



AUDYTORZY I PARTNERZY SP. Z O.O.

ATAC Audytory i Partnerzy
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Al. Jana Pawła II 18/33
00-116 Warszawa
tel: (+48) 22 37 97 630
fax: (+48) 22 37 97 631
email: biuro@atac.com.pl
www.atac.com.pl

VOXEL S.A.

**ul. Wielicka 265
30-663 Kraków**

**Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

ATAC Audytory i Partnerzy Spółka z o.o.

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych nr 3565

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS

Numer KRS: 0000 342 310 | REGON: 142 139 481 | NIP: 525-246-87-97

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej VOXEL Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego VOXEL S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Wielicka 265, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki 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. zmianami), 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 Spółki oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. 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:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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, z późn. zm. – „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).



Róża Pilna, nr ewid. 5272

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie działający w imieniu

ATAC Audytorzy i Partnerzy

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3565

Al. Jana Pawła II 18/33, 00-116 Warszawa

Warszawa, 12 marca 2013 r.



ATAC Audytorzy i Partnerzy
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Al. Jana Pawła II 18/33
00-116 Warszawa
tel: (+48) 22 37 97 630
fax: (+48) 22 37 97 631
email: biuro@atac.com.pl
www.atac.com.pl

VOXEL S.A.
ul. Wielicka 265
30-663 Kraków

**Raport uzupełniający opinię
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod nazwą VOXEL Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

30-663 Kraków, ul. Wielicka 265

1.3. Przedmiot działalności

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki są:

- usługi w zakresie wysokospecjalistycznej diagnostyki obrazowej,
- usługi teleradiologiczne,
- outsourcing usług medycznych.

1.4. Podstawa działalności

VOXEL S.A. działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego z dnia 24 czerwca 2005 roku (Rep. A Nr 4975/2005). Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 19 stycznia 2012 aktem notarialnym Rep. A Nr 628/2012,
- kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

Dnia 2 sierpnia 2005 roku spółka VOXEL S.A. wpisana była do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000238176.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 679-285-46-42
REGON 120067787

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2012 roku wynosił 9.732,6 tys. zł i dzielił się na 9 732 600 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na 31 grudnia 2012 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Udział akcji w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu
Voxel International S.a.r.l.	5 173 856	53,16%	8 173 956	64,20%
TOTAL FIZ	1 661 770	17,07%	1 661 770	13,05%
Allianz Polska OFE	649 971	6,68%	649 971	5,10%
Pozostali (< 5%)	2 247 003	23,09%	2 247 003	17,65%
RAZEM	9 732 600	100,00%	12 732 700	100,00%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2012 roku składały się ponadto:

- nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną 74 692,8 tys. zł
- pozostałe kapitały 872,4 tys. zł
- zyski zatrzymane (2 654,3 tys. zł)

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2012 roku wynosił 82 643,5 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2012 roku i na dzień wydania opinii członkami Zarządu byli:

- Jacek Liszka - Prezes Zarządu
- Dariusz Pietras - Wiceprezes Zarządu
- Grzegorz Maślanka - Członek Zarządu

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą dla Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenie Góra Sp. z o.o. oraz Alteris S.A. i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Lp.	Firma Spółki	Adres siedziby	Kapitał wyemitowane (zł)	Liczba posiadanych udziałów (akcji)	Łączna wartość nominalna posiadanych udziałów (akcji)(zł)	Posiadany kapitał zakładowy (%)	Posiadane głosy na Zgromadzeniu Wspólników (Walnym Zgromadzeniu) (%)
1.	ALTERIS S.A.	Katowice ul. PCK 6/3	1.050.000	2.000.000*	1.000.000	95,24	95,24
2.	Centrum Diagnostyki Obrazowej Jelenie Góra Sp. z o.o.	Jelenie Góra ul. Bankowa 5/7	100.000	200	100.000	100	100

*Akcje serii A, które stanowią własność Emitenta, zostały obciążone zastawem rejestrowym w wykonaniu umowy zastawniczej z dnia 18 maja 2012 roku w związku z emisją obligacji serii B

1.10. Informacje o jednostce emitencie

Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2012, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Decyzja w sprawie sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 9 z dnia 19 stycznia 2012 r.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe VOXEL S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 167 427 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowite dochody razem w wysokości 3 205 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 3 205 tys. zł;
- sprawozdania z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2 608 tys. zł;
- wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia;

oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2012 roku.

Zbadane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. jest pierwszym sprawozdaniem sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez Unię Europejską, a skutki przejścia na nowe standardy rachunkowości zostały opisane w nocie 3 sprawozdania finansowego. Dane porównawcze zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym zostały odpowiednio przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.

Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego VOXEL S.A. za 2012 rok zostało przeprowadzone przez ATAC Audytorzy i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 3565.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały z dnia 6 sierpnia 2012 roku.

Badanie zasadnicze zostało przeprowadzone na podstawie umowy w terminie od 11 lutego 2013 roku z przerwami do dnia wydania opinii, przez kluczowego biegłego rewidenta Róża Pilna (nr ewidencyjny 5272).

ATAC Audytorzy i Partnerzy Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident wraz z zespołem badającym, spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Badanie zostało przeprowadzone z założeniem kontynuacji działalności Spółki w niezmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono zdarzeń i okoliczności wskazujących na naruszenie tego założenia.

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

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, które zostało zbadane przez ATAC Audytorzy i Partnerzy Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone zgodnie z uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2012 roku.

Uchwałą nr 9 z dnia 27 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło uzyskaną stratę netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku w kwocie 3 487 493,51 zł pokryć ze środków kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 18 lipca 2012 r. oraz w dniu 27 listopada 2012 r. ogłoszono w Monitorze Polskim B nr 3105.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

(tys. PLN)					
AKTYWA	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	Zmiana
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	107 029,7	63,9	108 491,1	61,4	-1,3%
Wartości niematerialne i prawne	2 220,3	1,3	2 030,6	1,1	9,3%
Inwestycje w jednostki zależne	42 548,3	25,4	42 548,3	24,1	0,0%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-		1 972,1	1,1	-100,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	691,0	0,4	-	0,0	100,0%
	152 489,3	91,1	155 042,1	87,7	-1,6%
Aktywa obrotowe					
Zapasy	740,6	0,4	456,1	0,3	62,4%
Należności krótkoterminowe	12 581,1	7,5	16 988,9	9,6	-25,9%
Inwestycje krótkoterminowe	1 616,3	1,0	4 224,3	2,4	-61,7%
	14 938,0	8,9	21 669,3	12,3	-31,1%
SUMA AKTYWÓW	167 427,3	100,0	176 711,4	100,0	-5,3%
PASYWA					
Kapitał własny	82 643,5	49,4	79 438,4	45,0	4,0%
Zobowiązania					
Zobowiązania długoterminowe	57 985,2	34,6	53 064,9	30,0	9,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	26 798,7	16,0	44 208,1	25,0	-39,4%
	84 783,9	50,6	97 273,0	55,0	-12,8%
SUMA PASYWÓW	167 427,3	100,0	176 711,4	100,0	-5,3%

2. Podstawowe wielkości z sprawozdania z całkowitych dochodów

(tys. PLN)

	Za okres kończący się 31.12.2012	Za okres kończący się 31.12.2011	Zmiana	
			tys. PLN	%
Przychody ze sprzedaży	57 718,9	48 370,8	9 348,1	19,3%
Koszty sprzedanych produktów	(46 986,2)	(39 699,4)	(7 286,8)	18,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	10 732,7	8 671,4	2 061,3	23,8%
Koszty ogólnego zarządu	(7 913,4)	(7 907,5)	(5,9)	0,1%
Zysk na sprzedaży	2 819,3	763,9	2 055,4	269,1%
Pozostałe przychody operacyjne	502,7	1 005,8	(503,1)	-50,0%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 976,0)	(1 669,0)	(307,0)	18,4%
Pozostałe zyski/(straty) - netto	6 484,9	(653,1)	7 138,0	-1092,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 830,8	(552,4)	8 383,2	-1517,7%
Przychody finansowe	162,9	168,7	(5,8)	-3,4%
Koszty finansowe	(5 516,4)	(3 408,8)	(2 107,6)	61,8%
Zysk/ strata brutto	2 477,3	(3 792,4)	6 269,7	-165,3%
Podatek dochodowy	(727,7)	(304,9)	(422,8)	138,7%
Zysk/ strata netto	3 205,0	(3 487,5)	6 692,5	
Całkowite dochody/(straty) razem	3 205,0	(3 487,5)	6 692,5	-191,9%

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	Za okres kończący się 31.12.2012	Za okres kończący się 31.12.2011
Rentowność majątku		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	1,9%	-2,0%
Rentowność kapitału własnego		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	3,9%	-4,4%
Rentowność netto sprzedaży		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	5,6%	-7,2%
Wskaźnik płynności I		
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	0,5
Wskaźnik płynności II		
$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,5	0,5
Szybkość spłaty należności w dniach		
$\frac{\text{średni stan należności netto z tytułu dostaw i usług *365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	58	59
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach		
$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług *365 dni}}{\text{koszty sprzedanych produktów}}$	141	318

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

4. Komentarz

W badanym okresie jednostka odnotowała spadek wartości aktywów ogółem o 5,3% w porównaniu do poprzedniego okresu, co było wynikiem zmniejszenia wartości aktywów obrotowych o 31,1%, oraz zmniejszenia wartości aktywów trwałych o około 1,6%.

W strukturze aktywów ogółem aktywa trwałe stanowią 91,1% (w poprzednim okresie 87,7%), w tym rzeczowe aktywa trwałe stanowią 63,9% wartości sumy bilansowej.

Aktywa obrotowe stanowią 8,9% aktywów ogółem (w poprzednim okresie 12,3%). Spadek wartości aktywów obrotowych nastąpił za sprawą zmniejszenia wartości inwestycji krótkoterminowych o 61,7%, które stanowią 1,0% struktury aktywów oraz zmniejszenia należności krótkoterminowych o 25,9%, które stanowią 7,5% wartości sumy bilansowej.

Wskaźnik płynności finansowej I stopnia w 2012 roku wzrósł o 0,1 pkt.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego, wskaźniki rentowności sprzedaży netto oraz wskaźnik rentowności majątku wykazują w roku 2012 tendencję rosnącą i w badanym roku przyjmują wartości dodatnie.

Szybkość obrotu należnościami z tytułu dostaw i usług w stosunku do roku ubiegłego zmniejszył się powodując lepszą rotację należności. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług zmniejszył się porównaniu do roku ubiegłego.

W strukturze pasywów nastąpił wzrost kapitału własnego o 4,0%. Wzrost kapitału własnego nastąpił za sprawą uzyskania dodatniego wyniku finansowego netto w kwocie 3 205,0 tys. zł. Udział kapitału własnego stanowi 49,4% wartości pasywów (w poprzednim okresie 45,0%)

Zobowiązania stanowią 50,6% (w poprzednim okresie 55,0%) wartości ogólnej pasywów i względem roku poprzedniego zmniejszyły się o 12,8%.

Analiza wyniku finansowego osiągniętego na podstawowej działalności wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży o 19,3% przy zwiększonym wzroście poniesionych kosztów o 18,4%, które przyczyniły się do zwiększenia rentowności sprzedaży w roku 2012.

Wyniki osiągane przez jednostkę na pozostałych poziomach działalności w roku badanym, spowodowały zmniejszenie zysku z działalności gospodarczej do wysokości 2 477,3 tys. zł. Zysk netto w 2012 r. wyniósł 3 205,0 tys. zł.

W punkcie 3 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31.12.2012r. Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę i braku przesłanek wskazujących na jej zagrożenie.

W trakcie badania nie odnotowaliśmy istnienia innych istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, tj. 31.12.2012 r., w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnione w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz efekt przyjęcia zasad rachunkowości zgodnych z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską zostały prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.

Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego, po uwzględnieniu korekt związanych ze zmianą zasad rachunkowości są zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu. Ponieważ, zgodnie z definicją zawartą w MSSF 1, dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2011 r. dane porównawcze zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok.

Na podstawie uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 stycznia 2012 r. Spółka postanowiła sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania Comarch CDN XL.

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

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2012 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2011 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

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

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wyniki działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań sprawozdania z sytuacji finansowej (bilans) Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

3. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z sprawdzaniem z sytuacji finansowej, sprawdzaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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, z późn. zm. – „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym



Róża Piłna, nr ewid. 5272

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie działający w imieniu

**ATAC Audytorzy i Partnerzy Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 18/33
00-116 Warszawa
Nr ewidencyjny 3565**

Warszawa, 12 marca 2013 roku