag,
- na dzień bilansowy łączne ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym jednostki (leasing) wynoszą 18 415 tys. zł, co stanowi 18 % wartości netto środków trwałych.
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 5 401 003,28 zł,
- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane,
- spółka nie amortyzuje gruntów posiadanych w miejscowości Baniocha (baza sprzętowo – magazynowa Spółki).

3.1.3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**38 162,60 zł**

Stanowią one 0,03 % bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych, z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń za XII/2008 i nieopłaconej składki ZUS od wynagrodzeń za XII/2008 oraz niezrealizowanych ujemnych różnic kursowych (z wyceny bilansowej).

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie**10 674 910,45 zł**

stanowią 9 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy**807 057,58 zł**

Stanowią one 0,7 % bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 Uor w zakresie cyklu operacyjnego.

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące (+/-)	Kwota wykazana w bilansie
Materiały			
Półprodukty i produkty w toku			
Produkty gotowe			
Towary	256 347,46		256 347,46
Rozliczenie zakupu			
Zaliczki na dostawy	550 710,12		550 710,12
Razem	807 057,58	256 347,46	807 057,58

Główną część zapasów stanowią poniesione zaliczki na dostawy. Pozostałą część to towary, które zostały zinwentaryzowane w 2007 roku drogą spisów z natury oraz w 2008 roku ustawową metodą weryfikacji. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych. Wycena zapasów dokonana została zgodnie z zasadą ostrożności.

3.2.2. Należności krótkoterminowe**9 048 206,60 zł**

stanowią 8 % aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	8 958 134,29		8 958 134,29
Należności z tyt. podatków i ZUS	52 355,14		52 355,14
Inne należności	31 467,28		31 467,28
Dochodzone na drodze sądowej	6 249,89		6 249,89
Razem	9 048 206,60		9 048 206,60

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 Uor).

Odpisy tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. W ocenie wiarygodności tej pozycji bilansowej zwracają uwagę należności krajowe zapłacone do 31.03.2009 r.

w 85%. Ponadto w należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje m.in. kwota 48 494 zł dotycząca nadpłaty w podatku od osób prawnych za 2008 r.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

32 395,86 zł

stanowią 0,03 % aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	32 395,86
- w jednostkach powiązanych	
- w pozostałych jednostkach	
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	32 395,86
Inne inwestycje krótkoterminowe	
Razem	32 395,86

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone przez banki obsługujące Spółkę.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

787 250,41 zł

stanowią 0,7 % aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Stan na koniec okresu
- ubezpieczenia majątkowe i Inne	67 824,52
- wstępne opłaty leasingowe	384 104,33
- koszty związane z udzieleniem finansowania	319 420,77
- Inne (prenumeraty, abonament itp.)	15 900,79
Razem	787 250,41

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami.

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą

114 778 393,40 zł

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości.

4. PASYWA zweryfikowanego bilansu w układzie wynikającym ze sprawozdania finansowego kształtują się następująco:

4.1. Kapitały własne ogółem czynią kwotę

88 393 441,92 zł

Stanowią one 77 % pasywów, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał podstawowy **19 513 740,00 zł**

wykazany został zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 Uor, a jego wysokość spełnia wymagania KSH.

4.1.2. Akcje własne (wielkość ujemna) **- 985 902,08 zł**

Zakupione przez Spółkę zgodnie z decyzją WZA z dnia 18.08.2008 r. z przeznaczeniem do ich umorzenia.

4.1.3. Kapitał zapasowy **58 691 884,29 zł**

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 4 290 676,69 zł z podziału zysku za 2007 rok, zgodnie z Uchwałą nr 3 ZWZA z dnia 20.06.2008 r.

4.1.4. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk netto **11 173 719,71 zł**

ustalony został na podstawie prawidłowych zdarzeń gospodarczych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest rachunkowo zgodny z kwotą figurującą w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania **26 384 951,48 zł**

Stanowią one 23 % bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania **668 818,47 zł**

stanowią 0,6 % pasywów i obejmują:

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	293 037,47	668 818,47	293 037,47	668 818,47
Rezerwy na świadczenia pracownicze				
Pozostałe rezerwy				
Razem	293 037,47	668 818,47	293 037,47	668 818,47

Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice z tytułu różnicy stawek amortyzacji bilansowej i podatkowej oraz dodatnich różnic kursowych od rozrachunków zagranicznych (bilansowych) i różnic w podatkowym i bilansowym ujęciu leasingu.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie **16 722 170,35 zł**

Stanowią one 15 % bilansowej sumy pasywów.

Figurująca w bilansie na koniec roku 2008 pozycja obejmuje długoterminową część zobowiązania z tytułu kredytu bankowego inwestycyjnego 5 478 088,72 zł oraz zobowiązania z tytułu leasingu - 11 244 081,63 zł do spłaty po 31.12.2009 r.

Zobowiązanie kredytowe to kredyt inwestycyjny udzielony w 2006 r. przez ING Bank Śląski na zakup żurawi wieżowych.

Termin spłaty – lipiec 2016 rok.

Kredyt zabezpieczony zastawem rejestrowym na kredytowanych żurawiach, cesją praw z polis ubezpieczeniowych, wekslem własnym In blanco i bankowym tytułem egzekucyjnym.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

8 993 962,66 zł

stanowią 8 % pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy ubr.
Zobowiązania krótkoterminowe	8 993 962,66	5 773 627,46
Wobec jednostek powiązanych		
Wobec pozostałych jednostek	8 993 962,66	5 773 627,46
kredyty i pożyczki	2 721 588,17	78 346,21
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
Inne zobowiązania finansowe	2 718 315,44	1 582 552,32
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 323 773,82	3 209 754,03
do 12 miesięcy	2 319 601,42	3 163 188,03
powyżej 12 miesięcy	4 172,40	46 566,00
zaliczki otrzymane na dostawy		
zobowiązania wekslowe		
z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	957 670,64	740 696,31
z tytułu wynagrodzeń	268 182,06	157 651,38
Inne	4 432,53	4 627,21
Fundusze specjalne		

Objaśnienia uzasadniające do w/w zobowiązań potwierdzają, że

- a) Na kwotę wykazaną w bilansie kredyty i pożyczki składa się krótkoterminowa część opisanego wyżej kredytu inwestycyjnego udzielonego przez ING Bank Śląski Katowice w kwocie 9 350 000,00 zł.

Jako zabezpieczenie spłaty ww. kredytu zgodnie z zawartą umową ustanowiono: zastaw rejestrowy na kredytowanych żurawiach wieżowych, cesja praw z polisy, weksel własny In blanco, bankowy tytuł egzekucyjny do kwoty 14 025 tys. zł

Na dzień bilansowy saldo zadłużenia wynosi 6 240 860,51 zł, z czego 5 478 088,72 zł jest do spłaty w części długoterminowej tj. po 31.12.2009 r., natomiast część krótkoterminowa stanowi na 31.12.2008 r. 762 771,79 zł.

Ponadto pozycja ta obejmuje saldo debetowe z limitem zadłużenia 3 000 000,00 zł udzielone przez ING Bank Śląski. Zadłużenie z tego tytułu na dzień bilansowy wynosi 1 958 816,38 zł. Zabezpieczeniem jest zastaw rejestrowy na 6 żurawiach wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej i weksel In blanco.

- b) Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe stanowiące kwotę 2 718 315,44 zł dotyczą zobowiązań wynikających z umów leasingowych z terminem zapłaty do 31.12.2009 r.

- c) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 323 773,82 zł wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 Uor. obejmują:

Wyszczególnienie		do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
-	Rozrachunki z dostawcami kraj.	1 229 248,99		1 229 248,99
-	Rozrachunki z dostawcami zagr.	1 090 352,43	4 172,40	1 094 524,83
Razem		2 319 601,42	4 172,40	2 323 773,82

Rozrachunki z dostawcami uregulowano do 31.03.2009 r. w 85%.

Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2008 r. wynoszącym 4,1724 zł/eur.

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

- d) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych w kwocie 957 670,64 zł obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.
-	Podatek dochodowy od osób fizycznych	84 598,00
-	Składki ZUS	195 951,38
-	PFRON	3 835,78
-	Podatek VAT	269 463,00
-	Podatek dochodowy osób prawnych	-
-	Podatek VAT należny -zawieszony	413 822,48
-	Odsetki	
Razem		957 670,64

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US oraz ZUS i PFRON i zostały uregulowane terminowo w styczniu i lutym 2009 r.

- e) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, w kwocie 268 182,06 zł dotyczące roku obrotowego i zostały rozliczone w styczniu 2009 r. i ze względów bilansowych nie wymagają objaśnienia (podatkowe ich ujęcie omówiono w obszarze analizy kosztów).
- f) Inne zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 4 432,53 zł
Obejmują wiarygodne rozliczenia z tytułu zaliczek pracowniczych oraz pozostałych zobowiązań i rozliczeń.

4.3. Ogółem pasywa bilansu **114 778 393,40 zł**

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2008- 31.12.2008r.

sporządzony został z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, sporządzony został w wersji kalkulacyjnej, zgodnie z wyborem przyjętym w Zakładowej Polityce Rachunkowości.

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą **39 980 669,30 zł**
z tego przypada na:**5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym** **38 432 269,04 zł**

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży usług najmu żurawi wieżowych na rzecz odbiorców krajowych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.1.2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów **1 548 400,26 zł**

dotyczą sprzedaży towarów jako składnika majątkowego sprzedanego w stanie nieprzetworzonym po właściwych cenach. (dotyczy elementów i części do montażu żurawi oraz innych artykułów technicznych związanych z wykonywaniem usług).

5.2. Koszty w układzie kalkulacyjnym stanowią łącznie kwotę **25 787 512,48 zł**

obejmują :

5.2.1. Koszty sprzedanych produktów, towarów **21 697 475,87 zł**

w tym :

- Koszt wytworzenia sprzedanych produktów 20 635 161,24 zł
- Wartość sprzedanych towarów i materiałów 1 062 314,63 zł

5.2.2. Koszty sprzedaży w kwocie **691 146,94 zł****5.2.3. Koszty ogólnego zarządu w kwocie** **3 398 889,67 zł**

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2008 r. i 2009 r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2008 r.

5.2.4. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy w układzie rodzajowym **25 787 512,48 zł**

Koszty	Kwota w zł
Amortyzacja	5 401 003,28
Zużycie materiałów i energii	711 051,05
Usługi obce	12 645 932,93
Podatki i opłaty	96 195,25
Wynagrodzenia	4 638 610,58
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	724 449,87
Pozostałe koszty rodzajowe	507 954,89
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 062 314,63
Razem	25 787 512,48

5.3. Pozostałe przychody operacyjne

193 371,82 zł

obejmują występujące przychody, związane tylko pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Pozostałe przychody operacyjne	Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	142 869,00
Dotacje	
Inne przychody operacyjne	50 502,82
- umorzenie zobowiązań	1 311,50
- otrzymane odszkodowania	28 538,10
- odzyskane należności - układ	3 274,72
- odzyskane koszty sądowe	3 105,00
- zaokrąglenia drobne	5,85
- przychody z kar umownych	5 400,08
- inne przychody	8 867,57
Razem	193 371,82

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych nie został wykazany jako nadwyżka przychodów ze sprzedaży środków trwałych nad wartością netto sprzedanych środków trwałych, lecz jako przychód ze sprzedaży.

Wartość netto sprzedanych środków trwałych została wykazana jako strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych.

Stwierdza się udokumentowanie i zakwalifikowanie do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art. 7 ust. 3 Uor.

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej**117 468,71 zł**

Pozostałe koszty operacyjne		Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		80 219,69
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
Inne koszty operacyjne		37 249,02
-	likwidacja środków trwałych	3 387,22
-	naprawy powypadkowe samochodów	26 585,88
-	umorzenie należności	6 314,10
-	zaokrąglenia drobne	61,82
-	inne	1 900,00
Razem		117 468,71

Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych – nie stanowi nadwyżki wartości netto sprzedanych środków trwałych nad przychodami z tego tytułu, lecz jest to wartość netto sprzedanych środków trwałych.

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.5. Przychody finansowe zamykają się kwotą**773 987,23 zł**

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2008, w tym głównie odsetki od lokat.

Przychody finansowe		Kwota w zł
Dywidendy i udziały w zyskach		
Odsetki		624 162,76
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne		249 824,47
-	dodatnie różnice kursowe	222 324,47
-	sprzedaż aktywów finansowych (akcje)	27 500,00
Razem		773 987,23

W przychodach finansowych ujęto zysk ze zbycia aktywów finansowych, jako nadwyżkę przychodów ze sprzedaży akcji EFH Budownictwo S.A. w kwocie 282 500,00 zł nad kosztami zakupu w kwocie 255 000,00 zł.,

5.6. Koszty finansowe**1 568 655,45 zł**

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe		Kwota w zł
Odsetki		1 015 167,04
Strata ze zbycia Inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne		553 488,41
-	ujemne różnice kursowe	497 966,11
-	wstępne opłaty leasingowe	55 522,30
Razem		1 568 655,45

W kosztach finansowych nie ujęto ujemnych różnic kursowych, jako nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi różnicami kursowymi, wykazując różnice kursowe w tzw. „szyku rozwartym” a nie jako wynik na różnicach.

5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych**- 100,00 zł**

W związku z wystąpieniem strat nadzwyczajnych w kwocie 100,00 zł (dotyczy kradzieży z włamaniem) końcowy zysk z działalności operacyjnej 13 474 391,71 zł za rok obrotowy w rachunku zysków i strat czyni kwotę 13 474 291,71 zł

5.8. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności w kwocie 13 474 291,71 zł.

Z powyższych danych liczbowych i ustaleń biegłego wynika, że rachunek zysków i strat za rok obrotowy sporządzony został obowiązującą, prawidłową metodą, zgodnie z art. 47 ustawy o rachunkowości.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.

6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające dane liczbowe, deklарowane przez jednostkę (dla wariantu porównawczego):

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)	40 948 028,35
Przychody wyłączone z opodatkowania	0,00
Przychody włączone do opodatkowania	0,00
Przychody podatkowe	40 948 028,35

6.2. Zestawienie kosztów podatkowych uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez jednostkę:

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)	27 473 736,64
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	- 392 948,49
- niewypłacone wynagrodzenia XII/08	134 218,67
- nieopłacone składki ZUS	59 103,27
- ubezpieczenia samochodów powyżej 20 000 EURO	14 618,36
- amortyzacja samochodów powyżej 20 000 EURO	1 602,48
- koszty reprezentacji	43 548,21
- różnice kursowe ujemne bilansowe	66 917,67
- różnice między amortyzacją podatkową a bilansową sprzedanych środków trwałych	22 605,64
- składki PFRON	44 131,25
- inne koszty nkup	6 202,94
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu	3 835 685,63
- różnice w bilansowym i podatkowym ujęciu amortyzacji	2 804 171,65
- rozliczenie ujęcia w księgach leasingu	1 031 513,88
Koszty uzyskania przychodu	30 916 473,68

6.3. Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto, z uwzględnieniem danych liczbowych z pktu 6.1. i 6.2:

Wyszczególnienie	Kwota w zł
-Przychód podatkowy	40 948 028,35
-Koszty uzyskania przychodu	30 916 473,68
-Dochód podatkowy	10 031 554,67
-Dochody (przychody) wolne lub zwolnione od podatku (-)	
-Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (-)	
-Darowizny do odliczenia (-)	
-Odliczenia z tytułu wydatków inwestycyjnych (-)	
-Dochód do opodatkowania	10 031 554,67
-Odliczenia od podstawy opodatkowania (-)	
-Podstawa opodatkowania	10 031 554,67
-Podatek dochodowy wg stawki 19 %	1 905 995,00
-Rezerwa na odroczony podatek dochodowy i rozwiązanie aktywów	725 777,07
-Aktywa z tytułu odroczonego pod. doch. i rozwiązanie rezerw	331 200,07
-Podatek dochodowy wykazany w RZIS	2 300 572,00
-Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	
-Zysk brutto	13 474 291,71
-Zysk netto	11 173 719,71

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk/strata netto za rok 2008 w wysokości 11 173 719,71 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do Uor pkt 2.5.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych.

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

Zmianę (+ -)	Kwota w zł
środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	+ 10 568 846,56
środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	-49 712 516,42
środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	+ 9 955 842,31

Uwagę zwraca nadwyżka środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 10 569 tys. zł, co wskazuje że podstawowa działalność wypracowała środki zapewniające dalszy rozwój Spółki.

Po uwzględnieniu amortyzacji rocznej w wysokości 5 401 tys. zł jako kosztu nie będącego wydatkiem pieniężnym – przepływy z działalności operacyjnej byłyby niższe (5 168 tys. zł).

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 7 360 809,63 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, zgodnych z danymi bilansu i rachunku zysków i strat. W informacji dodatkowej omówione są również składniki majątku stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółkę. Zawarta jest także informacja o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego oraz przekształcenie wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym, zgodnie z ustaleniami biegłego zawartymi w dziale 6 niniejszego raportu.

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 1994 r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

7.5. Naruszenie przepisów.

W wyniku badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy - stwierdzono, że jednostka nie naruszyła obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

7.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między datą 31.12.2008 r., 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 w dniu 27.04.2009 r.

8. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości. Wydana opinia – ze względu na wrywkową metodę badania sprawozdania finansowego, nie ma w części dotyczącej rozliczeń budżetowych – charakteru audytu podatkowego.

Niniejszy raport zawiera 32 strony kolejno numerowane i opatrzone podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2008r.
3. Rachunek zysków i strat okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok za rok obrotowy.

Biegły rewident nr 5325/784

Urszula Anna Sadowska

BIEGŁY REWIDENT Nr 5325/784

Urszula Anna Sadowska

Warszawa, dnia 27.04.2009 r.

ASSETS-CONSULTING
BUDOWANIE PLANÓW
DZIAŁALNOŚCI
Urszula Anna Sadowska
03-721 Warszawa, ul. Jagiellońska 5a m. 16
REGON 011180491, tel. 818-94-40

Podmiot uprawniony do badania

Sprawozdań finansowych

Nr ewidencyjny 741

ASSETS – CONSULTING

Urszula Anna Sadowska

Ul. Jagiellońska 5a/16

03 – 721 Warszawa

Biegły rewident nr 5325/784

Urszula Anna Sadowska

Urszula Anna Sadowska