

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla****Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza****INVESTcon GROUP S.A.****ul. Krasieńskiego 16, 60-830 Poznań**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki INVESTcon GROUP S.A. z siedzibą w Poznaniu, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 30.650 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości 2.152 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.278 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 1.559 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy Biegły Rewident



Wiktor Gabrusewicz
Nr rejestru 918

CGS - AUDYTOR Spółka z o.o.
ul. Przemysłowa 46A/141, 61-541 Poznań



Prof. dr hab. Wiktor Gabrusewicz
Prezes Zarządu (Biegły Rewident nr rej. 918)

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod numerem 541

Poznań, dnia 19 marca 2013 roku

RAPORT
z badania sprawozdania finansowego
INVESTcon GROUP S.A.
za rok 2012

Poznań, marzec 2013

Spis treści

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	2
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę.....	2
3. Informacje o badanym sprawozdaniu finansowym.....	3
4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni.....	3
5. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.....	4
6. Podstawa prawna przeprowadzonego badania.....	4
7. Cel badania, opinia i raport z badania.....	4
B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA	6
1. Uwagi wstępne.....	6
2. Wielkość składników majątkowych w latach 2012 – 2010 (w tys. zł)	6
3. Źródła finansowania składników majątkowych w latach 2012 – 2010 (w tys. zł)	7
4. Syntetyczny rachunek zysków i strat – jego ocena	8
5. Kształtowanie się podstawowych wskaźników ekonomiczno - finansowych i ich ocena	9
6. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym.....	11
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	12
1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości i kontroli wewnętrznej	12
2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów	12
3. Informacje o poszczególnych składnikach aktywów i pasywów.....	12
4. Rachunek zysków i strat.....	18
5. Obowiązkowe obciążenia wyniku	20
6. Kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacji dodatkowej obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.....	20
7. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	20
8. Prawidłowość sporządzenia rachunku z przepływów pieniężnych.....	20
9. Prawidłowość i rzetelność sporządzenia sprawozdania z działalności jednostki.....	20
10. Zdarzenia po dacie bilansu.....	20
D. CZĘŚĆ KOŃCOWA	21
1. Ustalenia i informacje końcowe	21

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Nazwa jednostki:

INVESTcon GROUP S.A.

Adres: ul. Krasińskiego 16, 60-830 Poznań.

Forma prawna: Spółka Akcyjna.

Podstawowym przedmiotem działania, który został wpisany do właściwego rejestru, jest:

- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność firm centralnych i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- pozostała działalność finansowa,
- pozaszkolne formy edukacji.

Faktyczny przedmiot działalności jest zgodny z zapisem w KRS.

Średnia liczba zatrudnionych w badanym okresie wynosiła 5 osób.

2. Podstawa prawna działalności, kapitał podstawowy oraz Kierownictwo

Jednostka działa na podstawie umowy Spółki spisanej aktem notarialnym Rep. A 1014/1995 dnia 24.02.1995 roku, sporządzonym przed notariuszem Dorotą Drózdź KN w Poznaniu, ul. Nowowiejskiego 20/3 na czas nieokreślony.

Do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana w dniu 16.07.2001 roku i otrzymała numer 0000028098.

Ostatni wypis z KRS z dnia 25.02.2013 roku.

Urząd Statystyczny w Poznaniu nadał statystyczny numer REGON: 630316445.

Decyzją Urzędu Skarbowego Poznań - Jeżyce jednostka otrzymała numer NIP: 778-10-24-498.

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2012 roku wynosił 16.686,00 tys. zł i dzielił się na 33.372.396 akcji o wartości 0,50 zł każda akcja objętych przez:

- | | |
|---------------------------|----------------------------------|
| - Paweł Śliwiński | - 6.900.000 akcji, tj. 20,68 %, |
| - IDEA TFI S.A. | - 3.419.230 akcji, tj. 10,15 %, |
| - Jacek Mrowicki | - 2.730.801 akcji, tj. 8,18 %, |
| - Roman Karkosik | - 2.000.000 akcji, tj. 5,99 %, |
| - Millennium TFI S.A. | - 2.281.476 akcji, tj. 6,84 %, |
| - pozostali akcjonariusze | - 16.040.889 akcji, tj. 48,07 %. |

Do dnia zakończenia badania struktura własności kapitału podstawowego nie uległa zmianie.

Kapitał własny na dzień 31.12.2012 roku wynosił 29.481,00 tys. zł.

Jednostka w badanym okresie poniosła stratę, co spowodowało zmniejszenie kapitału własnego.

Badana jednostka jest powiązana kapitałowo (art. 3 ust. 1 pkt. 43 uor) z:

- Inwest Consulting S.A.,
- INVESTcon FUND Sp. z o.o.,



- Inwest e-Finance Spółka z o. o.,
- E-misja Sp. z o.o..

W związku z tym występuje obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej.

Władze jednostki:

- **Zgromadzenie Akcjonariuszy,**
- **Rada Nadzorcza,**
- **Zarząd.**

Zarząd Spółki:

- **Paweł Piotr Śliwiński** – Prezes Zarządu,
- **Sebastian Łukasz Huczek** – Wiceprezes Zarządu,
- **Piotr Białowas** – Wiceprezes Zarządu.

Księgi rachunkowe prowadzi Kancelaria Biegłego Rewidenta – Jadwiga Krajewska.

3. Informacje o badanym sprawozdaniu finansowym

Sporządzone przez jednostkę sprawozdanie finansowe podlegające badaniu obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.650,00 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku zamykający się wynikiem finansowym - stratą netto w kwocie 2.152,00 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.278,00 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku o kwotę 1.559,00 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Jednostka do rocznego sprawozdania finansowego dołączyła sprawozdanie z działalności (art. 49 ustawy o rachunkowości).

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Bilans zamknięcia na dzień 31.12.2011 roku został wprowadzony do ksiąg bilansu otwarcia na 01.01.2012 roku sumami bilansowymi aktywów i pasywów 72.623.552,02 zł, przy zachowaniu ciągłości bilansowej.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2012 roku było sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający rok badany, które zbadane zostało przez firmę ECA Seredyński i Partnerzy Spółka z o. o. z siedzibą w Krakowie, ul. J. Supniewskiego 11, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115. Opinia z dnia 30.03.2012 roku bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą nr 3 w dniu 4.06.2012 roku.

Podział wyniku finansowego został dokonany zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki nr 4 z dnia 4.06.2012 roku i prawidłowo ujęty w księgach 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 wraz z opinią i raportem zostało złożone w Urzędzie Skarbowym Poznań - Jeżyce w dniu 13.06.2012 roku oraz w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27.06.2012 roku.

Publikacji sprawozdania finansowego za rok 2011 dokonano w Monitorze Polskim B nr 2181 z dnia 20.09.2012 roku.

W okresie objętym badaniem nie przeprowadzono w Spółce kontroli podatkowych.

5. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Zgromadzenie Wspólników w dniu 13.07.2012 roku, zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości, wybrało podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółkę CGS - AUDYTOR Spółka z o.o. w Poznaniu, ul. Przemysłowa 46A/141, 61 - 541 Poznań, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Radzie Biegłych Rewidentów pod numerem 541.

Badanie powyższego sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Wiktor Gabrusewicz (nr rej. 918) w siedzibie jednostki w okresie od 25.02 do 08.03.2013 roku na podstawie umowy nr 4/2013 zawartej dnia 16.07.2012 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że spełniają wymogi dotyczące bezstronności i niezależności od badanej jednostki, w rozumieniu przepisów art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.

6. Podstawa prawna przeprowadzonego badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU z 2009 roku nr 152 poz. 1223, z późn. zm.) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- przepisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

7. Cel badania, opinia i raport z badania

Celem badania sprawozdania finansowego jest wyrażenie przez biegłego rewidenta pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.

Opinia i raport zostały sporządzone na podstawie przeprowadzonego badania i sporządzonej dokumentacji rewizyjnej wymaganej przez art. 65 ustawy o rachunkowości.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Jednostka udostępniła biegłemu rewidentowi sprawozdanie finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń niezbędnych do wydania opinii i sporządzenia raportu.

Zarząd Spółki poinformował również, iż w dniu 01.03.2013 roku została podjęta Uchwała w sprawie połączenia Inwest Consulting S.A. ze Spółką Remedis S.A. (akt notarialny Rep. A nr 1569/2013 KN Wojciech Kwarciński).

Przedmiotem niniejszego badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza system rachunkowości.



B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Uwagi wstępne

W części analitycznej dokonano syntetycznego przedstawienia i oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego badanej jednostki. W tym celu posłużono się:

- bilansem syntetycznym za lata 2012 - 2010,
- syntetycznym rachunkiem zysków i strat za lata 2012 - 2010,
- zestawieniem najważniejszych wskaźników ekonomicznych za lata 2012 - 2010 bez uwzględnienia wpływu inflacji.

2. Wielkość składników majątkowych w latach 2012 – 2010 (w tys. zł)

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	Struktura 2012	Dynamika 2012/2011 w %
A. Aktywa trwałe	4 512	3 898	4 452	14,72	115,75
1. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0,00	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	455	362	268	1,48	125,69
3. Należności długoterminowe	46	46	46	0,15	100,00
4. Inwestycje długoterminowe	2 515	3 015	2 505	8,21	83,42
5. Długoter. rozliczenia międzyokresowe	1 496	475	1 633	4,88	314,95
B. Aktywa obrotowe	26 138	29 995	59 131	85,28	87,14
1. Zapasy	0	0	0	0,00	-
2. Należności krótkoterminowe	1 873	3 610	1 010	6,11	51,88
3. Inwestycje krótkoterminowe	24 223	26 324	58 096	79,03	92,02
4. Krótkoter. rozliczenia międzyokresowe	42	61	25	0,14	68,85
Suma aktywów	30 650	33 893	63 583	100,00	90,43

Majątek Spółki ujęty w aktywach bilansu na koniec 2012 roku wynosił 30.650 tys. zł i zmniejszył się o 3.243 tys. zł, tj. o 9,57 % w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku. Zmiany w poszczególnych grupach majątku wynosiły:

- w aktywach trwałych wzrost o 614 tys. zł
- w aktywach obrotowych zmniejszenie o 3.857 tys. zł

Wzrost aktywów trwałych wystąpił głównie w pozycji długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

W aktywach obrotowych wystąpiły zmniejszenia w stosunku do poprzedniego okresu:

- należności krótkoterminowe zmniejszyły się o 1.737 tys. zł,
- inwestycje krótkoterminowe zmniejszyły się o 2.101 tys. zł,
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zmniejszyły się o 19 tys. zł.

Z obliczonych w 2012 roku wskaźników struktury aktywów wynika, że główną grupę stanowiły aktywa obrotowe (85,28 %).

3. Źródła finansowania składników majątkowych w latach 2012 – 2010 (w tys. zł)

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	Struktura 2012	Dynamika 2012/2011 w %
A. Kapitał (fundusz) własny	29 481	31 759	29 897	96,19	92,83
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	16 686	16 436	16 436	54,44	101,52
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0,00	-
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-126	0	0	-0,41	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 730	34 762	0	8,91	7,85
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	2 343	2 343	0	7,64	100,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	10 000	3 520	0	32,63	284,09
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0,00	-
8. Zysk (strata) netto	-2 152	-25 302	13 461	-7,02	8,51
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0,00	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 169	2 134	7 042	3,81	54,78
1. Rezerwy na zobowiązania	74	498	6 522	0,24	14,86
2. Zobowiązania długoterminowe	85	70	110	0,28	121,43
3. Zobowiązania krótkoterminowe	729	1 262	141	2,38	57,77
4. Rozliczenia międzyokresowe	281	304	269	0,92	92,43
Suma pasywów	30 650	33 893	36 939	100,00	90,43

Kapitał własny wynosił 96,19 % pasywów i w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego okresu zmniejszył się o 2.278 tys. zł, tj. o 7,17 % z tytułu poniesionej straty za rok badany.

Kapitał obcy wynosił 3,81 % pasywów i w badanym roku obrotowym zmniejszył się o 965 tys. zł, w tym:

- rezerwy na zobowiązania zmniejszyły się o 424 tys. zł,
- nastąpił spadek zobowiązań krótkoterminowych ogółem o 533 tys. zł, tj. o 42,24 %, w tym zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 3 tys. zł oraz wzrost innych zobowiązań o 413 tys. zł,
- rozliczenia międzyokresowe zmniejszyły się o 23 tys. zł.

Oceniając strukturę kapitałów należy stwierdzić, że struktura ta jest głównie oparta na kapitale własnym. Kapitał własny pokrywa w pełni aktywa trwałe i finansuje część aktywów obrotowych. Spółka nie jest zadłużona.

4. Syntetyczny rachunek zysków i strat – jego ocena

WARIANT KALKULACYJNY

	2012	2011	2010	Różnica 2012-2011	Dynamika 2012/2011 w %
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 656	5 286	1 666	-3 630	31,33
- od jednostek powiązanych	1	230	0	-229	0,43
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 050	4 631	1 556	-3 581	22,67
- jednostkom powiązanim	674	2 450	0	-1 776	27,51
C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	606	655	110	-49	92,52
D. Koszty sprzedaży	0	0	0	0	-
E. Koszty ogólnego zarządu	1 251	1 840	1 728	-589	67,99
F. Strata ze sprzedaży (C-D-E)	-645	-1 185	-1 618	540	54,43
G. Pozostałe przychody operacyjne	398	243	151	155	163,79
H. Pozostałe koszty operacyjne	99	42	231	57	235,71
I. Strata z działalności operacyjnej (F+G-H)	-346	-984	-1 698	638	35,16
J. Przychody finansowe	986	3 535	0	-2 549	27,89
K. Koszty finansowe	4 002	32 725	0	-28 723	12,23
L. Strata z działalności gospodarczej (I+J-K)	-3 362	-30 174	-1 698	26 812	11,14
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0	-
N. Strata brutto (L+-M)	-3 362	-30 174	-1 698	26 812	11,14
O. Podatek dochodowy	-1 210	-4 872	4 491	3 662	24,84
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0	-
R. Strata netto (N-O)	-2 152	-25 302	-6 189	23 150	8,51

Sytuacja dochodowa na podstawie syntetycznego rachunku zysków i strat

Przychody

Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 1.656 tys. zł i zmniejszyły się w porównaniu do roku ubiegłego o 68,67%. Zasadniczym elementem przychodów jest sprzedaż produktów.

Koszty

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły 1.050 tys. zł i w porównaniu do roku ubiegłego uległy zmniejszeniu o 77,33%. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wykazują silniejszą dynamikę spadku od dynamiki spadku przychodów.

Zysk brutto ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży i koszty ich osiągnięcia wygenerowały zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 606 tys. zł.

Strata ze sprzedaży

Po uwzględnieniu kosztów ogólnego zarządu w kwocie 1.251 tys. zł w Spółce wystąpiła w roku badanym strata ze sprzedaży w kwocie 645 tys. zł.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wynoszą 398 tys. zł natomiast pozostałe koszty operacyjne wyniosły 99 tys. zł.

Na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych osiągnięto zysk w kwocie 299 tys. zł.

Strata z działalności operacyjnej osiągnęła kwotę 346 tys. zł.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe osiągnięto w kwocie 986 tys. zł są to odsetki.

Koszty finansowe poniesiono w wysokości 4.002 tys. zł.

Działalność finansowa wygenerowała stratę w kwocie 3.016 tys. zł.

Strata z działalności gospodarczej wyniosła 3.362 tys. zł.

Strata brutto

Osiągnięta strata brutto z całokształtu działalności za rok 2012 wyniosła 3.362 tys. zł.

Strata netto wyniosła 2.152 tys. zł.

Strata bilansowa za rok 2012 uległa istotnemu zmniejszeniu w porównaniu z rokiem 2011.

5. Kształtowanie się podstawowych wskaźników ekonomiczno - finansowych i ich ocena**Wskaźniki rentowności**

			2012	2011	2010
1. Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży · 100 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	max	-38,95	-22,42	-97,12
2. Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto · 100 / przychody ogółem (ze sprzedaży, pozostałe operacyjne i finansowe)	max	-70,79	-279,15	-93,45
3. Rentowność majątku (ROA)	wynik finansowy netto · 100 / aktywa ogółem	max	-7,02	-74,65	21,17
4. Rentowność kapitału własnego (ROE)	wynik finansowy netto · 100 / kapitał własny	max	-7,30	-79,67	23,81

Wystąpienie w roku obrotowym straty spowodowało, że wszystkie wskaźniki rentowności za ten okres przyjmują wartość ujemną.

Wskaźniki płynności finansowej

			2012	2011	2010
1. Bieżącej płynności finansowej I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 - 2,0	35,85	23,77	419,37
2. Szybkiej płynności finansowej II	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	35,85	23,77	419,37
3. Pieniężnej płynności finansowej III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,2	33,23	20,86	412,03
4. Kapitał obrotowy (w tys. zł)	aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe	max	25.409		

*Przy obliczaniu wskaźników płynności finansowej należy pominąć należności i zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy.

Analiza płynności finansowej wskazuje na zdolność Spółki do regulowania zobowiązań w terminie płatności.

Wartość wskaźników płynności finansowej kształtowała się powyżej wielkości pożądanych.

Kapitał obrotowy netto w 2012 roku osiągnął wartość dodatnią, co oznacza, że majątek obrotowy przekracza zobowiązania bieżące.

Wskaźniki sprawności działania

			2012	2011	2010
1. Rotacji majątku ogółem	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów / aktywa ogółem	max	0,05	0,16	0,03
2. Rotacji majątku trwałego	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów / aktywa trwałe	max	0,37	1,36	0,37
3. Rotacji majątku obrotowego	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów / aktywa obrotowe	max	0,06	0,18	0,03
4. Szybkość obrotu zapasów w dniach	zapasy · 365 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	min	-	-	-
5. Szybkość obrotu należnościami w dniach	należności z tyt. dostaw i usług · 365 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	min	117	81	-
6. Termin spłaty zobowiązań w dniach	zobowiązania z tyt. dostaw i usług · 365 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	min	41	12	-

Wskaźniki obrotu aktywów (ogółem, trwałych i obrotowych) badanego okresu były niskie co wynika z charakteru działalności Spółki.

Nastąpiło wydłużenie terminów windykacji wierzytelności z tytułu dostaw i usług oraz czasu obsługi zobowiązań.

Wskaźniki finansowania działalności

			2012	2011	2010
1. Ogólnego zadłużenia	zobowiązania długoter. i krótkoter. / aktywa ogółem	0,30 - 0,50	0,03	0,04	-
2. Pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny / aktywa trwałe	>1	6,53	8,15	12,70
3. Pokrycia aktywów trw. kapitałem stałym	kapitał własny + zobowiązania długoter. / aktywa trwałe	-	6,55	8,17	12,72
4. Relacji kapitałów obcych do kapitału własnego	kapitały obce / kapitał własny	<1	0,04	0,07	0,12
5. Trwałości struktury finansowania	kapitał własny + rezerwy długoter. + zobowiązania długoter. / aktywa ogółem	max	0,96	0,94	0,89
6. Relacji zobowiązań do należności z tyt. dostaw i usług	zobowiązania z tyt. dostaw i usług / należności z tyt. dostaw i usług	<1	0,35	0,15	-

Uzależnienie Spółki od kapitałów obcych było minimalne a Spółka finansuje się głównie kapitałem własnym. Kapitał własny kilkakrotnie przewyższa aktywa trwałe.

W 2012 roku poprawie uległa trwałość struktury finansowania jednostki.

Relacje zobowiązań do należności wynoszą poniżej 1, co oznacza, że należności przewyższają zobowiązania.

6. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym

Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki w 2012 roku jest lepsza od roku poprzedniego, potwierdzona wskaźnikami ekonomicznymi opartymi o realny stan aktywów i pasywów bilansu oraz kosztów i przychodów rachunku zysków i strat. Spółka nie jest przede wszystkim zadłużona. Nastąpiło istotne zmniejszenie straty, co nie spowoduje dużej obniżki kapitału własnego. Aktualne uwarunkowania rynkowe i sytuacja finansowa Spółki nie powodują zagrożenia jej działalności w roku następnym po badanym.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości i kontroli wewnętrznej

Spółka zgodnie do postanowień ustawy o rachunkowości posiada opracowaną politykę rachunkowości z dnia 01.01.2007 roku. Polityka rachunkowości zawiera wymagane elementy. Uwzględnia specyfikę działalności Spółki, jest systematycznie uaktualniana i stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach rachunkowych są dokonywane w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja jest ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami lub innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe są prowadzone w sposób rzetelny i bezbłędny, przy zastosowaniu systemu finansowo – księgowego Symfonia Finanse i Księgowość Forte 2007 c.

Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Księgi rachunkowe są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki są prowadzone przez podmiot do tego uprawniony – Jadwiga Krajewska Kancelaria Biegłego Rewidenta z siedzibą w Poznaniu. Umowa na prowadzenie ksiąg została zawarta 19.11.2009 roku.

W wyniku wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości badanej Spółki stwierdzamy, że system rachunkowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej wiążący się z badanym sprawozdaniem finansowym można uznać za poprawne.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja na dzień została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Częstotliwość przeprowadzania spisów z natury określona w ustawie o rachunkowości została zachowana. Różnice inwentaryzacyjne zostały wprowadzone do ksiąg badanego okresu.

Na podstawie przedstawionej dokumentacji inwentaryzacyjnej i jej rozliczenia należy stwierdzić, że inwentaryzacja aktywów i pasywów badanej Spółki dokonana została poprawnie.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę ewidencji operacji gospodarczych są prawidłowe i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. Informacje o poszczególnych składnikach aktywów i pasywów

AKTYWA

A. Aktywa trwałe

4.512,00 tys. zł

A.I. Wartości niematerialne i prawne

0,00 tys. zł

W księgach rachunkowych występują wartości niematerialne i prawne obejmujące zakupione oprogramowanie komputerowe – całkowicie umorzone. W bilansie na koniec roku nie występują.

A.II. Rzeczowe aktywa trwałe**455,00 tys. zł****A.II.1. Środki trwałe w wartości netto****247,00 tys. zł**

	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wskaźnik umorzenia
A.II.1 Środki trwałe				
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	120,00	55,00	65,00	45,83
c) urządzenia techniczne i maszyny	74,00	55,00	19,00	74,32
d) środki transportu-własne	79,00	66,00	13,00	83,54
e) środki transportu-leasingowe	542,00	392,00	150,00	72,32
f) inne środki trwałe	25,00	25,00	0,00	100,00
Razem	840,00	593,00	247,00	70,60

Ostatni spis z natury przeprowadzono na dzień 31.12.2009 roku. Ustawowa częstotliwość inwentaryzacji została zachowana. Saldo potwierdzone spisem z natury i oceną ich gospodarczej przydatności.

Wskaźnik umorzenia środków trwałych ogółem wynosi 70,60 %.

Amortyzacja za rok 2012 wynosi 64,00 tys. zł

Przy ustaleniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego, a dla celów podatkowych stawki podatkowe wynikające z ustawy o podatku dochodowym.

Ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja środków trwałych w sprawozdaniu finansowym nie nasuwa uwag.

Środki trwałe objęte leasingiem finansowym wprowadzono do ksiąg rachunkowych wyniosły:

- w wartości brutto 542,00 tys. zł
- umorzenie 392,00 tys. zł
- wartość netto 150,00 tys. zł

Zobowiązanie z tytułu umów leasingu operacyjnego na 31.12.2012 roku wynosi 153,00 tys. zł

Zabezpieczenia na samochodach w leasingu stanowi weksel in blanco.

A.II.2. Środki trwałe w budowie**8,00 tys. zł**

Obejmują poniesione koszty usług notarialnych i geodezyjnych związanych z przedwstępną umową nabycia gruntu.

Saldo na koniec roku wynika z ewidencji. Realność salda została potwierdzona drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami i weryfikacji realnej wartości tych składników.

A.II.3. Zaliczki na środki trwałe w budowie**200,00 tys. zł**

W ramach zaliczek na środki trwałe w budowie Spółka wykazała zadatek związany z zawarciem przedwstępnej umowy kupna - sprzedaży, na podstawie której Spółka nabędzie prawo wieczystego użytkowania gruntu.

Saldo zgodne z dokumentacją.

A.III. Należności długoterminowe

46,00 tys. zł

W należnościach długoterminowych wykazano kaucję z tytułu umowy najmu budynku przy ul.

Kraśnińskiego 16.

Termin zwrotu przypada powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Saldo zgodne z dokumentacją.

A.IV. Inwestycje długoterminowe

2.515,00 tys. zł

W pozycji inwestycje długoterminowe wykazano długoterminowe aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy w następujących jednostkach powiązanych:

- Invest Consulting	2.500,00 tys. zł
- Invest Fund	10,00 tys. zł
- E-misja	5,00 tys. zł
Razem	2.515,00 tys. zł

Nabyte udziały i akcje zostały zarejestrowane w sądzie rejestrowym i potwierdzone.

Saldo na koniec roku potwierdzone.

A.V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

1.496,00 tys. zł

W powyższej pozycji wykazano saldo aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Saldo stanowi kwotę dodatku dochodowego od osób prawnych, która w przyszłości zmniejszy podatek bieżący.

B. Aktywa obrotowe

26.138,00 tys. zł

B.II. Należności krótkoterminowe

1.873,00 tys. zł

Należności krótkoterminowe dotyczą wyłącznie pozostałych jednostek i obejmują należności krajowe z tytułu:

- dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	529,00 tys. zł
- podatków, dotacji i ubezpieczeń	182,00 tys. zł
- inne	1.162,00 tys. zł
Należności brutto wynikające z ksiąg	2.003,00 tys. zł
Odpisy aktualizujące	130,00 tys. zł
Należności netto	1.873,00 tys. zł

B.II. 2a Należności z tytułu dostaw i usług**529,00 tys. zł**

Należności wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji analitycznej odbiorców. Wycenione zostały w wartościach nominalnych.

Inwentaryzację stanu należności na 31.12.2012 roku dokonano drogą potwierdzenia sald. Uzyskano potwierdzenie od 43,2 % kontrahentów. Pozostałą część należności wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na podstawie przeprowadzonej weryfikacji. Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług na koniec roku jest następująca:

	31.12.2012	%
Należności nieprzeterminowane	16,00	3,09
Do 1 miesiąca	18,00	3,40
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	95,00	17,96
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	158,00	29,87
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	163,00	30,81
Powyżej 1 roku	79,00	14,93
A. Stan należności brutto	529,00	100,00
B. Odpisy aktualizujące należności	0,00	x
C. Stan należności netto (A-B)	529,00	x

Do dnia badania należności z tytułu dostaw i usług uregulowano w wysokości 101,00 tys. zł, co stanowi 19 % ogółu należności.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.II.2.b Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych**182,00 tys. zł**

Salda należności dotyczy podatku VAT i obejmuje:

- należności z tytułu VAT do przeniesienia w następnym okresie 180,00 tys. zł
- VAT do rozliczenia w przyszłym okresie 2,00 tys. zł

Na koniec roku główna pozycja podatku VAT nie jest rozliczona.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.II.2.c Inne należności**1.162,00 tys. zł**

W pozycji tej wykazano:

- należności z tytułu sprzedaży akcji i udziałów 1.140,00 tys. zł
- zaliczkę na poczet leasingu 21,00 tys. zł
- inne (skrytka po banku, karta paliwowa) 1,00 tys. zł

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.III. Inwestycje krótkoterminowe**24.223,00 tys. zł****Krótkoterminowe aktywa finansowe****24.223,00 tys. zł**

Z tego od:

jednostek powiązanych /B.III.1.a/ - pożyczki

262,00 tys. zł

w pozostałych jednostkach /B.III.1.b/

20.965,00 tys. zł

z tego:

• opcje	483,00 tys. zł
• akcje	19.146,00 tys. zł
• obligacje	680,00 tys. zł
• pożyczki	656,00 tys. zł

B.III.1.c Środki pieniężne w kasie i na rachunkach **2.996,00 tys. zł**

Obejmują wyłącznie środki pieniężne w banku.

Saldo zgodne z wyciągami bankowymi na 31.12.2012 roku, potwierdzone przez banki.

B.IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe **42,00 tys. zł**

Dotyczą wyłożonych kosztów w wysokości przypadającej na następny okres sprawozdawczy zgodnie z przyjętymi zasadami i obejmują:

• wydatki, które będą sfinansowane z dotacji	16,00 tys. zł
• pozostałe, tj.	26,00 tys. zł
- ubezpieczenia roku 2013	13,00 tys. zł
- prenumerata czasopism	3,00 tys. zł
- zaliczka na usługi finansowe	6,00 tys. zł
- opłata za korzystanie z internetowego systemu informacji prawnej	4,00 tys. zł

Saldo prawidłowe.

PASYWA

A. Kapitał własny **29.481,00 tys. zł**

A.I. Kapitał podstawowy **16.686,00 tys. zł**

Stan kapitału podstawowego na koniec roku jest zgodny ze statutem Spółki i wpisem do KRS oraz księgą akcji.

W roku badanym nastąpiło powiększenie kapitału podstawowego o 250,00 tys. zł z tytułu emisji akcji serii F. Emisja akcji została zarejestrowana w KRS.

Saldo prawidłowe i zgodne z ewidencją.

A.III. Udziały / akcje własne (wielkość ujemna) **(-) 126,00 tys. zł**

Obejmują kwotę na skup akcji własnych zgodny z Uchwałą walnego Zgromadzenia.

A.IV. Kapitał zapasowy **2.730,00 tys. zł**

W badanym okresie uległ:

• zmniejszeniu z tytułu:	
- pokrycia straty za rok poprzedni	25.302,00 tys. zł
- utworzenie rezerwy na wykup akcji własnych	7.000,00 tys. zł
• zwiększeniu z tytułu agio	270,00 tys. zł

Zmiany w kapitale zapasowym są prawidłowo udokumentowane.
Saldo prawidłowe.

A.V. Kapitał z aktualizacji wyceny 2.343,00 tys. zł

Kapitał z aktualizacji nie uległ zmianie w stosunku do roku ubiegłego.
Stanowi wartość firmy.

A.VI. Pozostałe kapitały rezerwowe 10.000,00 tys. zł

Pozostałe kapitały rezerwowe zwiększyły się na podstawie uchwały nr 4 Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie zwiększenia kapitału rezerwowego na zakup akcji własnych wraz z kosztami ich nabycia.

A.VIII. Strata netto roku bieżącego w kwocie 2.152,00 tys. zł

Ustalona została na podstawie prawidłowych zdarzeń gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych i jest zgodna z wynikiem finansowym w rachunku zysków i strat.

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 1.169,00 tys. zł

B.I. Rezerwy na zobowiązania 74,00 tys. zł

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego obliczonego od dodatnich przejściowych różnic z tytułu aktualizacji inwestycji.

B.II. Zobowiązania długoterminowe 85,00 tys. zł

B.II.2 Wobec pozostałych jednostek 85,00 tys. zł

Obejmują zobowiązania z tytułu rat leasingowych.

B.III. Zobowiązania krótkoterminowe 729,00 tys. zł

B.III.1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych 12,00 tys. zł

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych dotyczą zobowiązań z Invest Consulting S.A..
Do dnia badania zostały całkowicie uregulowane.

B.III.2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek 717,00 tys. zł

B.III.2.c Inne zobowiązania finansowe 68,00 tys. zł

Obejmują obowiązania z tytułu leasingu finansowego wymagającego spłaty w roku następnym po badanym.

B.III.2.d Zobowiązania z tytułu dostaw i usług 172,00 tys. zł

Saldo zobowiązań wykazane w bilansie wynika z prawidłowo prowadzonej ewidencji kontrahentów i zostało zweryfikowane przez badaną jednostkę.

Zobowiązania obejmują dostawców krajowych. Na dzień badania zobowiązania uregulowane zostały w kwocie 54,00 tys. zł, co stanowi 9,3 %.

Zobowiązania uznaje się za prawidłowe.

B.III.2.g Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych 7,00 tys. zł

Obejmują:

- podatek dochodowy od osób fizycznych 2,00 tys. zł
- składki ZUS 5,00 tys. zł

Salda poszczególnych podatków wynikają z ewidencji oraz z sporządzonych deklaracji.

Saldo rozliczone w 2013 roku w obowiązujących terminach.

B.III.2.i Inne zobowiązania 470,00 tys. zł

Obejmują:

- zobowiązanie z tytułu nabycia aktywów finansowych 320,00 tys. zł
- zobowiązanie z tytułu mylnego przelewu środków pieniężnych 142,00 tys. zł
- inne 8,00 tys. zł

Obejmują mylnie przebrane środki na zakup akcji. Środki zostały zwrócone.

B.IV. Rozliczenia międzyokresowe 281,00 tys. zł

Na rozliczenia międzyokresowe składają się rezerwy na premie z tytułu zbycia akcji.

Utworzone na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia.

4. Rachunek zysków i strat**Przychody i koszty działalności operacyjnej**

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi zarejestrowane w ewidencji księgowej i ujęte w rachunku zysków i strat według zasad wariantu kalkulacyjnego za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wynosiły:

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów 1.656,00 tys. zł

- w tym od jednostek powiązanych 1,00 tys. zł

Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów 1.050,00 tys. zł

- w tym jednostkom powiązanym 674,00 tys. zł

Zysk brutto ze sprzedaży 606,00 tys. zł

Koszty sprzedaży - nie występują

Koszty ogólnego zarządu	1.251,00 tys. zł
Strata ze sprzedaży	(-) 645,00 tys. zł

Pozostałe przychody i koszty operacyjne**Pozostałe przychody operacyjne:**

Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	1,00 tys. zł
Dotacje	68,00 tys. zł
Inne przychody operacyjne	329,00 tys. zł
Razem	398,00 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne	99,00 tys. zł
------------------------------------	----------------------

Zysk z pozostałej działalności operacyjnej	299,00 tys. zł
---------------------------------------------------	-----------------------

Poszczególne tytuły pozostałych przychodów operacyjnych oraz pozostałych kosztów operacyjnych zostały poprawnie udokumentowane, zakwalifikowane i wykazane we właściwej wysokości.

Strata z działalności operacyjnej	(-) 346,00 tys. zł
------------------------------------------	---------------------------

Przychody i koszty finansowe**Przychody finansowe:**

Dywidendy i udziały w zyskach	13,00 tys. zł
Odsetki	246,00 tys. zł
Zysk ze zbycia inwestycji	727,00 tys. zł
Razem	986,00 tys. zł

Koszty finansowe:

Odsetki	6,00 tys. zł
Aktualizacja wartości inwestycji	3.996,00 tys. zł
Razem	4.002,00 tys. zł

Strata z działalności finansowej	(-) 3.016,00 tys. zł
-----------------------------------------	-----------------------------

Przychody i koszty finansowe zostały prawidłowo udokumentowane, wynikają z ewidencji i są kompletne.

Strata z działalności gospodarczej	(-) 3.362,00 tys. zł
-------------------------------------------	-----------------------------

Strata brutto	(-) 3.362,00 tys. zł
----------------------	-----------------------------

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	(-) 1.210,00 tys. zł
-----------------------------------------------	-----------------------------

Strata netto	(-) 2.152,00 tys. zł
---------------------	-----------------------------

5. Obowiązkowe obciążenia wyniku

Na skutek poniesionej straty bieżący podatek nie występuje. W związku z tym została ustalona rezerwa na odroczony podatek dochodowy.

6. Kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacji dodatkowej obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sporządzone zostały zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku (tekst jednolity z 2009 roku DzU nr 152 poz. 1223 z późn. zm.), są kompletne i zgodne ze stanem faktycznym.

7. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Sporządzone zostało zgodnie z przepisami określonymi w art. 48a ustawy o rachunkowości. Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmianę kapitału własnego, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

8. Prawidłowość sporządzenia rachunku z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią i wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w kwocie 1.559,00 tys. zł, na którą złożyły się:

- | | |
|------------------------------------------|--------------------|
| - przepływy z działalności operacyjnej | 489,00 tys. zł |
| - przepływy z działalności inwestycyjnej | 1.225,00 tys. zł |
| - przepływy z działalności finansowej | (-) 155,00 tys. zł |

Dane sprawozdania wynikają z bilansu, rachunku zysków i strat, dodatkowych informacji i objaśnień oraz danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

Poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

9. Prawidłowość i rzetelność sporządzenia sprawozdania z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

W sprawozdaniu tym zawarto istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Dane wynikają ze zbadanego sprawozdania finansowego.

10. Zdarzenia po dacie bilansu

Biegły rewident stwierdza, że między datą 31.12.2012 roku a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd z datą sporządzenia opinii i raportu.

D. CZĘŚĆ KOŃCOWA

1. Ustalenia i informacje końcowe

Po zbadaniu sprawozdania finansowego za rok 2012 uznaje się je za sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości. W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie praw.

W badaniu sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji lub zdarzeń gospodarczych. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia niezależnego biegłego rewidenta bez zastrzeżeń i stanowi odrębny dokument.

*

*

*

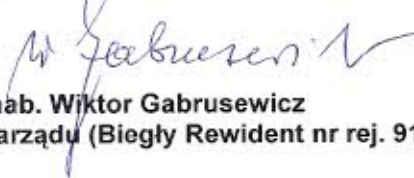
Raport niniejszy zawiera 21 stron, kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez kluczowego biegłego rewidenta.

Kluczowy Biegły Rewident



Wiktor Gabrusewicz
Nr rejestru 918

CGS - AUDYTOR Spółka z o.o.
ul. Przemysłowa 46A/141, 61-541 Poznań



Prof. dr hab. Wiktor Gabrusewicz
Prezes Zarządu (Biegły Rewident nr rej. 918)

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 541

Poznań, dnia 19 marca 2013 roku