

**ATON-HT SPÓŁKA AKCYJNA
WROCŁAW, UL. NA GROBLI 6**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2010**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ATON-HT SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY 2010.....	6
I. INFORMACJE OGÓLNE	6
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	6
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	7
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki.....	8
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	10
1. Ocena systemu rachunkowości	10
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	11
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	11
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	12
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	14

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ATON HT SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY 2010

1. Informacje ogólne
2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
3. Bilans
4. Rachunek zysków i strat
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym
6. Rachunek przepływów pieniężnych
7. Dodatkowe informacje i objaśnienia

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ATON HT SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY 2010

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej spółki ATON-HT Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego spółki ATON-HT Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Na Grobli 6, na które składają się: informacje ogólne, wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych, sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz wyrażenie opinii, czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, 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 Spółkę 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 przy uwzględnieniu niepewności, o których mowa niżej, badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii

Zarząd Spółki w nocy 1 „objaśnień niektórych szczególnych zdarzeń” zawartych w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego, przedstawił uzasadnienie braku konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartość zapasów. Zdaniem Zarządu Spółki zapasy materiałów oraz produkcji w toku (urządzenia znajdujące się w budowie) zostaną sprzedane po cenach wyższych niż suma dotychczas poniesionych kosztów oraz kosztów niezbędnych do dokończenia produkcji. Uzasadnieniem takiego stanowiska jest innowacyjność technologii wykorzystywanej w budowanych urządzeniach. Jednakże, do dnia wydania opinii Spółka sprzedała tylko jedno urządzenie, będące w toku produkcji na dzień 31 grudnia 2010 r. o koszcie wytworzenia 350 tys. zł na dzień bilansowy. Poza tą transakcją, do dnia wydania opinii, Spółka nie posiada zawartych innych bezwarunkowych umów sprzedaży o określonej cenie sprzedaży na urządzenia znajdujące się w budowie. Informację o zawartych warunkowych umowach sprzedaży Zarząd Spółki przedstawił w nocy 2.1.8 wprowadzenia do sprawozdania finansowego. Ze względu na innowacyjność produkowanych urządzeń nie istnieje, na moment wydania opinii, aktywny rynek sprzedaży na podobne pod względem technologicznym urządzenia, który pozwoliłby na określenie potencjalnego popytu na te urządzenia. Dlatego też nie byliśmy w stanie dokonać porównania kosztów wytworzenia tych urządzeń do cen rynkowych, a tym samym potwierdzić prawidłowości wyceny zapasów na dzień bilansowy.

Wykonując procedury badania stwierdziliśmy, że niektóre urządzenia Aton będące środkami trwałymi o łącznej wartości netto 2.772 tys. zł nie są przez Spółkę w pełni wykorzystywane w pierwotnie planowanym zakresie, a niektóre z nich były rozmontowane. Zdaniem Zarządu Spółki, z uwagi na modułową budowę urządzeń, większość modułów tych środków trwałych jest lub może być wykorzystana w produkcji wyrobów jako moduły o charakterze testującym lub jako elementy wspomagające procesy technologiczne. Zarząd Spółki nie dokonał wyceny tych środków trwałych do wartości odzyskiwalnej, dlatego nie możemy potwierdzić wyceny środków trwałych na dzień bilansowy.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować wycenę zapasów o wartości 9.283 tys. zł oraz wycenę środków trwałych o wartości netto 2.772 tys. zł, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

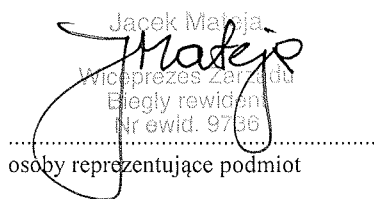
Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące zagadnienia:

- sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności. Zarząd Spółki we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego w nocie 2.1.8 opisał ryzyko związane z możliwością zbycia produkowanych urządzeń, w nocie 2.1.12 przedstawił aktualną i przewidywaną sytuację finansową oraz w nocie 2.1.15 ryzyko płynności finansowej. Zakres i skala działalności Spółki zależą w dużej mierze od pomyślnej realizacji sprzedaży budowanych urządzeń lub od pozyskania dodatkowych trwałych źródeł finansowania. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby konieczne, gdyby przyjęcie zasady kontynuacji działalności nie było właściwe,
- w dniu 14 grudnia 2010 r. Spółka zawarła z firmą z USA („Kupujący”), umowę sprzedaży urządzenia Aton HR-S, a termin płatności ustalono na 31 marca 2011 r. Kupujący potwierdził nam zobowiązanie w stosunku do Spółki w kwocie 743 tys. USD, jednakże kwota ta nie wpłynęła do Spółki do dnia wydania opinii.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu ustalonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, a zawarte w tym sprawozdaniu informacje, pochodzące ze sprawozdania finansowego są z nim zgodne.



Piotr Waliński
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 4254



Jacek Maloja
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9786
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19
00-854 Warszawa
NIP 527-020-07-86, REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 6 maja 2011 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI
ATON-HT SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY 2010**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą ATON-HT Spółka Akcyjna. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu, przy ul. Na Grobli 6.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 8 sierpnia 2005 roku przed notariuszem Maciejem Celichowskim w Poznaniu (repertorium A Nr 9371/2005).

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Rejestrowy we Wrocławiu pod numerem KRS 0000240980.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 8992546366 nadany w dniu 15 września 2005 roku.

Urząd statystyczny nadał Spółce w dniu 12 września 2005 roku REGON o numerze: 020125878.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji urządzeń do utylizacji odpadów niebezpiecznych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 16.500.000 zł i dzielił się na 16.000.000 akcji zwykłych oraz 500.000 akcji uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1 zł każda.

W dniach od 19 do 22 lipca 2010 roku Spółka wyemitowała 6.600.000 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 1 zł każda, tym samym w 2010 r. podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 6.600.000,00 zł. Cena emisyjna wyemitowanych w 2010 r. akcji wyniosła 1,50 zł. Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną, po pomniejszeniu o koszty emisji, zwiększyła kapitał zapasowy Spółki.

Według stanu na dzień bilansowy wśród akcjonariuszy Spółki posiadających powyżej 5% akcji znajdowali się:

- Robert Barczyk	-	14,86% akcji,
- Vasto Investment Sarl	-	12,11% akcji,
- Union Investment	-	5,37% akcji,
- Pozostali akcjonariusze	-	67,66% akcji.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 19.098 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Robert Barczyk - Prezes Zarządu,
- Zbigniew Klóska - Wiceprezes Zarządu,
- Ewa Błażejowska - Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- dnia 14 października 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki przyjęła rezygnację pana Jarosława Adamskiego ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu, jednocześnie powołano panią Ewę Błażejowską na stanowisko Członka Zarządu,
- dnia 6 grudnia 2010 roku Rada Nadzorcza powołała panią Ewę Błażejowską na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2009 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 1.573.038,70 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2009 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 29 kwietnia 2010 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię ze zwróceniem uwagi.

Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 odbyło się w dniu 26 maja 2010 roku. Walne Zgromadzenie postanowiło o pokryciu straty netto za rok 2009 w całości z zysków lat następnych.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28 maja 2010 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 7 lipca 2010 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2510 w dniu 21 grudnia 2010 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 5 stycznia 2010 roku, zawartej pomiędzy ATON-HT Spółka Akcyjna a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Piotra Walińskiego (nr ewidencyjny 4254) w siedzibie Spółki od dnia 16 do 17 marca 2011 roku oraz poza siedzibą Spółki w dniach od 4 do 5 listopada 2010 roku, od 10 do 11 marca 2011 roku, od 21 do 24 marca 2011 r. oraz w okresie między 4 kwietnia 2011 r. a dniem wydania opinii.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 6 grudnia 2010 roku.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Piotr Waliński potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Zarząd Spółki w pkt 1 „objaśnień niektórych szczególnych zdarzeń” zawartych w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego, przedstawił uzasadnienie nie dokonania odpisów aktualizujących wartość zapasów. Zdaniem Zarządu Spółki zapasy materiałów oraz produkcji w toku (urządzenia znajdujące się w budowie) zostaną sprzedane po cenach wyższych niż suma: dotychczas poniesionych kosztów oraz kosztów niezbędnych do dokończenia produkcji. Uzasadnieniem tego Stanowska jest innowacyjność technologii zastosowanej w produkowanych urządzeniach. Jednakże, do dnia wydania opinii Spółka sprzedała jedno urządzenie, będące w produkcji w toku na dzień 31 grudnia 2010 r. o koszcie wytworzenia na dzień bilansowy 350 tys. zł. Poza tą transakcją, do dnia wydania opinii, Spółka nie posiada zawartych innych bezwarunkowych umów sprzedaży o określonej cenie sprzedaży na urządzenia znajdujące się w budowie. Informację o zawartych warunkowych umowach sprzedaży Zarząd Spółki przedstawił w nocie 2.1.8 wprowadzenia do sprawozdania finansowego. Ponieważ na rynku nie występują podobne pod względem technologicznym urządzenia nie mogliśmy dokonać porównania kosztów wytworzenia tych urządzeń do cen rynkowych. Taka sytuacja powoduje istotną niepewność, a co za tym idzie ograniczenie zakresu badania, co do możliwości potwierdzenia wyceny zapasów na dzień bilansowy.

Ponadto wykonując procedury badania stwierdziliśmy, że niektóre urządzenia Aton będące środkami trwałymi, mające służyć testom oraz działalności marketingowej, o łącznej wartości netto 2.772 tys. zł nie są przez Spółkę w pełni wykorzystywane w pierwotnie planowanym zakresie, a niektóre z nich były rozmontowane. W takiej sytuacji Spółka powinna ustalić wartość odzyskiwalną tych środków trwałych. Zdaniem Zarządu Spółki, z uwagi na modułową budowę, większość modułów tych środków trwałych jest lub może być wykorzystana w produkcji wyrobów jako moduły o charakterze testującym lub jako elementy wspomagające procesy technologiczne. Ponieważ nie mogliśmy ustalić wartości odzyskiwalnej tych aktywów, wystąpiło ograniczenie zakresu badania, czego wynikiem jest brak możliwości potwierdzenia wyceny środków trwałych o wartości 2.772 tys. zł. na dzień bilansowy

Poza ograniczeniami zakresu badania przedstawionymi powyżej nie wystąpiły inne ograniczenia badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 6 maja 2011 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w tys. zł)</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Przychody ze sprzedaży	9.553	4.314	175
Koszty działalności operacyjnej	(9.167)	(6.157)	(1.755)
Pozostałe przychody operacyjne	520	335	140
Pozostałe koszty operacyjne	(289)	(15)	(102)
Przychody finansowe	30	4	167
Koszty finansowe	(239)	(54)	(14)
Zysk (strata) netto	408	(1.573)	(1.388)

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008*</u>
– rentowność sprzedaży	4%	(43%)	(904%)
– rentowność sprzedaży netto	4%	(36%)	(794%)
– rentowność netto kapitału własnego	2%	(17%)	(20%)

<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	0,42	0,31	0,02
– wskaźnik rotacji należności w dniach	66	26	236
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	54	55	80
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	248	99	18

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	17%	32%	37%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	83%	68%	63%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	12.041	1.634	4.575
– wskaźnik płynności	6	1,52	13,01
– wskaźnik podwyższonej płynności	2	0,36	12,58

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2010 następujących tendencji:

- wzrost rentowności sprzedaży oraz kapitału własnego,
- pogorszenie rotacji należności oraz zapasów,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- poprawa wskaźników płynności.

Powyższa analiza została przedstawiona przy założeniu odzyskiwalności wartości aktywów. Wydając opinię wyraziliśmy zastrzeżenie co do zakresu badania w związku z istotną niepewnością dotyczącą wyceny zapasów oraz środków trwałych.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania od dnia 1 września 2005 roku. Zmiany polityki rachunkowości wynikające ze zmian przepisów rachunkowych i podatkowych zostały wprowadzone odrębnymi uchwałami Zarządu Spółki.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Zasady rachunkowości, w stosunku do których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie rozdziału 4 Ustawy o rachunkowości, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu komputerowego systemu ewidencji księgowej Symfonia Finanse i Księgowość, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. System Symfonia posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmuje:

- informacje ogólne,
- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 22.931.152,68 zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w kwocie 408.378,75 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 9.600.014,10 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 270.648,38 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 8.778 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 241 tys. zł,

Wykonując procedury badania stwierdziliśmy, że środki trwałe o łącznej wartości netto 2.772 tys. zł (wartość brutto minus umorzenie minus nie rozliczona część otrzymanych dotacji) nie są przez Spółkę w pełni wykorzystywane, a niektóre środki trwałe były rozmontowane. W takiej sytuacji Spółka powinna ustalić wartość odzyskiwalną tych środków trwałych. Zdaniem Zarządu Spółki, z uwagi na modułową budowę, większość modułów tych środków trwałych jest lub może być wykorzystana w produkcji wyrobów jako moduły o charakterze testującym lub jako elementy wspomagające procesy technologiczne. Ponieważ nie mogliśmy ustalić wartości odzyskiwalnej tych aktywów, wystąpiło ograniczenie zakresu badania, czego wynikiem jest brak możliwości potwierdzenia wyceny środków trwałych o wartości 2.772 tys. zł na dzień bilansowy. Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie.

Zapasy

Zarząd Spółki w pkt 1 „objaśnień niektórych szczególnych zdarzeń” zawartych w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego, przedstawił uzasadnienie nie dokonania odpisów aktualizujących wartość zapasów. Z uwagi, iż na rynku nie występują podobne pod względem technologicznym urządzenia nie mogliśmy dokonać porównania kosztów wytworzenia tych urządzeń do cen rynkowych, a tym samym potwierdzić prawidłowości wyceny zapasów na dzień bilansowy.

Należności

W 2010 r. Spółka sprzedała licencję na produkcję urządzenia Aton BW-M. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie otrzymała pełnej zapłaty. Na różnicę w kwocie 237 tys. zł Spółka utworzyła odpis z tytułu utraty wartości.

Ponadto w 2010 r. Spółka zawarła z firmą z USA, umowę sprzedaży urządzenia Aton HR-S, a termin płatności ustalono na 31 marca 2011 r. Kupujący potwierdził nam zobowiązanie w stosunku do Spółki w kwocie 743 tys. USD, jednakże kwota ta nie wpłynęła do Spółki do dnia wydania opinii.

Zobowiązania

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 1.094 tys. zł,
- zaliczki otrzymane na dostawy w kwocie 334 tys. zł.

W zbadanej przez nas próbie zobowiązania przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty i przychody rozliczane w czasie zakwalifikowano prawidłowo w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Uzasadnienie wydanej opinii

W trakcie badania wystąpiły ograniczenia zakresu badania wynikające z istniejących niepewności dotyczących możliwości ustalenia wartości odzyskiwalnych zapasów i środków trwałych. Ograniczenia te zostały przedstawione w części I pkt 4 raportu. Z uwagi na wystąpienie ograniczenia zakresu badania wydaliśmy opinię z zastrzeżeniem.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka w notach 1.8, 1.12 oraz 1.15 wprowadzenia do sprawozdania finansowego wskazała na istniejące ryzyka mogące spowodować zagrożenia kontynuacji działalności. Zdaniem Zarządu Spółki, mimo występowania przedstawionych zagrożeń związanych przede wszystkim z możliwością zbytu produkowanych innowacyjnych urządzeń, Spółka powinna kontynuować swoją działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Dlatego też Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe przy zastosowaniu zasady kontynuacji działalności. Zakres i skala działalności Spółki zależą w dużej mierze od pomyślnej realizacji sprzedaży budowanych urządzeń lub od pozyskania dodatkowych trwałych źródeł finansowania. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt, które byłyby konieczne, gdyby przyjęcie zasady kontynuacji działalności nie było właściwe

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

W nocy 12 do dodatkowych informacji i objaśnień Spółka przedstawiła zabezpieczenia poczynione na majątku Spółki. W nocy 13 do dodatkowych informacji i objaśnień Spółka przedstawiła zobowiązania warunkowe, w tym wynikające z zawartych umów o dofinansowanie działalności Spółki.

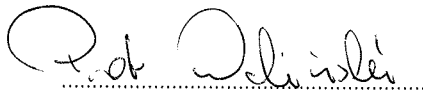
Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane według załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2010. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Regulaminem Alternatywnego Systemu Obrotu ustalonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.



Piotr Waliński

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 4254



Jacek Matyja
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewid. 9736
.....
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19
00-854 Warszawa
NIP 527-020-07-86, REGON 010076870
.....

podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 6 maja 2011 roku