

**DOKUMENTACJA
Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**TIM S.A.
w Siechnicach, ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 24**

ZA ROK 2008

- 1. OPINIA**
- 2. RAPORT**

kwiecień 2009 r.



Audytorska Sp. z o.o.

GRUPA FINANS - SERVIS

„ELIKS” Audytorska Sp. z o.o.

GRUPA FINANS – SERVIS

Wrocław ul. Sokolnicza 34
tel. 355 67 13 ; fax. 373 59 19

NIP 896-000-19-94 REGON 001384617
Rejestr KIBR 269 nr KRS 78234 /SR Wrocław Fabryczna/

OPINIA I RAPORT Z BADANIA

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2008

TIM S.A.

w Siechnicach ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 24

WROCŁAW KWIECIEŃ 2009 ROK

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
TIM S.A.
w Siechnicach

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego TIM S.A. z siedzibą w Siechnicach,
na które składa się (wartości w złotych):

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 roku, zamykający się sumą bilansową **276 408 504,30**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2008 (sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym) wykazujący zysk netto **15 101 268,30**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2008 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **17 048 713,27**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2008 (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3 100 625,03**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. nr 76/2002, poz. 694, z późn. zm.),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

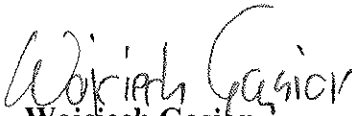
Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – 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 miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:


- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2008 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2008,

- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i statutu badanej jednostki.

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia ono wymagania określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.


Wojciech Gąsior
Biegły rewident nr 9637/7207

PREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT NR EWID. 4180/5551


mgr Henryka Turowska

Wrocław, 15 kwietnia 2009 r.

ELIKS AUDYTORSKA Sp. z o.o.
GRUPA FINANS-SERVIS
53-660 Wrocław, ul. Sokolnicza 34
NIP 896-000-19-94, Reg. 001384617

„ELIKS” Audytorska Sp. z o.o.

GRUPA FINANS – SERVIS

Wrocław ul. Sokolnicza 34
tel. 355 67 13 ; fax. 373 59 19

NIP 896-000-19-94 REGON 001384617
Rejestr KIBR 269 nr KRS 78234 /SR Wrocław Fabryczna/

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
stanowiący uzupełnienie opinii o badanym sprawozdaniu

TIM S.A.

w Siechnicach ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 24

za rok 2008

Wrocław kwiecień 2009 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	2
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO - FINANSOWEJ	4
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	8
I. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych.....	8
II. Prezentacja aktywów trwałych	8
III. Prezentacja aktywów obrotowych.....	10
IV. Prezentacja kapitałów własnych w bilansie i w zestawieniu zmian kapitałów własnych	12
V. Prezentacja zobowiązań i rezerw na zobowiązania	13
VI. Prezentacja pozycji kształtujących wynik podstawowej działalności operacyjnej.....	15
VII. Prezentacja pozostałych pozycji wynikowych i wyniku netto.....	16
VIII. Prezentacja danych w pozostałych sprawozdaniach finansowych	18
IX. Zdarzenia po dacie zakończenia okresu sprawozdawczego	18
D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE.....	19

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Badanie dotyczy Spółki Akcyjnej TIM w Siechnicach powstałej w wyniku przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością TIM na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 15.04.1994 r. o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, która nabrała mocy prawnej po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy w dniu 17 maja 1994 r., zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 1147/94 z dnia 15.04.1994 r. sporządzonym przez notariusza Marię Gomułkiewicz. Kapitał został objęty w zamian za gotówkę i aporty. Kapitał nie objęty nie występuje.

Akcje spółki znajdują się w publicznym obrocie.

Na koniec badanego okresu spółka posiada:

- kapitał zakładowy	23 437 000,00 zł
- pozostałe kapitały własne	177 734 822,48 zł

W dniu 05.05.2008 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o zmianie wpisu do KRS w Dziale 1 - Siedziba i adres podmiotu, wykreślając dotychczasową siedzibę jednostki badanej we Wrocławiu i dokonując wpisu nowej siedziby w Siechnicach.

1a. Badana spółka wg stanu na koniec badanego okresu nie jest spółką zależną od innej spółki, nie jest spółką stowarzyszoną ze znaczącym inwestorem, nie jest jednostką współkontrolowaną przez spółką dominującą lub znaczącego inwestora.

1b. Badana spółka wg stanu na koniec badanego okresu nie jest spółką dominującą wobec innych spółek, nie jest znaczącym inwestorem dla innych spółek, nie jest jednostką współkontrolującą inne jednostki.

2. Badana jednostka:

- * została wpisana dnia 10.12.2001 r. do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000022407,
- * działalność gospodarczą rozpoczęła w 1987 roku jako Spółdzielcze Przedsiębiorstwo TIM Sp. z o.o.,
- * posiada nr statystyczny w systemie REGON 930339253,
- * przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD 5190Z,
- * jest zarejestrowana w ZUS we Wrocławiu jako płatnik,
- * jest zarejestrowana w PFRON pod numerem 93P0186G2,
- * jest czynnym podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy Wrocław – Stare Miasto NIP 897-000-96-78, obecnie rozlicza się z Dolnośląskim Urzędem Skarbowym, jest zarejestrowany jako podatnik VAT UE.

3. Zasadniczym przedmiotem faktycznie realizowanej działalności badanej jednostki jest sprzedaż hurtowa artykułów elektrycznych i energetycznych.

4. W okresie badanym, do czasu zakończenia badania organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

Nazwisko i Imię	Funkcja
Folta Krzysztof	Prezes Zarządu
Nowakowski Mirosław	Wiceprezes Zarządu ds. Logistyki
Piekarczyk Artur	Wiceprezes Zarządu ds. Handlu

Głównym księgowym badanej jednostki (w okresie badanym, do czasu zakończenia badania) jest p. Mariola Połetek, będąca pracownikiem badanej jednostki.

4a. W okresie badanym, do czasu zakończenia badania organem nadzorczym badanej jednostki jest Rada Nadzorcza w składzie:

Nazwisko i Imię	Funkcja
Wieczorkowski Krzysztof	Przewodniczący
Kusz Andrzej	Członek
Koelner Radosław	Członek
Dzik Grzegorz	Członek
Świętoń Marek	Członek

5. Średnioroczne zatrudnienie wynosi 487 osób.

6. Przedmiotem badania jest sprawozdanie finansowe samodzielnej jednostki, nie posiadającej jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe, podpisane przez Zarząd (w komplecie), obejmujące (wartości w złotych):

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 roku, zamykający się sumą bilansową **276 408 504,30**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2008 (sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym) wykazujący zysk netto **15 101 268,30**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2008 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **17 048 713,27**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01 – 31.12.2008 (sporządzony metodą pośrednią) wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3 100 625,03**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.
- sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym oraz księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia tego sprawozdania.

7. Badanie ma charakter obligatoryjny w rozumieniu ust. 1 art. 64 ustawy o rachunkowości.

8. Badanie przeprowadził biegły rewident Wojciech Gąsior nr 9637/7207 zgodnie z umową zawartą dnia 03.06.2008 r. pomiędzy badaną jednostką a „ELIKS” Audytorską Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 269. Zarówno podmiot uprawniony, jak i działający w jego imieniu wykonawca, stwierdzają, że pozostają niezależni w rozumieniu art. 66 ustawy o rachunkowości.

9. Decyzję o wyborze „ELIKS” Audytorskiej Sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do badania podjęła Rada Nadzorcza na podstawie § 24 Statutu TIM S.A.

10. Badanie zasadnicze przeprowadzono w miesiącach marzec - kwiecień 2009 roku, badanie wstępne przeprowadzono w miesiącach grudzień 2008 r. – luty 2009 r.

11. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, przedłożyła oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych, kompletności wykazania zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu (do dnia złożenia oświadczenia).

12. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

13. Sprawozdanie za rok 2007 było badane przez Wojciecha Gąsiora biegłego rewidenta nr 9637/7207 działającego w imieniu „ELIKS” Audytorskiej Sp. z o.o. wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 269 i zostało zatwierdzone dnia 13.06.2008 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TIM S.A.

14. Zysk netto za rok w wysokości 33 914 435,70 zł, zgodnie z uchwałą nr 8/13.06.2008r. z dnia 13.06.2008 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TIM S.A., został przeznaczony na:

- pokrycie straty z lat ubiegłych powstałej wskutek dokonania przez Spółkę zmiany zasad rachunkowości tj. zastosowania po raz pierwszy Międzynarodowych Standardów Rachunkowości dla sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2007 w wysokości 1 530 509,07 zł,
- kapitał rezerwy w wysokości 32 383 926,63 zł.

15. Zatwierdzone sprawozdanie zostało złożone do rejestru sądowego oraz do urzędu skarbowego.

16. Sprawozdanie finansowe za rok 2007 zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1764 p. 121385 z dnia 19.11.2008 r.

17. Na podstawie zatwierdzonego bilansu 2007 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

18. Badany okres nie był objęty kontrolą podatkową bądź inną w zakresie zgodnym z przedmiotem badania.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO – FINANSOWEJ

1. Struktura i dynamika aktywów i pasywów

w tys. zł	31.12.2008	31.12.2007	Struktura %		Dynamika 2008/07 %
			2008	2007	
I. Aktywa trwałe	98 078	70 661	35,5%	24,8%	138,8%
1. Wartości niematerialne i prawne	1 227	175	0,4%	0,1%	701,1%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	87 542	60 907	31,7%	21,4%	143,7%
3. Należności długoterminowe	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
4. Inwestycje długoterminowe	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 958	7 629	2,5%	2,7%	91,2%
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 604	2 297	0,6%	0,8%	69,8%
5.2. Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 322	5 322	1,9%	1,9%	100,0%
5.3. Inne rozliczenia międzyokresowe	32	10	0,0%	0,0%	320,0%
6. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 351	1 950	0,9%	0,7%	120,6%
II. Aktywa obrotowe	178 330	213 856	64,5%	75,2%	83,4%
1. Zapasy	43 248	62 503	15,6%	22,0%	69,2%
2. Należności krótkoterminowe	94 469	115 657	34,2%	40,7%	81,7%
2.2. Od pozostałych jednostek	94 469	115 657	34,2%	40,7%	81,7%
3. Inwestycje krótkoterminowe	40 224	35 208	14,6%	12,4%	114,2%
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	40 224	35 208	14,6%	12,4%	114,2%
b) w pozostałych jednostkach	36 516	34 601	13,2%	12,2%	105,5%
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 708	607	1,3%	0,2%	610,9%
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	389	488	0,1%	0,2%	79,7%
Aktywa razem	276 408	284 517	100,0%	100,0%	97,1%
I. Kapitał własny	201 172	184 123	72,8%	64,7%	109,3%
1. Kapitał zakładowy	23 437	23 437	8,5%	8,2%	100,0%
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0,0%	0,0%	0,0%
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-1 651	0	-0,6%	0,0%	0,0%
4. Kapitał zapasowy	89 511	89 511	32,4%	31,5%	100,0%
5. Kapitał z programów opcji pracowniczych	5 352	1 754	1,9%	0,6%	305,1%

6.	Pozostałe kapitały rezerwowe	69 422	37 038	25,1%	13,0%	187,4%
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych MSR	0	-1 531	0,0%	-0,5%	0,0%
9.	Zysk (strata) netto	15 101	33 914	5,5%	11,9%	44,5%
10.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obr.	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
II.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	75 236	100 394	27,2%	35,3%	74,9%
1.	Rezerwy na zobowiązania	2 216	1 414	0,8%	0,5%	156,7%
1.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	642	530	0,2%	0,2%	121,1%
1.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	764	762	0,3%	0,3%	100,3%
1.3.	Pozostałe rezerwy	810	122	0,3%	0,0%	663,9%
2.	Zobowiązania długoterminowe	126	642	0,0%	0,2%	19,6%
2.1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
2.2.	Wobec pozostałych jednostek	126	642	0,0%	0,2%	19,6%
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	72 887	98 326	26,4%	34,6%	74,1%
3.1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0,0%	0,0%	0,0%
3.2.	Wobec pozostałych jednostek	72 887	98 326	26,4%	34,6%	74,1%
4.	Rozliczenia międzyokresowe	7	12	0,0%	0,0%	58,3%
4.1.	Inne rozliczenia międzyokresowe	7	12	0,0%	0,0%	58,3%
a)	długoterminowe	1	6	0,0%	0,0%	16,7%
b)	krótkoterminowe	6	6	0,0%	0,0%	100,0%
	Pasywa razem	276 408	284 517	100,0%	100,0%	97,1%

2. Dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

	2008 rok	2007 rok	Dynamika 2008/2007
<i>(wariant kalkulacyjny)</i>			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	439 932	474 119	92,8%
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	439 932	474 119	92,8%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	347 950	367 758	94,6%
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	347 950	367 758	94,6%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	91 982	106 361	86,5%
IV. Koszty sprzedaży	62 569	58 085	107,7%
V. Koszty ogólnego zarządu	8 806	6 799	129,5%
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży (III-IV-V)	20 607	41 477	49,7%
VII. Pozostałe przychody operacyjne	2 314	1 928	120,0%
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	3 794	1 895	200,2%
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	19 127	41 510	46,1%
X. Przychody finansowe	2 949	2 480	118,9%
XI. Koszty finansowe	1 239	2 083	59,5%
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	20 837	41 907	49,7%
XII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1.-XIII.2.)	0	0	0,0%
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	20 837	41 907	49,7%
XV. Podatek dochodowy	5 736	7 993	71,8%
a) część bieżąca	4 930	8 118	60,7%
b) część odroczone	806	-125	644,8%
XVI. Pozost. obowiaz. zmniejsz. zysku (zwiększenia straty)	0	0	0,0%
XVII. Zysk (strata) netto z dział. kontynuowanej (XIV-XV-XVII)	15 101	33 914	44,5%
XVIII. Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0,0%
XVII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII)	15 101	33 914	44,5%

3. Struktura pozycji wyników /przychodów i kosztów/

	2008 rok	2007 rok	Struktura	
			2008 rok	2007 rok
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	439 932	474 119	98,8%	99,1%
Pozostałe przychody operacyjne	2 314	1 928	0,5%	0,4%
Przychody finansowe	2 949	2 480	0,7%	0,5%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0,0%	0,0%
Razem przychody	445 195	478 527	100,0%	100,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	347 950	367 758	82,0%	84,2%
Koszty sprzedaży	62 569	58 085	14,7%	13,3%
Koszty ogólnego zarządu	8 806	6 799	2,1%	1,6%
Pozostałe koszty operacyjne	3 794	1 895	0,9%	0,4%
Koszty finansowe	1 239	2 083	0,3%	0,5%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0,0%	0,0%
Razem koszty	424 358	436 620	100,0%	100,0%

4. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą badanej jednostki w okresie badanym i poprzednim

WSKAŹNIK	OB=okres bieżący	OU=okres ubiegły	OB-OU
1.Kapitał stały (kapit.wł.+rezerwy dług.+zob.dług.), tys.	201 940	185 295	16 645
2.Aktywa czynne (aktywa-zobow.bieżące), tys.	201 947	185 307	16 640
3.Kap.prac.(aktywa obrotow-zobow.bieżące), tys.	103 869	114 646	-10 777
4.Stopy zysku (wynik ze sprzedaży/aktywa czynne)	10,2%	22,4%	-12,2%
5.Rentown.aktywów (zysk netto/suma aktywów)	5,5%	11,9%	-6,4%
6.Rentown.kapit.własnych (zysk netto/kapitały własne)	7,5%	18,4%	-10,9%
7.Marży zysku brutto (zysk przed opodatkow./sprzedaż netto)	4,7%	8,8%	-4,1%
8.Marży zysku netto (zysk netto/sprzedaż netto)	3,4%	7,2%	-3,8%
9.Rentown. sprzedaży (wynik ze sprzed./sprzedaż netto)	5,9%	11,3%	-5,4%
10.Poziomu kosztów (koszty dział.operac./sprzedaż netto)	95,3%	91,3%	4,0%
11.Finansow.aktywów.trw. I (kapitały własne/aktywa trw.)	205,1%	260,6%	-55,5%
12.Fin.aktywów.trw. II (kap.wł.+rez.dług.+zob.dług./aktywa trw.)	205,9%	262,2%	-56,3%
13.Obciążenia aktywów długiem (zobow.ogółem/aktywa)	27,2%	35,3%	-8,1%
14.Zadłużenia (zobowiązania ogółem/kapitały własne)	37,4%	54,5%	-17,1%
15.Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe/zobow.bieżące)	2,39	2,16	0,23
16.Wsk.płynn. II (aktywa obrotowe-zapasy)/zobow.bieżące	1,81	1,53	0,28
17.Wskaźnik płynności III (środki pieniężne/zobow.bieżące)	0,05	0,01	0,04
18.Rotacja zapasów(przec.zapasy*360/wart. sprzed. towarów), dni	55	59	-4
19.Rotacja należn.(przec.nal.handl*360/sprzedaż netto), dni	84	85	-1
20.Rotacja zobow. (przec.zob.handl*360/sprzedaż netto), dni	63	67	-4

5. Ogólna ocena działalności – zjawiska istotne

Analiza struktury i dynamiki pozycji bilansowych oraz rachunku zysków i strat wskazuje, iż rok 2008 był gorszy dla jednostki badanej niż rok poprzedni. Zysk z działalności operacyjnej spadł z 41,5 mln zł do 19,1 mln zł.

W okresie objętym badaniem wystąpił spadek wartości aktywów i pasywów w stosunku do roku ubiegłego o 8,1 mln zł.

Udział aktywów trwałych w aktywach w odniesieniu do roku 2007 wzrósł z 24,8% do 35,5%, a udział aktywów obrotowych w sumie aktywów uległ zmniejszeniu z 75,2% do 64,5%. Wystąpił wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 26,6 mln zł (wzrost o 44% w stosunku do roku

poprzedniego). Jest to przede wszystkim skutek zakończenia budowy nowej siedziby Spółki oraz budowy nowego magazynu centralnego w Siechnicach.

Równocześnie wystąpił spadek zapasów o 19 mln zł oraz należności z tytułu dostaw o 22 mln zł.

Kapitały własne wzrosły o 17 mln zł, tj. o 9% w stosunku do roku poprzedniego. Równocześnie wystąpił spadek zobowiązań i rezerw o kwotę 25 mln zł. Tym samym udział zobowiązań i rezerw w strukturze pasywów uległ obniżeniu z 35% do 27%. Kapitał stały pokrywa w całości aktywa trwałe, zatem część aktywów obrotowych jest finansowana kapitałem stałym, uwidaczniając się tym samym w dodatnim kapitale pracującym, który w roku badanym spadł z 114,6 mln zł do poziomu 103,9 mln zł.

W zakresie wyników finansowych jednostka badana odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży towarów o 34 mln zł w stosunku do roku poprzedniego, tj. o 7,2% (w roku poprzednim przychody wzrosły o 82 mln zł i ich dynamika kształtowała się na poziomie 21%). Wartość sprzedanych towarów spadła o 5,4%, koszty sprzedaży wzrosły o 7,7%, a koszty zarządu o 29,5%. Tym samym w badanym roku jednostka osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 20,6 mln zł, przy zysku ze sprzedaży w roku poprzednim w wysokości 41,5 mln zł.

Wskaźnik rentowności sprzedaży wyniósł w roku objętym badaniem 5,9% i uległ pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego, w którym wyniósł 11,3%. Wskaźnik rentowności aktywów również uległ pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego i wyniósł 5,5% (w roku poprzednim wynosił 11,9%). Wskaźnik rentowności kapitałów własnych mający decydujące znaczenie dla oceny alokacji kapitałów, gdyż ilustruje opłacalność zainwestowanych w firmie kapitałów przez jej akcjonariuszy, wyniósł w roku objętym badaniem 7,5% (w roku ubiegłym wynosił 18,4%).

Pogorszenie się wyników finansowych i rentowności jednostki badanej jest skutkiem pogarszającej się w 2008 r. koniunktury, co spowodowało spadek dynamiki sprzedaży, a co za tym idzie spadek realizowanych marż.

Wskaźnik płynności ogólnej wynosi 2,39 i kształtuje się na wysokim poziomie. Wskaźnik ten na poziomie wyższym od jedności wskazuje, iż kapitał pracujący jednostki jest dodatni i uległ on poprawie w stosunku do roku ubiegłego.

Wskaźnik szybkości rotacji zapasów uległ skróceniu z 59 do 55 dni.

Wskaźnik szybkości inkasa należności nie uległ istotnej zmianie i wynosi 84 dni (w roku ubiegłym wynosił 85 dni).

Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań z tytułu dostaw uległ skróceniu o 4 dni w stosunku do okresu poprzedniego i wynosi 63 dni.

Reasumując pogarszająca się w 2008 r. koniunktura spowodowała pogorszenie osiągniętych przez jednostkę badaną wyników finansowych, ale pomimo tego nastąpił spadek zadłużenia jednostki badanej oraz spadek obciążenia aktywów jednostki badanej długiem.

6. Zagrożenia zasady ciągłości działalności

Kierownik jednostki we wprowadzeniu do sprawozdania stwierdza, że nie istnieją istotne zagrożenia kontynuacji działalności. Przeprowadzone badania i dowody rewizji wskazują, że można się zgodzić ze stanowiskiem jednostki, że jej działalność w ciągu kolejnych 12 miesięcy w stosunku do 2009 r. nie powinna ulec istotnemu ograniczeniu co do jej zakresu.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych

1. Badana jednostka posiada dokumentację zasad rachunkowości, spełniającą podstawowe wymagania wynikające z art.10 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości, po jej nowelizacji (Dz. U. nr 76/2002, poz. 694, z późniejszymi zmianami) i uaktualnioną z dniem 01.01.2007 r. w związku ze zmianą zasad rachunkowości i wprowadzeniem z dniem 01.10.2007 r. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (uchwała Zarządu nr 1/Z/ 28.12.2006 z dnia 28.12.2006 r.)

2. Z powyższej dokumentacji wynika, że rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym jest miesiąc.

3. W dokumentacji zasad rachunkowości prawidłowo przyjęto dopuszczalne zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego.

4. Przyjęte zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego prawidłowo zaprezentowano we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

5. Nie stwierdzono istotnych odstępstw od przyjętych zasad wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego.

6. Jednostka posiada, w ramach dokumentacji zasad rachunkowości, zakładowy plan kont spełniający ogólne wymagania art. 10 ustawy o rachunkowości.

7. Jednostka posiada, w ramach dokumentacji zasad rachunkowości pozostałe uregulowania wynikające z wymogów art. 10 ustawy o rachunkowości.

8. Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one w technice komputerowej w oparciu o program MFG/Pro.

9. Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie badanej jednostki. Organizacja ewidencji księgowej zapewnia kompletność ujęcia operacji gospodarczych.

10. Badana jednostka posiada instrukcję obiegu dokumentów, zapewniającą poprawność i terminowość dokumentacji operacji gospodarczych.

11. Inwentaryzacją na zasadach spisu z natury objęto następujące składniki aktywów:

Składniki aktywów	Wg stanu na dzień	Uwagi
Środki trwałe	31.05.2006 r.	spis a natury o charakterze ciągłym
Towary		
Gotówka w kasie	31.12.2008 r.	

12. Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za ogólnie spełniające warunek prawidłowości. Inwentaryzację towarów można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego okresu.

II. Prezentacja aktywów trwałych

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują wyłącznie inne wartości niematerialne i prawne (w zł):

	Wartość brutto	Umorzenie	Utrata wartości	Wartość bilans.
31.12.2007	3 807 329,33	3 632 778,11		174 551,22
Zmiany - zwiększenia	1 589 748,20			

- zmniejszenia	-45 708,20	-45 708,20		
- amortyzacja		537 331,85		
31.12.2008	5 351 369,33	4 124 401,76		1 226 967,57

Istotnymi wartościami niematerialnymi i prawnymi są licencje na oprogramowanie komputerowe.

Odpisy amortyzacyjne zapewniają prawidłową wycenę wartości niematerialnych i prawnych i prawidłowe ustalenie wyniku finansowego.

Wartości niematerialne w toku realizacji (od których nie dokonywane są odpisy amortyzacyjne) obejmują:

	<i>Wartość</i>
- programy komputerowe	247 207,00
- know-how	272 000,00
Razem	519 207,00

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują (w zł):

	<i>Wartość brutto</i>	<i>Umorzenie</i>	<i>Utrata wartości</i>	<i>Wartość bilans.</i>
31.12.2007, w tym:	78 168 460,34	17 260 662,65		60 907 797,69
- grunty	1 510 912,00			1 510 912,00
- budynki, lokale i ob. inż. ląd. i wodn.	16 317 310,07	4 186 242,83		12 131 067,24
- maszyny i urządzenia	7 790 544,92	6 659 358,43		1 131 186,49
- środki transportu	8 357 297,50	5 197 942,68		3 159 354,82
- inne środki trwałe	1 734 375,30	1 217 118,71		517 256,59
- środki trwałe w budowie	42 458 020,55			42 458 020,55
Zmiany - przyjęcie do użytkowania	59 993 787,54			
- sprzedaż i likwidacja	-2 235 001,49	-2 201 865,56		
- przekwalifikowanie	- 472 000,00	- 70 500,00		
- inne (ST w budowie)	-28 958 165,25			
- amortyzacja		3 966 840,77		
31.12.2008, w tym:	106 497 081,14	18 955 137,86		87 541 943,28
- grunty	1 320 912,00			1 320 912,00
- budynki, lokale i ob. inż. ląd. i wodn.	69 986 730,89	5 625 232,46		64 361 498,43
- maszyny i urządzenia	9 927 107,74	7 338 814,75		2 588 292,99
- środki transportu	9 265 950,09	4 465 462,78		4 800 487,31
- inne środki trwałe	2 496 525,12	1 525 627,87		970 897,25
- środki trwałe w budowie	13 499 855,30			13 499 855,30

Istotnym składnikiem środków trwałych są nieruchomości zabudowane w Siechnicach przy ul. Eugeniusza Kwiatkowskiego 24 oraz we Wrocławiu przy ul. Stargardzkiej 8A.

Wartość brutto środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu na dzień 31.12.2008 r. wynosi 2 206 tys. zł i zmniejszyła się w stosunku do stanu na dzień 31.12.2007 r. o 1 996 tys. zł, a ich wartość netto wynosi 1 073 tys. zł.

Istotnymi środkami trwałymi w budowie są nakłady związane z realizacją nowego centrum logistycznego w Siechnicach pod Wrocławiem.

Odpisy amortyzacyjne zapewniają prawidłową wycenę środków trwałych i prawidłowe ustalenie wyniku finansowego.

3. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe nie występują.

4. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe nie występują.

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują (w zł):

<i>rodzaj</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 603 783,00	2 296 613,00
- Prawo wieczystego użytkowania gruntów	5 322 386,09	5 322 386,09
- Inne rozliczenia międzyokresowe	31 892,19	9 868,73
Razem	6 958 061,28	7 628 867,82

Aktywa z tytułu odroczonego podatku wynikają z ujemnych różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego i zostały opisane w nocie 5.1. do sprawozdania finansowego.

Jednostka badana nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych praw wieczystego użytkowania gruntów, gdyż uznała, iż okres jego użytkowania jest nieokreślony.

6. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży obejmują (w zł):

31.12.2008	2 351 383,30
31.12.2007	1 949 883,30

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży obejmują nieruchomości TIM SA położone we Wrocławiu przy ul. Jaworskiej 11/13 oraz w Głogowie.

III. Prezentacja aktywów obrotowych**1. Zapasy**

Zapasy obejmują wyłącznie towary (w zł):

	<i>Wartość wg ksiąg</i>	<i>Bonusy odniesione na zapasy</i>	<i>Utrata wartości</i>	<i>Wartość bilansowa</i>
31.12.2008	47 746 900,21	3 803 611,83	694 863,12	43 248 425,26
31.12.2007	69 372 519,99	6 061 623,06	807 584,13	62 503 312,80

Zapasy towarów obejmują (w tys. zł):

	<i>Wartość bilansowa</i>
- towary w magazynach	41 588 006,51
- towary w drodze	1 610 931,03
- towary niezafakturowane (różnice w dostawach)	49 487,72
Razem	43 248 425,26

Towary wycenione są według średnioważonych cen zakupu netto, pomniejszych o:

- kwoty wynikające z rabatów i upustów oraz innych płatności posprzedajnych (uzależnionych m.in. od wielkości zakupów) odpowiadających wartości zapasów jakie na koniec okresu pozostawały w magazynach jednostki badanej,
- odpisy aktualizujące.

W bilansie wykazano wyłącznie zapasy przydatne.

2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują wyłącznie należności od podmiotów niepowiązanych (w zł):

	<i>Wartość wg ksiąg</i>	<i>Utrata wartości</i>	<i>Wartość bilansowa</i>
31.12.2008, w tym:	103 745 219,10	9 275 925,10	94 469 294,00
- z tytułu dostaw	100 753 907,21	9 275 925,10	91 477 982,11
- z tyt.pod, dot, ceł, ub.społ. i zdr. oraz in.świad.	2 380 588,87		2 380 588,87
- inne	610 723,02		610 723,02
31.12.2007, w tym:	126 840 687,47	11 184 030,71	115 656 656,76
- z tytułu dostaw	124 618 888,80	11 184 030,71	113 434 858,09
- z tyt.pod, dot, ceł, ub.społ. i zdr. oraz in.świad.	1 719 560,88		1 719 560,88
- inne	502 237,79		502 237,79

Należności z tytułu dostaw zostały zweryfikowane w drodze potwierdzenia sald według stanu na 30.11.2008 r.

Według stanu na dzień 31.03.2009 r. należności brutto zostały uregulowane w 88 %.

Odpisu z tytułu utraty wartości jednostka dokonuje w przypadku istotnych wątpliwości co do ich ścisłości oraz w przypadku przeterminowania należności powyżej 90 dni.

Dokonane odpisy są wystarczające z punktu widzenia realizacji zasady ostrożności.

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych świadczeń obejmują (w zł):

	<i>Wartość</i>
- VAT do rozliczenia w następnych okresach	2 371 814,99
- rozrachunki z urzędem celnym	8 773,88
Razem	2 380 588,87

Inne należności obejmują (w zł):

	<i>Wartość</i>
- kaucje i wadia	72 900,00
- naliczone odsetki i koszty procesu	164 450,13
- wpłaty na zabezpieczenia	289 487,35
- pozostałe rozrachunki	83 894,54
Razem	610 732,02

3. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują wyłącznie krótkoterminowe aktywa finansowe (w zł):

	<i>Wartość</i>
31.12.2008, w tym	40 223 517,69
- krótkoterm. aktywa finans. w pozost. jedn.	36 515 495,24
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 708 022,45
31.12.2007, w tym	35 207 957,55
- krótkoterm. aktywa finans. w pozost. jedn.	34 600 560,13
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	607 397,42

Krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują w całości.

	<i>Wartość bilansowa</i>
- bony skarbowe	4 007 609,46
- lokaty bankowe	32 507 885,78

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne obejmują (w zł):

<i>Wartość bilansowa</i>	
- krajowe środki pieniężne w kasach	87 493,19
- rachunki bankowe	3 346 401,06
- inne środki pieniężne	274 128,20

Inne środki pieniężne na koniec badanego okresu obejmują przekazane do banków środki pieniężne z oddziałów spółki, które wpłynęły na rachunki bankowe w styczniu 2009 r.

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują (w zł):

31.12.2008	388 911,92
31.12.2007	487 909,32

Rozliczenia międzyokresowe na koniec badanego okresu obejmują (w zł):

<i>Tytuł</i>	<i>Wartość</i>
- czynsze zapłacone z góry	25 500,00
- opiekę techniczną MicroStrategy	61 663,31
- ubezpieczenia	52 990,50
- katalogi	77 234,00
- inne koszty rodzajowe	171 524,11
Razem	388 911,92

Rozliczenia te spełniają kryteria zaliczania do aktywów.

IV. Prezentacja kapitałów własnych w bilansie i w zestawieniu zmian kapitałów własnych

Badana jednostka sporządziła w sposób kompletny zestawienie zmian kapitałów własnych.

W pozycji kapitał podstawowy wykazano kapitał akcyjny.

Kapitał akcyjny na koniec badanego okresu obejmuje (w zł):

<i>Typ – emisja</i>	<i>Cena nominalna</i>	<i>Ilość akcji</i>	<i>Wartość</i>
seria A	1,00	100 000	100 000,00
seria B	1,00	2 900 000	2 900 000,00
seria C	1,00	1 800 000	1 800 000,00
seria D	1,00	15 580 000	15 580 000,00
seria F	1,00	3 057 000	3 057 000,00
Razem		23 437 000	23 437 000,00

Kapitał z opcji pracowniczych wynika w całości z wycenionych w wartości godziwej świadczeń na rzecz jednostki badanej przez jej pracowników w ramach wprowadzonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 24.06.2006 r. programu motywacyjnego dla członków Zarządu oraz kadry kierowniczej Spółki.

Zmiana stanu pozostałych kapitałów rezerwowych wynika z podziału zysku za 2007 r.

Zmiana stanu zysku (straty) z lat ubiegłych MSR wynika z podziału zysku za 2007 r.

Zysk netto w wysokości 15 101 268,30 zł jest zgodny z zyskiem wykazanym w rachunku zysków i strat.

V. Prezentacja zobowiązań i rezerw na zobowiązania

1. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania obejmują (w zł):

	31.12.2008	31.12.2007
rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	642 190,00	529 687,00
krótkoterminową rezerwą na świadczenia emerytalne i podobne	763 529,38	761 719,00
pozostałe rezerwy krótkoterminowe	810 187,65	121 886,86
Razem	2 215 907,03	1 413 292,86

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego i zostały opisane w nocie 21.1. do sprawozdania finansowego.

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne na koniec okresu obejmuje (w zł):

Tytuł	Wartość
- rezerwy na nagrody „Praca w Siechnicach”	314 283,45
- rezerwy na niewykorzystane urlopy	449 245,93
Razem	763 529,38

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe na koniec okresu obejmuje (w zł):

Tytuł	Wartość
- rezerwy na koszty restrukturyzacji	659 487,65
- rezerwy na koszty promocji	150 700,00
Razem	810 187,65

2. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują w całości inne zobowiązania finansowe wobec pozostałych jednostek (w zł):

31.12.2008	31.12.2007
125 718,31	641 956,55

Inne zobowiązania finansowe obejmują w całości zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingowych podlegające spłacie po okresie 12 miesięcy.

3. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania wobec pozostałych jednostek (w zł):

rodzaj zobowiązania	31.12.2008	31.12.2007
- z tytułu dostaw o okresie spłaty do 12 miesięcy	66 590 391,02	88 466 766,02
- kredyty i pożyczki	4 017,02	3 498,93
- inne zobowiązania finansowe	548 626,79	1 397 395,62
- zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	48 257,99
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 736 048,55	5 978 033,31
- z tytułu wynagrodzeń	454 449,19	785 934,69
- inne	1 554 880,30	1 646 663,70
Razem	72 888 412,87	98 326 550,26

Zobowiązania z tytułu dostaw obejmują (w zł):

	<i>Wartość</i>
- zobowiązania krajowe z tytułu dostaw towarów	55 946 534,40
- zobowiązania zagraniczne z tytułu dostaw towarów	1 178 011,61
- zobowiązania z tytułu usług	2 456 203,69
- zobowiązania z tytułu pozostałych zakupów	6 735 563,38
- zobowiązania krajowe wobec odbiorców	274 077,94
Razem	66 590 391,02

Zobowiązania zagraniczne zostały wycenione według średniego kursu NBP na dzień 31.12.2008r.

Według stanu na dzień 31.03.2009 r. zobowiązania z tytułu dostaw zostały uregulowane w 99 %.

Inne zobowiązania finansowe na koniec badanego okresu obejmują w całości zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingowych podlegające spłacie w okresie 12 miesięcy.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń na koniec badanego okresu obejmują (w zł):

	<i>Wartość</i>
- VAT	1 392 705,00
- ZUS	959 789,94
- CIT	996 536,00
- PIT	378 801,00
- PFRON	6 542,00
- inne	1 674,61
Razem	3 736 048,55

Zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń obejmują zobowiązania bieżące.

Inne zobowiązania na koniec badanego okresu obejmują (w zł):

	<i>Wartość</i>
- zatrzymane zabezpieczenia wykonanych robót	1 242 024,12
- przedpłatę na sprzedaż nieruchomości	300 000,00
- rozrachunki z pracownikami	11 800,18
- potrącenia z list płac	1 056,00
Razem	1 554 880,30

4. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują (w zł):

	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
<i>rodzaj zobowiązania</i>		
- inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	723,93	6 143,57
- inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	5 919,68	5 884,01
Razem	6 643,61	12 027,58

Inne rozliczenia międzyokresowe dotyczą równowartości nie umorzonej wartości środków trwałych: ujawnionego i otrzymanych nieodpłatnie.

VI. Prezentacja pozycji kształtujących wynik podstawowej działalności operacyjnej

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / Zysk (strata) brutto ze sprzedaży / Koszty sprzedaży / Koszty ogólnego zarządu / Zysk (strata) ze sprzedaży

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

	Okres badany	Okres ubiegły
Przychody netto ze sprzed. towarów i mat.	439 932 098,33	474 119 836,71
Razem przychody ze sprzedaży	439 932 098,33	474 119 836,71
Wartość sprzed. towarów i materiałów	347 949 521,19	367 758 248,82
Razem koszty sprzed. prod, tow. i mater.	347 949 521,19	367 758 248,82
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	91 982 577,14	106 361 587,89
Koszty sprzedaży	62 569 076,29	58 085 252,11
Koszty ogólnego zarządzania	8 806 330,74	6 799 145,54
Zysk (strata) ze sprzedaży	20 607 170,11	41 477 190,24

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- sprzedaż krajową	439 551 155,70
- wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów	380 942,63
Razem	439 932 098,33

Zrealizowana przeciętna marża brutto (w stosunku do wartości sprzedanych towarów) na sprzedaży towarów wynosi w badanym okresie 26,4%, w poprzednim roku wynosiła 28,9%.

Koszty sprzedaży (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- koszty osobowe	31 517 764,70
- koszty transportu	11 031 000,76
- koszty utrzymania wyposażenia, urządzeń i systemu informatycznego	4 343 465,70
- koszty utrzymania nieruchomości	7 370 173,85
- koszty reprezentacji i reklamy oraz programów lojalnościowych	2 817 885,52
- koszty telekomunikacyjne	1 074 318,04
- pozostałe koszty	4 414 467,72
Razem	62 569 076,29

Koszty ogólnego zarządzania (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- koszty osobowe	5 203 066,14
- koszty utrzymania wyposażenia, środków transportu, urządzeń i systemu informatycznego	1 553 019,27
- koszty utrzymania nieruchomości	701 844,49
- koszty obsługi giełdy	195 901,42
- pozostałe koszty	1 152 499,42
Razem	8 806 330,74

Koszty działalności operacyjnej według rodzaju obejmują (w tys. zł):

	okres badany	rok ubiegły
- amortyzację	4 499	3 381
- zużycie materiałów i energii	5 553	5 085
- usługi obce	20 048	17 583

- podatki i opłaty	775	773
- wynagrodzenia	31 041	31 017
- ubezpieczenia i inne świadczenia	5 792	6 009
- pozostałe koszty rodzajowe	2 900	2 183
Razem	70 608	66 031

Koszty wynagrodzeń (w badanym okresie) obejmują (w tys. zł):

- wynagrodzenia osobowe	26 816
- wynagrodzenia bezosobowe	452
- opcje pracownicze	3 577
- świadczenia dla pracowników	196
Razem	31 041

VII. Prezentacja pozostałych pozycji wynikowych i wyniku netto

1. Pozostałe przychody operacyjne / Pozostałe koszty operacyjne / Zysk (strata) z działalności operacyjnej

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

	Okres badany	Okres ubiegły
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	502 043,61	344 533,87
Inne przychody operacyjne	1 811 359,25	1 583 475,61
Razem pozostałe przychody operacyjne	2 313 402,86	1 928 009,48
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 809 753,93	1 185 833,61
Inne koszty operacyjne	984 310,25	708 889,94
Razem pozostałe koszty operacyjne	3 794 064,18	1 894 723,55
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19 126 508,79	41 510 476,17

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (w badanym okresie) obejmuje (w zł):

przychody	koszty	wynik
524 169,28	22 125,67	502 043,61

Inne przychody operacyjne (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- rozwiązanie odpisów aktualizujących	139 053,30
- przychody z pozostałej sprzedaży	1 335 366,11
- zwrot kosztów sądowych	156 154,98
- odszkodowania	107 228,20
- pozostałe	73 556,66
Razem	1 811 359,25

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (w badanym okresie) obejmuje (w zł):

- aktualizacja towarów	2 399 574,84
- aktualizacja należności	410 179,09
Razem	2 809 753,93

Inne koszty operacyjne (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- odszkodowania	118 176,59
- koszty sądowe	127 476,00
- likwidacja towarów	527 425,08
- darowizny	90 000,00

- pozostałe		121 232,58
Razem		984 310,25

2. Przychody finansowe / Koszty finansowe / Zysk (strata) z działalności gospodarczej

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

	Okres badany	Okres ubiegły
Odsetki	1 966 641,44	2 337 713,16
Aktualizacja wartości inwestycji	516 156,65	0,00
Inne	466 215,77	142 366,41
Razem przychody finansowe	2 949 013,86	2 480 079,57
Odsetki	239 883,22	668 407,15
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	688 610,02
Inne	998 789,13	726 435,69
Razem koszty finansowe	1 238 672,35	2 083 452,86
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	20 836 850,30	41 907 102,88

Przychody z tytułu odsetek (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- odsetki bankowe	216 451,57
- odsetki od należności	1 750 189,87
Razem	1 966 641,44

Przychody z tytułu aktualizacji wartości inwestycji obejmują w całości skutki cofnięcia wyceny pochodnych instrumentów finansowych w wartości godziwej na 31.12.2007 r.

Inne przychody finansowe (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- różnice kursowe	462 498,00
- prowizje bankowe	3 717,77
Razem	466 215,77

Koszty odsetek (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- bankowe	56 077,29
- leasingowe	161 772,62
- pozostałe	22 033,31
Razem	239 883,22

Inne koszty finansowe (w badanym okresie) obejmują (w zł):

- różnice kursowe	842 818,40
- prowizje bankowe	155 970,73
Razem	998 789,13

3. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych / Zysk (strata) brutto / Podatek dochodowy / Pozostałe obligatoryjne zmniejszenie zysku (zwiększenie straty) / Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej / Zysk (strata) z działalności zaniechanej / Zysk (strata) netto

W rachunku zysków i strat wykazano (w zł):

	Okres badany	Okres ubiegły
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto	20 836 850,30	41 907 102,88

Podatek dochodowy	5 735 582,00	7 992 667,18
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	15 101 268,30	33 914 435,70
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	15 101 268,30	33 914 435,70

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje (w zł):

Należny podatek dochodowy	4 930 249,00
- zmiana stanu rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	112 503,00
- zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	692 830,00
Podatek dochodowy obciążający wynik finansowy	5 735 582,00

Podstawę opodatkowania okresu badanego i naliczenie podatku dochodowego od osób prawnych zawiera informacja dodatkowa.

VIII. Prezentacja danych w pozostałych sprawozdaniach finansowych

1. Informacja dodatkowa: Wprowadzenie do sprawozdania finansowego - Dodatkowe informacje i objaśnienia

Informację dodatkową do sprawozdania finansowego badana jednostka sporządziła w sposób poprawny i kompletny.

2. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych badana jednostka sporządziła w sposób poprawny.

3. Sprawozdanie z działalności

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego bilansu i rachunku zysków i strat. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia ono wymagania określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

4. Pozostałe sprawozdania


Nie badano innych sprawozdań poza zaprezentowanymi wcześniej.

IX. Zdarzenia po dacie zakończenia okresu sprawozdawczego

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu okresu sprawozdawczego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE


1. Nie stwierdzono istotnych przypadków naruszenia prawa mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.
2. Ocenę sprawozdania zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Niniejszy raport zawiera 19 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego.


Wojciech Gašior
Biegły rewident nr 9637/7207

PREZES ZARZĄDU
BIEGŁY REWIDENT NR EWID. 4180/5551


mgr Henryka Turowska

Zweryfikowano opinię i raport:


Zdzisława Łysakowska
Biegły rewident nr 8696/3287

ELIKS AUDYTORSKA Sp. z o.o.
GRUPA FINANS-SERVIS
53-650 Wrocław, ul. Sokolnicza 34
NIP 896-000-19-94, Reg. 001384617

Wrocław, 15 kwietnia 2009 r.

OŚWIADCZENIE

W związku z ustaleniami podpisanej umowy o badanie sprawozdania finansowego TIM S.A. sporządzonego za rok 01.01.-31.12.2008 r. - oświadczamy co następuje:

- uznajemy naszą odpowiedzialność za prawidłowość, kompletność i rzetelność sprawozdania finansowego przedstawionego do badania,
- stwierdzamy, że według naszej wiedzy i najlepszej wiary, sprawozdanie finansowe o którym zostanie wydana opinia jest wolne od istotnych błędów i przeoczeń,
- potwierdzamy kompletność udostępnionych do badania ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- oświadczamy, że przestrzegaliśmy (według naszej wiedzy i najlepszej wiary) przepisów prawa i dotrzymywaliśmy warunków zawartych umów, istotnych z punktu widzenia prowadzonej działalności gospodarczej oraz jej kontynuacji,
- potwierdzamy kompletność ujęcia w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym, zdarzeń które mogą rzutować na przyszłą sytuację majątkową i finansową naszej jednostki, w szczególności zastawów, poręczeń i zobowiązań warunkowych,
- uznajemy naszą odpowiedzialność za wdrożenie i działanie systemu sprawozdawczości finansowej i kontroli wewnętrznej służącego zapobieganiu i wykrywaniu nadużyć i błędów,
- potwierdzamy, że wszelkie okoliczności dotyczące oceny ryzyka, i że sprawozdanie finansowe może zawierać błędy spowodowane nadużyciami zostały ujawnione Wykonawcy,
- stwierdzamy kompletność identyfikacji i prawidłowość wyceny zapasów nadmiernych i nie wykazujących ruchu,
- oświadczamy, że jesteśmy w posiadaniu tytułów prawnych do wszystkich aktywów,
- stwierdzamy kompletność udostępnionych do badania umów dotyczących kredytów i pożyczek,
- **oświadczamy, że nie byliśmy na dzień 31.12.2008 r. i nie jesteśmy na dzień niniejszego oświadczenia stroną kontraktu walutowego (opcja, futures, forward, CIRS),**
- stwierdzamy kompletność udostępnionych do badania spraw przygotowanych do postępowania sądowego oraz znajdujących się w toku tego postępowania,
- potwierdzamy kompletność ujawnionych do badania zdarzeń po dacie sprawozdania finansowego, mogących mieć wpływ na trafność formułowanej opinii i ustaleń raportu z badania sprawozdania finansowego,
- nasz system elektronicznych płatności bankowych funkcjonuje prawidłowo.

Pieczęć badanej jednostki, data, podpisy i pieczęcie imienne kierownika jednostki
w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości
(w przypadku organu wieloosobowego w komplecie)

WICEPREZES ZARZĄDU TIM S.A.
ds. Handlu

Artur Piekarczyk

WICEPREZES ZARZĄDU TIM S.A.
ds. Logistyki

Mirosław Nowakowski

PREZES ZARZĄDU TIM SA

Krzysztof Folta

15.04.2009