



POLTRONIC S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD POWSTANIA
SPÓŁKI 23 GRUDNIA 2009 DO DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Wrocław, 23 marca 2011

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
POLTRONIC SPÓŁKI AKCYJNEJ WE WROCŁAWIU

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki POLTRONIC Spółka Akcyjna z siedzibą w 51-166 Wrocław, ul. Bolesława Krzywoustego 74, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku,
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 8.868,1 tys. zł,
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 23 grudnia 2009 roku
do 31 grudnia 2010 roku wykazujący stratę netto (453,6) tys. zł,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 23 grudnia 2009 roku
do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 3.544,2 tys. zł,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 23 grudnia 2009 roku
do 31 grudnia 2010 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych
o kwotę 173,1 tys. zł,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik Poltronic S.A. (Prezes Zarządu).

Kierownik jednostki (Prezes Zarządu) oraz członkowie rady nadzorczej 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.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) kodeksu spółek handlowych, umowy spółki.

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, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.



Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 23.12.2009 roku do 31.12.2010 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Poltronic S.A.

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 zgodne.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie



Izabela Michalewicz
Nr w rejestrze 10187

Auxilium Audyt
Krystyna Adamus, Jadwiga Faron
Spółka komandytowa
Al. Pokoju 84, 31-564 Kraków

W imieniu podmiotu Nr 3436
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych

KOMPLEMENTARIUSZ
BIEGŁY REWIDENT NR 816


Jadwiga Faron

Kraków, dnia04.04.2011.....

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

Bilans**Aktywa**

(w tysiącach złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2010 roku
A. Aktywa trwałe		2 757,3
I. Wartości niematerialne i prawne	5	1 723,0
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-
2. Wartość firmy		-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		1 723,0
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	6	555,2
1. Środki trwałe		552,4
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		78,5
c) urządzenia techniczne i maszyny		165,2
d) środki transportu		271,5
e) inne środki trwałe		37,2
2. Środki trwałe w budowie		2,8
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-
III. Należności długoterminowe		-
1. Od jednostek powiązanych		-
2. Od pozostałych jednostek		-
IV. Inwestycje długoterminowe	7	390,4
1. Nieruchomości		-
2. Wartości niematerialne i prawne		-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		390,4
a) w jednostkach powiązanych		390,4
- udziały lub akcje		3,7
- inne papiery wartościowe		-
- udzielone pożyczki		386,7
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-
b) w pozostałych jednostkach		-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	88,7
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		88,7
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-
B. Aktywa obrotowe		6 110,8
I. Zapasy		4 341,0
1. Materiały		-
2. Półprodukty i produkty w toku		-
3. Produkty gotowe		-
4. Towary		4 103,0
5. Zaliczki na dostawy		238,0
II. Należności krótkoterminowe		1 582,0
1. Należności od jednostek powiązanych		61,0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		-
- do 12 miesięcy		-
- powyżej 12 miesięcy		-
b) inne		61,0
2. Należności od pozostałych jednostek		1 521,0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		1 485,6
- do 12 miesięcy		1 485,6
- powyżej 12 miesięcy		-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych		-
c) inne		35,4
d) dochodzone na drodze sądowej		-
III. Inwestycje krótkoterminowe		173,1
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		173,1
a) w jednostkach powiązanych		-
b) w pozostałych jednostkach		-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		173,1
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		108,6
- inne środki pieniężne		64,5
- inne aktywa pieniężne		-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	14,7
Aktywa razem		8 868,1

Bilans**Pasywa**

(w tysiącach złotych)	Nota	Na dzień 31 grudnia 2010 roku
A. Kapitał (fundusz) własny		3 544,2
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	9	3 000,0
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		988,1
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		9,7
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-
VIII. Zysk (strata) netto		(453,6)
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		5 323,9
I. Rezerwy na zobowiązania	12	5,6
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5,6
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		-
- długoterminowa		-
- krótkoterminowa		-
3. Pozostałe rezerwy		-
- długoterminowe		-
- krótkoterminowe		-
II. Zobowiązania długoterminowe	14	1 598,3
1. Wobec jednostek powiązanych		-
2. Wobec pozostałych jednostek		1 598,3
a) kredyty i pożyczki		1 522,3
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-
c) inne zobowiązania finansowe		76,0
d) Inne		-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		3 710,2
1. Wobec jednostek powiązanych		911,6
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		911,6
- do 12 miesięcy		911,6
- powyżej 12 miesięcy		-
b) Inne		-
2. Wobec pozostałych jednostek		2 798,6
a) kredyty i pożyczki		1 607,1
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-
c) inne zobowiązania finansowe		173,8
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		685,9
- do 12 miesięcy		685,9
- powyżej 12 miesięcy		-
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-
f) zobowiązania wekslowe		-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		156,8
h) z tytułu wynagrodzeń		73,6
i) Inne		101,4
3. Fundusze specjalne		-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	15	9,8
1. Ujemna wartość firmy		-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		9,8
- długoterminowe		-
- krótkoterminowe		9,8
Pasywa razem		8 868,1

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

(w tysiącach złotych)	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	19	11 130,6
od jednostek powiązanych		16,6
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		-
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie-wartość ujemna)		-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		11 130,6
B. Koszty działalności operacyjnej		(11 113,6)
I. Amortyzacja		(168,7)
II. Zużycie materiałów i energii		(209,4)
III. Usługi obce		(2 472,0)
IV. Podatki i opłaty, w tym:		(20,6)
- podatek akcyzowy		-
V. Wynagrodzenia		(959,2)
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(52,7)
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		(142,8)
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(7 088,2)
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)		17,0
D. Pozostałe przychody operacyjne	24	352,4
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-
II. Dotacje		-
III. Inne przychody operacyjne		352,4
E. Pozostałe koszty operacyjne	24	(509,5)
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		(13,7)
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		(49,2)
III. Inne koszty operacyjne		(446,6)
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		(140,1)
G. Przychody finansowe	25	1,5
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-
- od jednostek powiązanych		-
II. Odsetki, w tym:		1,5
- od jednostek powiązanych		-
III. Zysk ze zbycia inwestycji		-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		-
V. Inne		-
H. Koszty finansowe	25	(398,1)
I. Odsetki, w tym:		(244,8)
- dla jednostek powiązanych		-
II. Strata ze zbycia inwestycji		-
III. Aktualizacja wartości inwestycji		-
IV. Inne		(153,3)
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		(536,7)
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	26	-
I. Zyski nadzwyczajne		-
II. Straty nadzwyczajne		-
K. Zysk (strata) brutto (I±J)		(536,7)
L. Podatek dochodowy	23	83,1
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)		(453,6)

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

(w tysiącach złotych)	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		-
- korekty błędów podstawowych		-
- zmiany zasad rachunkowości		-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		-
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		-
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		-
a) zwiększenie (z tytułu)		3 000,0
- emisji akcji serii A i B		2 727,3
- emisji akcji serii C		272,70
b) zmniejszenie		-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		3 000,0
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		-
a) zwiększenie		-
b) zmniejszenie		-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		-
a) zwiększenie		-
b) zmniejszenie		-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		-
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		-
a) zwiększenie (z tytułu)		1 227,2
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej (akcje serii C)		1 227,2
- z podziału zysku (ustawowo)		-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		-
b) zmniejszenie		(239,1)
- koszty związane z pozyskaniem kapitału		(239,1)
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		988,1
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		-
a) zwiększenie (przeszacowanie finansowych aktywów trwałych)		9,7
b) zmniejszenie		-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		9,7
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		-
a) zwiększenie		-
b) zmniejszenie		-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		-
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		-
- korekty błędów podstawowych		-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-
a) zwiększenie		-
b) zmniejszenie		-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-
- korekty błędów podstawowych		-
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości		-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-
a) zwiększenie		-
b) zmniejszenie		-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-
8. Wynik netto		(453,6)
a) zysk netto		-
b) strata netto		(453,6)
c) odpisy z zysku		-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		3 544,2
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		3 544,2

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

(w tysiącach złotych)	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		-
I. Zysk (strata) netto		(453,6)
II. Korekty razem		(1 707,8)
1. Amortyzacja		168,7
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		133,9
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		244,8
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		13,7
5. Zmiana stanu rezerw		-
6. Zmiana stanu zapasów		(2 712,9)
7. Zmiana stanu należności		(1 218,8)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		1 784,3
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(44,0)
10. Inne korekty		(77,5)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)		(2 161,4)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-
I. Wpływy		86,7
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		80,9
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		-
a) w jednostkach powiązanych		-
b) w pozostałych jednostkach		-
- zbycie aktywów finansowych		-
- dywidendy i udziały w zyskach		-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-
- odsetki		-
- inne wpływy z aktywów finansowych		-
4. Inne wpływy inwestycyjne		5,8
II. Wydatki		(732,5)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(541,6)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		(190,9)
a) w jednostkach powiązanych		(190,9)
b) w pozostałych jednostkach		-
- nabycie aktywów finansowych		-
- udzielone pożyczki długoterminowe		-
4. Inne wydatki inwestycyjne		-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		(645,8)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		-
I. Wpływy		4 752,4
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		2 760,8
2. Kredyty i pożyczki		1 991,6
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-
4. Inne wpływy finansowe		-
II. Wydatki		(1 772,1)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-
4. Spłaty kredytów i pożyczek		(1 417,1)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(110,2)
8. Odsetki		(244,8)
9. Inne wydatki finansowe		-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		2 980,3
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)		173,1
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		-
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-
F. Środki pieniężne na początek okresu		-
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym		173,1
- o ograniczonej możliwości dysponowania		-

A. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka **Poltronic S.A.** („Spółka”) została utworzona aktem notarialnym z dnia 23 grudnia 2009 roku wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000349566. Spółce nadano numer statystyczny REGON 021138067 oraz NIP 8951962748. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu, przy ul. Bolesława Krzywoustego 74.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Według umowy Spółki podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

- Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego (46.52.Z),
- Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego (46.43.Z),
- Sprzedaż hurtowa sprzętu oświetleniowego (46.47.Z),
- Sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów (46.76.Z).

Działalność operacyjną rozpoczęła w dniu 04 stycznia 2010 roku w wyniku wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki Poltronic Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (obecnie Sino Investment Sp. z o.o. w likwidacji).

2. OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

2.1. *Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego*

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 152 z 2009 roku, z późniejszymi zmianami zwanej dalej „Ustawą”). Dane finansowe w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od powstania Spółki 23 grudnia 2009 do dnia 31 grudnia 2010 roku.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej Spółki, jej zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia.

Spółka odstąpiła od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego (zwolnienie z art. 56 ust. 1 Ustawy).

Spółka zastosowała do przeliczenia sald wyrażonych w walutach obcych średni kurs NPB z dnia 31 grudnia 2010 roku (tabela nr 255/A/NBP/2010).

2.2. *Wartości niematerialne i prawne*

Wartości niematerialne i prawne obejmują nabyte przez Spółkę prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o okresie ekonomicznej użyteczności dłuższej niż rok.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są wg ceny nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są przy zastosowaniu metody liniowej przez przewidywany okres ich ekonomicznej użyteczności. Roczne stawki amortyzacji dla poszczególnych grup wartości niematerialnych i prawnych przedstawiono w tabeli:

Kategoria wartości niematerialnych i prawnych	Roczna stopa amortyzacji
Oprogramowanie komputerowe	20%
Znaki towarowe	2,5%

2.3. *Środki trwałe*

Rzeczowe składniki aktywów obejmują rzeczowe aktywa trwałe, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne i zdatne do użytku przez Spółkę. Rzeczowy majątek trwały wyceniany jest wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe amortyzowane są przy zastosowaniu metody liniowej przez przewidywany okres ich ekonomicznej użyteczności. Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacji środków trwałych:

Kategoria środków trwałych	Roczna stopa amortyzacji
Budynki i lokale	10%
Maszyny i urządzenia	10-30%
Środki transportu	20%
Wypożyczenie i inne środki	10-50%

Do rzeczowych składników aktywów zalicza się również środki trwałe w budowie. Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

2.4. *Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i inne inwestycje długoterminowe*

Inwestycje w jednostkach zależnych, oraz należności długoterminowe od jednostek zależnych wyceniane są według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości. Trwała utrata wartości tych inwestycji jest szacowana na każdy dzień bilansowy. W przypadku, gdy wartość bilansowa przekracza wartość przewidywanych korzyści ekonomicznych, obniżona zostaje do ceny sprzedaży netto.

Dla należności wyrażonych w walutach obcych, wzrost wartości wynikający z przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał z aktualizacji wyceny - jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona - zmniejsza ten kapitał (fundusz). W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

2.5. *Leasing*

W przypadku umów leasingu finansowego, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały, a opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

2.6. *Zapasy*

Zapasy materiałów, towarów wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

W odniesieniu do zapasów towarów Spółka prowadzi ewidencję ilościowo-wartościową. Przyjęcie towarów do magazynu następuje według rzeczywistych cen nabycia. Rozchód towarów z magazynu wycenia się metodą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO).

2.7. *Należności*

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Należności w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem walut na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

2.8. *Środki pieniężne*

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wykazane są w sprawozdaniu finansowym w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

2.9. *Rozliczenia międzyokresowe*

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

2.10. *Kapitały własne*

Kapitały własne ujmowane są w księgach rachunkowych w wartości nominalnej z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz zgodnie z postanowieniami statutu Spółki.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej zgodnie z umową (statutem) spółki w wysokości potwierdzonej wpisem do rejestru handlowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto, do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów nabycia (emisji) powstałych do dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału przez sąd.

W kapitałach rezerwowych mogą być również wykazywane wniesione wkłady na podwyższenie kapitału jednostki w okresie od ich wniesienia na podstawie stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia oraz zawartej umowy o objęciu akcji do dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału przez sąd.

2.11. *Rezerwy*

Rezerwy na straty i zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa – przyszłe straty lub zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na stratę z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych lub skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Rezerwy są tworzone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, w zależności od okoliczności, z których strata wynika. Rezerwę zmniejsza powstanie straty lub zobowiązania, na które została utworzona, zaś niewykorzystane rezerwy (z uwagi na ustanie lub zmniejszenie ryzyka strat, na które zostały utworzone) rozwiązuje się na dobro kont pozostałych przychodów operacyjnych, przychodów finansowych lub zysków nadzwyczajnych.

2.12. *Zobowiązania*

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej zobowiązań dolicza się odsetki wynikające z otrzymanych od kontrahentów not odsetkowych.

Kredyty bankowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej kredytu dolicza się narosłe niespłacone odsetki za okres objęty sprawozdaniem finansowym, choćby nie stały się jeszcze wymagalne.

Zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, wycenia się według wartości godziwej.

2.13. *Podatek dochodowy*

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Spółka podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym. W sprawozdaniu finansowym ujmuje się obciążenie zysku brutto podatkiem dochodowym oraz zobowiązanie do Urzędu Skarbowego wynikające z rozliczenia podatku za rok obrotowy (podatek bieżący).

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka ustala w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku dochodowego w przyszłości, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka tworzy w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej zapłaty w przyszłości, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. takich, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalane są przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

2.14. *Przychody ze sprzedaży*

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić. W przypadku sprzedaży towarów handlowych o momencie uznania przychodu decyduje wydanie towaru lub przeniesienie własności towaru.

B. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

Okres objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym jest pierwszym rokiem obrotowym Spółki, dlatego w sprawozdaniu nie ujęto żadnych zdarzeń dotyczących lat poprzednich.

2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTAPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do 14 lutego 2011 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

Okres objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym jest pierwszym rokiem obrotowym Spółki. W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono żadnych zmian w polityce (zasadach) rachunkowości Spółki.

4. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZA ROK OBROTOWY.

Okres objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym jest pierwszym rokiem obrotowym Spółki, dlatego w niniejszym sprawozdaniu nie ujęto danych porównawczych za poprzednie okresy obrachunkowe.

5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych w roku obrotowym przedstawiono w tabeli:

(w tysiącach złotych)	Znaki towarowe	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Razem
<u>Wartość początkowa</u>			
Saldo otwarcia	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	1 506,5	291,3	1 797,8
Aport	1 506,5	189,2	1 695,7
Nabycie	-	102,1	102,1
Zmniejszenia	-	-	-
Saldo zamknięcia	1 506,5	291,3	1 797,8
<u>Umorzenie</u>			
Saldo otwarcia	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	34,5	40,2	74,7
Amortyzacja okresu	34,5	40,2	74,7
Zmniejszenia	-	-	-
Saldo zamknięcia	34,5	40,2	74,7
<u>Wartość netto</u>			
Saldo otwarcia	-	-	-
Saldo zamknięcia	1 472,0	251,1	1 723,1

Znaki towarowe o wartości początkowej 1 506,5 tysięcy złotych zostały wniesione do Spółki jako element zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Wartość znaków towarowych została potwierdzona wyceną biegłego przed przeniesieniem własności aportu.

Pozostałe wartości niematerialne i prawne obejmują oprogramowanie komputerowe.

6. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany wartości środków trwałych w roku obrotowym przedstawiono w tabeli:

(w tysiącach złotych)	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<u>Wartość początkowa</u>						
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	78,5	193,1	396,4	57,1	2,8	727,9
Aport	-	120,1	132,6	51,5	-	304,2
Nabycie	78,5	71,5	263,9	5,5	2,8	422,2
Inne	-	1,5	-	-	-	1,5
Zmniejszenia, w tym:	-	(2,4)	(83,0)	-	-	(85,4)
Likwidacja i sprzedaż	-	(2,4)	(83,0)	-	-	(85,4)
Saldo zamknięcia	78,5	190,7	313,4	57,1	2,8	642,5
<u>Umorzenie</u>						
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	25,5	48,6	19,9	-	94,0
Amortyzacja okresu	-	25,5	48,6	19,9	-	94,0
Zmniejszenia, w tym:	-	-	(6,7)	-	-	(6,7)
Likwidacja i sprzedaż	-	-	(6,7)	-	-	(6,7)
Saldo zamknięcia	-	25,5	41,9	19,9	-	87,3
<u>Wartość netto</u>						
Saldo otwarcia	-	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	78,5	165,2	271,5	37,2	2,8	555,2

Spółka nie posiadała w roku obrotowym gruntów użytkowanych wieczysto.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku środki trwałe o wartości netto 226,6 tysięcy złotych były użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego.

Spółka jest stroną umowy leasingu operacyjnego obejmującego system monitoringu o wartości początkowej 19,0 tysięcy złotych, zawartej w 2008 roku na okres do 20 stycznia 2014 roku, w której prawa i obowiązki Spółka wstąpiła w drodze cesji dnia 05 stycznia 2010 roku.

Nakłady inwestycyjne dokonane w bieżącym roku obrotowym wyniosły 542,8 tysięcy złotych.

7. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

7.1. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują udziały w podmiocie zależnym ChengDi Co. Ltd. (HK) z siedzibą w HongKongu oraz należności z tytułu pożyczek długoterminowych od tego podmiotu.

(w tysiącach złotych)	Udziały w podmiotach zależnych	Długoterminowe pożyczki udzielone	Pozostałe należności długoterminowe	Razem
Saldo otwarcia	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-	-	-
Aport	3,7	170,9	15,2	189,8
Nabycie	-	206,1	-	206,1
Zmniejszenia	-	-	(15,2)	(15,2)
Aktualizacja wartości	-	9,7	-	9,7
Saldo zamknięcia (wartość netto)	3,7	386,7	-	390,4

Należności od spółki zależnej są wyrażone w USD oprocentowane w wysokości 1% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki określona na 31 grudnia 2014 roku. Udzielenie pożyczki miało miejsce 22 grudnia 2010 roku, a odsetki naliczane są począwszy od początku 2011 roku.

8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

Na dzień 31 grudnia 2010 roku na rozliczenia międzyokresowe czynne składały się: aktywo z tytułu podatku odroczonego na kwotę 88,7 tysięcy złotych i rozliczane w czasie koszty ubezpieczeń i prenumerat w wysokości 14,7 tysięcy złotych.

9. KAPITAŁY

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 3.000,0 tysięcy złotych i był podzielony na 3.000.000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda:

Seria akcji	Rodzaj	Liczba	Wartość nominalna (w tysiącach złotych)
Seria A	Zwykłe na okaziciela	1.500.000	1.500,0
Seria B	Imienne	1.227.273	1.227,3
Seria C	Zwykłe na okaziciela	272.727	272,7
Razem		3.000.000	3.000,0

W dniu 23 grudnia 2009 roku w kancelarii notarialnej przy pl.Solnym 13 we Wrocławiu, przed notariuszem Lechem Borzemskim zawarto Umowę Spółki Akcyjnej. Kapitał Spółki określono na 2.727.273 złotych, co odpowiada 2.727.273 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Akcje zostały pokryte w sposób następujący:

- 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A zostały objęte w zamian za wkład gotówkowy w wysokości 1.500,0 tysięcy złotych;

- b) 1.227.273 akcji imiennych serii B zostały objęte w zamian za wkłady niepieniężne w postaci:
- (i) Zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki Poltronic Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu - 1.223.576 akcji serii B, o łącznej wartości nominalnej 1.223,6 tysięcy złotych;
 - (ii) 100% udziałów w spółce ChengDi Co. Ltd. z siedzibą w HongKongu (Chiny) – za 3.697 akcji serii B, o łącznej wartości nominalnej 3,7 tysięcy złotych.

Wkłady niepieniężne zostały wniesione do Spółki na podstawie umów przeniesienia własności aportu z dniem 04 stycznia 2010 roku.

Zgodnie z protokołem sporządzonym po przejęciu i zinventaryzowaniu przedmiotu aportu, na wartość zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki Poltronic Sp. z o.o. składało się:

Składniki zorganizowanej części przedsiębiorstwa (przedmiotu aportu)	(w tysiącach złotych)
Rzeczowy majątek trwały	304,2
Znaki towarowe	1 506,5
Inne wartości niematerialne i prawne	189,2
Majątek trwały, razem	1 999,9
Należności handlowe	246,1
Inne należności	313,9
Zaliczki na dostawy	129,0
Towary handlowe	1 499,2
Środki pieniężne	5,8
Majątek obrotowy, razem	2 194,0
Zobowiązania handlowe	(241,0)
Kredyty i pożyczki	(2 554,9)
Inne zobowiązania	(174,4)
Zobowiązania, razem	(2 970,3)
Razem wartość aportu	1 223,6

Akcje serii A i B zostały zarejestrowane przez Sąd w dniu 22 lutego 2010 roku.

W dniu 27 maja 2010 roku uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia wyemitowano 272.727 akcji serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda. Wszystkie wyemitowane akcje serii C zostały objęte w drodze oferty prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru, po cenie emisyjnej 5,50 zł za 1 akcję.

Wszystkie akcje zostały zarejestrowane przez sąd przed dniem bilansowym.

Na podstawie uchwały nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 27 maja 2010 roku, akcje serii A i C zostały wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu „NewConnect”, prowadzonego

przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Pierwsze notowanie akcji Spółki miało miejsce 1 października 2010 roku.

Żadne z akcji nie są uprzywilejowane.

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

	Liczba akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale podstawowym
Pan Jarosław Leszczyszyn	1.412.200	1.412.200	47,07%
Sino Investment Sp.z o.o. w likwidacji*	1.223.576	1.223.576	40,79%
Pan Piotr Chrobak	3.697	3.697	0,12%
Pozostali	360.527	360.527	12,02%
Razem	3.000.000	3.000.000	100,00%

* Podmiot Sino Investment Sp. z o.o. w likwidacji (dawniej Poltronic Sp. z o.o.) jest podmiotem kontrolowanym przez Pana Piotra Chrobaka.

10. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2010
Krótkoterminowe	
Leasing finansowy	78,1
Kredyty w rachunku bieżącym	1 327,8
Kredyt bankowy BZ WBK S.A.	279,3
Wykup wierzytelności (faktoring)	95,7
Pożyczki od akcjonariuszy	-
Razem krótkoterminowe	1 780,9
Długoterminowe	
Leasing finansowy	76,0
Kredyt bankowy BZ WBK S.A.:	172,3
Pożyczki od akcjonariuszy	1 350,0
Razem długoterminowe	1 598,3

W roku obrotowym pożyczki od akcjonariuszy oprocentowane były stałą stopą 12% w stosunku rocznym. Oprocentowanie pozostałych zobowiązań finansowych wynosi od 6,5% do 12% w stosunku rocznym.

Kredyt w rachunku bieżącym od Alior Bank S.A. zabezpieczony jest zastawem rejestrowym na zapasach towarów o wartości 2.700,0 tysięcy złotych. Zobowiązania wobec firmy factoringowej POLFACTOR S.A. są zabezpieczone wekslem własnym in blanco z deklaracją wekslową.

11. POKRYCIE STRATY

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przed podjęciem uchwały o pokryciu straty za rok bieżący. Zarząd Spółki proponuje pokrycie straty roku obrotowego z kapitału zapasowego.

12. REZERWY

W pozycji Rezerwy ujęto rezerwę z tytułu podatku odroczonego w wysokości 5,6 tysięcy złotych. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie tworzyła innych rezerw.

13. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

Spółka w okresie sprawozdaniem finansowym nie tworzyła odpisów aktualizujących należności.

Spółka korzysta z ubezpieczenia należności handlowych. Na dzień bilansowy ubezpieczeniem objęto saldo należności w wysokości 1 474 tysięcy złotych co stanowi 98% należności handlowych Spółki.

14. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych:

(w tysiącach złotych)	do 1 roku	1 - 3 lat	3 – 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Leasing finansowy	-	76,0	-	-	76,0
Kredyt bankowy BZ WBK S.A.:	40,1	120,2	12,0	-	172,3
Pożyczki od akcjonariuszy	-	1 350,0	-	-	1 350,0
Razem na dzień 31 grudnia 2010 roku	40,1	1546,2	12,0	-	1 598,3

15. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

Rozliczenia okresowe bierne w kwocie 9,8 tysięcy złotych obejmują koszty roku obrotowego.

16. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Poza zobowiązaniami z tytułu kredytów i factoringu opisanych w pkt 10. powyżej Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku.

17. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych gwarancji i poręczeń, łącznie z weksłowymi.

18. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Na 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań pozabilansowych.

19. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży Spółki w roku obrotowym pochodziły w większości z tytułu hurtowej sprzedaży artykułów elektrotechnicznych, w tym oświetlenia LED, akumulatorów, zasilaczy i innych komponentów elektronicznych.

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży w roku obrotowym była następująca:

Obszar działalności (w tysiącach złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010
1. Sprzedaż krajowa (towary)	8 774,8
2. Eksport (towary)	2 142,9
3. Sprzedaż usług (pakowania, transport) związane ze sprzedażą towarów	212,9
Przychody netto ze sprzedaży, razem	11 130,6

20. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

21. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

W związku z przeprowadzoną inwentaryzacją na dzień 31 grudnia 2010 Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów w wysokości 49,2 tysiące złotych.

22. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała i w kolejnym roku nie planuje zaniechania żadnego rodzaju działalności.

23. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienia zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

(w tysiącach złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010
Zysk (strata) brutto	(536,7)
(-) Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania	25,0
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	25,0
(+) Koszty roku bieżącego nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	202,8
Amortyzacja	38,0
Wynagrodzenia niewypłacone	37,6
Niezapłacone składki ZUS	21,3
Inne koszty rodzajowe	15,2
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22,7
Odpisy z tytułu aktualizacji towarów	49,2
Inne koszty operacyjne	10,1
Odsetki zapłacone z góry	8,7
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(358,9)
Stawka podatkowa	19%
Podatek dochodowy (bieżący)	-
Zmiana stanu rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	83,1
Podatek dochodowy – razem	83,1

Na rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się różnice z następujących tytułów (dane przedstawiają wartość podatku wg stawki 19%):

(w tysiącach złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5,6
środki trwałe	0,8
należności krótkoterminowe w walucie	0,5
wycena bilansowa walut na rachunkach	0,1
zobowiązania krótkoterminowe w walucie	4,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88,7
Zapasy	9,3
Niewypłacone w 2010 roku wynagrodzenia z umów cywilnoprawnych	7,1
Niezapłacone zobowiązania wobec ZUS dotyczące 2010 roku	4,1
Strata podatkowa	68,2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – netto	83,1

24. POZOSTAŁE KOSZTY I PRZYCHODY OPERACYJNE

(w tysiącach złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010
Bieżące korekty stanów magazynowych (zwiększenia)	202,7
Nadwyżki stwierdzone podczas inwentaryzacji	138,1
Odszkodowania i inne przychody	11,6
Pozostałe przychody operacyjne, razem	352,4
Bieżące korekty stanów magazynowych (zmniejszenia)	(244,7)
Niezawinione niedobory stwierdzone podczas inwentaryzacji	(181,6)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(13,7)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(49,2)
Pozostałe	(20,3)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(509,5)

Bieżące korekty stanów magazynowych powstają w przypadku stwierdzenia różnic w cechach towarów, różnic ilościowych pomiędzy stanem ewidencji magazynowej i stanem faktycznym w trakcie bieżącej (ciągłej) weryfikacji podczas roku obrotowego.

25. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

(w tysiącach złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010
Odsetki	1,5
Przychody finansowe	1,5
Odsetki od kredytów i pożyczek	229,7
Odsetki leasingowe	10,7
Odsetki inne	4,4
Ujemne różnice kursowe	97,9
Pozostałe	55,4
Koszty finansowe razem	398,1

26. ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE

W roku obrotowym Spółka nie odnotowała zysków i strat nadzwyczajnych.

27. RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Środki pieniężne wykazane w bilansie i rachunku przepływów pieniężnych obejmują środki w kasie i na bieżących rachunkach bankowych w wysokości 108,6 tysiąca złotych oraz depozyt terminowy (poniżej 1 roku) w wysokości 64,5 tysiąca złotych.

Środki pieniężne w wysokości 5,8 tysiąca złotych zostały wniesione do Spółki w wyniku aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa o którym mowa w nocie 9.

28. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU

Przeciętne zatrudnienie w 2010 roku w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 5,25. Zatrudnienie w Spółce na dzień bilansowy wyniosło 16 osób. Wszyscy pracownicy byli pracownikami umysłowymi. Spółka korzysta z usług współpracowników (zleceniobiorców) nie będących pracownikami Spółki. Na dzień bilansowy Spółka była stroną 32 umów zleceń, o współpracy lub innych umów o podobnym charakterze.

29. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wynagrodzenia (w tysiącach złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010
z tytułu powołania	
Zarząd Spółki	342,1
z tytułu umów o współpracy	
Zarząd Spółki	124,5
Rada Nadzorcza	75,2
Wynagrodzenia, razem	541,8

30. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W 2010 roku Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

31. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY

Wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego za 2010 rok wyniesie 9,2 tysięcy złotych.

32. INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

Spółka nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegają konsolidacji.

33. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Spółka posiada dwa podmioty zależne:

- Spółkę ChengDi Co. Ltd. (HongKong), w której spółka ma 100% udziałów w kapitale zakładowym. Podmiot zależny nie prowadzi działalności operacyjnej,
- Spółkę ChengDi Trade Ltd. (Shenzhen, Chiny), pośrednio zależna, w której spółka ChengDi Co. Ltd. ma 100% udziałów w kapitale zakładowym. Podmiot ten prowadzi działalność jako agent lub pośrednik przy zakupie i imporcie towarów handlowych.

Spółka odstąpiła od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego (zwolnienie z art. 56 ust. 1 Ustawy).

Wielkość transakcji z podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi wyniosła:

Spółka ChengDi Co. Ltd. (HongKong)

(w tysiącach złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010
Zakupy towarów	58,4
(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2010
Pożyczki udzielone	386,7

Spółka ChengDi Trade (Shenzhen, Chiny)

(w tysiącach złotych)	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010
Zakupy towarów i usług	1 063,2
Sprzedaż	16,6
(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2010
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług	911,6

34. INSTRUMENTY FINANSOWE

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na ryzyko finansowe obejmujące przede wszystkim ryzyko walutowe oraz ryzyko stóp procentowych.

Ryzyko walutowe

Spółka uzyskuje przychody ze sprzedaży towarów na rynku krajowym (w złotych) i eksportowym (głównie w euro). Strukturę przychodów przedstawiono w nocie 19. Większość towarów sprowadzana jest pośrednio lub bezpośrednio z Azji, gdzie walutą rozrachunkową jest dolar amerykański. Zmiany kursów walut USD/PLN oraz EUR/PLN mogą mieć wpływ na rentowność działania Spółki.

Spółka ustala ceny sprzedaży towarów uwzględniając zmiany ich cen zakupu wynikające ze zmian kursu walut (USD). Praktyka ta stosowana jest również przez większość konkurentów z branży, co powoduje że zmiana cen wprowadzana przez Spółkę nie odbiega istotnie od zmiany cen rynkowych. Do dnia bilansowego, Spółka nie posiadała długoterminowych kontraktów na dostawy (sprzedaż) ani na zakup towarów z gwarancją ceny, co uniemożliwiłoby stosowanie wyżej opisanej polityki.

Spółka monitoruje stan rozliczeń pieniężnych wyrażonych w walutach obcych, wynikających głównie z obrotu towarowego: zobowiązań i należności handlowych oraz zaliczek na dostawy. W przypadku znaczącego niedopasowania należności i zobowiązań (otwartej pozycji walutowej) Spółka ogranicza ryzyko walutowe poprzez wcześniejszy zakup lub sprzedaż waluty (transakcje spot i forward) lub wykorzystywanie innych instrumentów zabezpieczających.

Ryzyko stopy procentowej

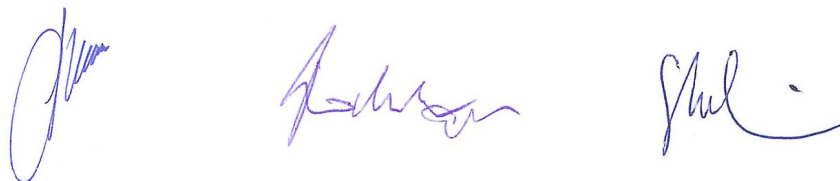
Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych Spółki z tytułu kredytów i pożyczek. Spółka ogranicza ryzyko zmiany stopy procentowej poprzez (i) określanie stałej stopy procentowej dla pożyczek, (ii) zapewnienie możliwości spłaty zobowiązań przed ich terminem wymagalności (refinansowanie).

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Spółka nie posiada istotnych aktywów i zobowiązań finansowych, których wartość godziwa odbiega znacząco od wartości bilansowej.

Zabezpieczające instrumenty finansowe

Na dzień bilansowy Spółka nie była stroną kontraktów zabezpieczających.



Wrocław, 23 marca 2011 roku