



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA*  
dotycząca sprawozdania finansowego  
**ASTORIA CAPITAL S.A.**  
**(dawniej BIO-MED INVESTORS S.A.)**  
**we**  
**Wrocławiu**  
za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Opinia zawiera 2 strony  
Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia Astoria Capital S.A. (dawniej Bio-Med. Investors S.A.)*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Astoria Capital S.A. (dawniej Bio-Med Investors S.A.) z siedzibą we Wrocławiu, pl. Powstańców Śląskich 1/201 („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

*Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Astoria Capital S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

*Inne kwestie*

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz załącznika nr 3 „Informacje bieżące i okresowe w alternatywnym systemie obrotu przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Rafał Barycki  
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Orzycka 6/1B  
02-695 Warszawa  
Oddział Regionalny Wrocław

Wrocław, 20 marca 2013 r.



Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego

ASTORIA CAPITAL S.A.  
(dawniej BIO-MED INVESTORS S.A.)

we  
Wrocławiu

za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron  
Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.

Spis treści

|        |                                                                                                          |    |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.     | Część ogólna raportu                                                                                     | 3  |
| 1.1.   | Dane identyfikujące badaną jednostkę                                                                     | 3  |
| 1.1.1. | Nazwa Spółki                                                                                             | 3  |
| 1.1.2. | Siedziba Spółki                                                                                          | 3  |
| 1.1.3. | Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym                                                                 | 3  |
| 1.1.4. | Struktura własności i jednostki powiązane                                                                | 3  |
| 1.1.5. | Kierownik jednostki                                                                                      | 5  |
| 1.2.   | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 5  |
| 1.2.1. | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:                                                       | 5  |
| 1.2.2. | Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:                                                       | 5  |
| 1.3.   | Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy                                           | 5  |
| 1.4.   | Zakres prac i odpowiedzialności                                                                          | 6  |
| 2.     | Część analityczna raportu                                                                                | 7  |
| 2.1.   | Bilans                                                                                                   | 7  |
| 2.2.   | Rachunek zysków i strat                                                                                  | 8  |
| 2.3.   | Wybrane wskaźniki finansowe                                                                              | 9  |
| 3.     | Część szczegółowa raportu                                                                                | 10 |
| 3.1.   | Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości                                                           | 10 |
| 3.2.   | Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego                         | 10 |
| 3.3.   | Sprawozdanie z działalności Spółki                                                                       | 10 |
| 3.4.   | Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta                                                      | 11 |

## 1. Część ogólna raportu

### 1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

#### 1.1.1. Nazwa Spółki

Astoria Capital S.A. (dawniej Bio-Med Investors S.A.)

#### 1.1.2. Siedziba Spółki

53-329 Wrocław, pl. Powstańców Śląskich 1/201

#### 1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy  
Krajowego Rejestru Sądowego  
Data: 12.03.2010  
Numer rejestru: KRS 0000351150  
REGON: 012206219  
NIP: 897-175-99-50

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki są:

- działania związane z private equity,
- działania venture capital,
- obrót papierami wartościowymi.

#### 1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2012 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 30.207.713,20 zł przedstawia się następująco:

| Nazwa Akcjonariusza                   | Ilość akcji        | Ilość głosów (w %) | Wartość nominalna akcji zł '000 | Udział w kapitale zakładowym (w %) |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| WDM Capital S.A.                      | 181.000.000        | 60,4%              | 18.100,00                       | 59,9%                              |
| SPQR S.A. wraz z podmiotami zależnymi | 52.314.535         | 17,4%              | 5.231,45                        | 17,3%                              |
| Pozostali                             | 68.762.597         | 22,2%              | 6.876,26                        | 22,8%                              |
| <b>Razem</b>                          | <b>302.077.132</b> | <b>100,0%</b>      | <b>30.207,71</b>                | <b>100,0%</b>                      |

Po dniu bilansowym Spółka dokonała emisji 90.623.139 akcji zwykłych serii J. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 28.02.2013 roku. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosi 39.270.027,10 zł.

W III kwartale 2011 r. Zarządy spółek: BIO-MED Investors S.A. oraz ASTORIA Capital S.A. podjęły decyzję o połączeniu spółek i sporządziły plan połączenia. Ustalono, że połączenie nastąpi w trybie określonym w przepisie art. 492 § 1 pkt. 1 KSH poprzez przeniesienie całego majątku ASTORIA Capital S.A. (spółka przejmowana) na BIO-MED Investors S.A. (spółka przejmująca) w zamian za akcje, które BIO-MED Investors S.A. wyda akcjonariuszom ASTORIA Capital S.A. W planie połączenia określono również, że przejęcie i przeniesienie majątku ASTORIA Capital S.A. na BIO-MED Investors S.A. nastąpi poprzez podniesienie kapitału zakładowego BIO-MED Investors S.A. o kwotę 10.300.000,00 zł. oraz, że po połączeniu spółka przejmowana ASTORIA Capital S.A. zostanie wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego. W dniu 15 września 2011 r. została wydana pozytywna opinia o poprawności i rzetelności planu połączenia. W dniu 17 października 2011 r. odbyło się nadzwyczajne walne zgromadzenie Spółki BIO-MED Investors S.A., które podjęło uchwałę w przedmiocie połączenia ze spółką Astoria Capital S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz wyraziło zgodę na połączenie spółki w sposób określony w planie połączenia. Ponadto w dniu 7 listopada 2011 r. nadzwyczajne walne zgromadzenie spółki ASTORIA Capital S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie połączenia z BIO-MED Investors S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz wyraziło zgodę na połączenie w sposób określony w planie połączenia.

Rejestracja przez sąd rejestrowy połączenia BIO-MED Investors S.A. i ASTORIA Capital S.A. miała miejsce w dniu 10 stycznia 2012 r.

W I kwartale 2012 r. BIO-MED Investors S.A. podjął czynności przygotowawcze zmierzające do rozpoczęcia procedur formalnego połączenia BIO-MED Investors S.A. ze spółką zależną BIO-MED I S.A. W ramach tych czynności Zarządy obydwu spółek uzgodniły i przyjęły plan połączenia. W związku z faktem, iż BIO-MED Investors S.A. posiadał 100% akcji spółki BIO-MED I S.A., plan połączenia zakładał połączenie BIO-MED Investors S.A. i BIO-MED I S.A. zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1) KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku BIO-MED I S.A. na BIO-MED Investors S.A. w trybie uproszczonym przewidzianym w art. 516 § 6 KSH, zgodnie z art. 515 § 1 KSH tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego BIO-MED Investors S.A.

W dniu 30 kwietnia 2012 r. odbyło się zwyczajne walne zgromadzenie spółki BIO-MED Investors S.A. na którym akcjonariusze przedsiębiorstwa podjęli uchwałę w sprawie połączenia ze spółką BIO-MED I S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz wyrazili zgodę na połączenie BIO-MED Investors S.A. w sposób określony w planie połączenia.

W dniu 6 sierpnia 2012 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział KRS wydał postanowienie w przedmiocie rejestracji połączenia spółki BIO-MED Investors S.A. oraz spółki BIO-MED I S.A.

Jednocześnie sąd rejestrowy zarejestrował zmianę firmy spółki BIO-MED Investors S.A. na ASTORIA Capital S.A.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- jest spółką zależną od WDM Capital S.A
- nie jest spółką stowarzyszoną;
- jest spółką dominującą wobec Seed Corn Managment Sp. z o.o.
- nie jest znaczącym inwestorem.

#### **1.1.5. Kierownik jednostki**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodził Pan Piotr Mikołajuk – Prezes Zarządu.

Do dnia 30.06.2012 funkcję Prezesa Zarządu pełnił Andrzej Trznadel.

### **1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

#### **1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:**

Imię i nazwisko: Rafał Barycki  
Numer w rejestrze: 10744

#### **1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:**

Firma: PKF Audyt Sp. z o.o.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Orzycka 6/1B, 02-695 Warszawa  
al. Armii Krajowej 12/5, 50-541 Wrocław  
Numer rejestru: KRS 0000019875  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII  
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Kapitał zakładowy: 80.000 zł  
Numer NIP: 725-10-13-699

PKF Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 10.01.2013, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 16.10.2012 odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 04.02.2013 r. do 08.02.2013 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77 poz. 649).

### **1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem dotyczącym wyceny instrumentów notowanych na rynku New Connect.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 30.04.2012 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że strata spółki Biomed Investors S.A. za ubiegły rok obrotowy w kwocie 9.900.869,19 złotych będzie pokryta z kapitału zapasowego natomiast strata netto spółki Astoria Capital S.A w kwocie 8.227.486,68 złotych będzie pokryta z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 15.05.2012 r.

Kierownik jednostki do dnia zakończenia badania nie złożył sprawozdania finansowego za rok 2011 do publikacji w Monitorze Polskim B.

#### **1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Astoria Capital S.A. z siedzibą we Wrocławiu, pl. Powstańców Śląskich 1/201 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Audyt Sp. z o.o.

## 2. Część analityczna raportu

### 2.1. Bilans

| AKTYWA                                        | 2011-12-31<br>zł '000 | % sumy<br>bilansowej | 2012-12-31<br>zł '000 | % sumy<br>bilansowej |
|-----------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                          |                       |                      |                       |                      |
| Rzeczowe aktywa trwałe                        | 1,94                  | 0,01%                | 0,72                  | 0,01%                |
| Inwestycje długoterminowe                     | -                     | -                    | 2,55                  | 0,01%                |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe     | 1 820,50              | 5,07%                | 2 131,64              | 7,92%                |
|                                               | <b>1 822,44</b>       | <b>5,07%</b>         | <b>2 134,90</b>       | <b>7,94%</b>         |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                        |                       |                      |                       |                      |
| Należności krótkoterminowe                    | 69,17                 | 0,19%                | 610,82                | 2,27%                |
| Inwestycje krótkoterminowe                    | 33 969,09             | 94,56%               | 24 050,76             | 89,40%               |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe    | 60,91                 | 0,17%                | 105,28                | 0,39%                |
|                                               | <b>34 099,17</b>      | <b>94,93%</b>        | <b>24 766,86</b>      | <b>92,06%</b>        |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                           | <b>35 921,61</b>      | <b>100,00%</b>       | <b>26 901,76</b>      | <b>100,00%</b>       |
|                                               |                       |                      |                       |                      |
| PASYWA                                        | 2011-12-31<br>zł '000 | % sumy<br>bilansowej | 2012-12-31<br>zł '000 | % sumy<br>bilansowej |
| <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>               |                       |                      |                       |                      |
| Kapitał (fundusz) zakładowy                   | 30 207,71             | 84,09%               | 30 207,71             | 112,29%              |
| Kapitał (fundusz) zapasowy                    | 12 867,86             | 35,82%               | 2 077,68              | 7,72%                |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                 | -3 186,94             | -8,87%               | 0,00                  | 0,00%                |
| Zysk (strata) netto                           | -7 603,24             | -21,17%              | -7 725,22             | -28,72%              |
|                                               | <b>32 285,40</b>      | <b>89,88%</b>        | <b>24 560,17</b>      | <b>91,30%</b>        |
| <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b> |                       |                      |                       |                      |
| Rezerwy na zobowiązania                       | 1 705,73              | 4,75%                | 1 630,49              | 6,06%                |
| Zobowiązania krótkoterminowe                  | 1 930,48              | 5,37%                | 711,10                | 2,64%                |
|                                               | <b>3 636,21</b>       | <b>10,12%</b>        | <b>2 341,59</b>       | <b>8,70%</b>         |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                           | <b>35 921,61</b>      | <b>100,00%</b>       | <b>26 901,76</b>      | <b>100,00%</b>       |

## 2.2. Rachunek zysków i strat

|                                                       | 2011<br>zł '000  | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży | 2012<br>zł '000  | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży |
|-------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|---------------------------------|
| <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b> |                  |                                 |                  |                                 |
| Zysk ze sprzedaży instrumentów finansowych            | 3 815,51         | 100,00%                         | 3 941,81         | 100,00%                         |
|                                                       | <b>3 815,51</b>  | <b>100,00%</b>                  | <b>3 941,81</b>  | <b>100,00%</b>                  |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                |                  |                                 |                  |                                 |
| Amortyzacja                                           | 1,23             | 0,03%                           | 1,23             | 0,03%                           |
| Zużycie materiałów i energii                          | 37,91            | 0,99%                           | 18,24            | 0,46%                           |
| Usługi obce                                           | 1 455,80         | 38,15%                          | 1 310,70         | 33,25%                          |
| Podatki i opłaty                                      | 547,48           | 14,35%                          | 372,07           | 9,44%                           |
| Wynagrodzenia                                         | 809,06           | 21,20%                          | 234,20           | 5,94%                           |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia            | 19,29            | 0,51%                           | 18,65            | 0,47%                           |
| Pozostałe koszty rodzajowe                            | 58,01            | 1,52%                           | 29,25            | 0,74%                           |
| Strata ze sprzedaży instrumentów finansowych          | 3 616,23         | 94,78%                          | 8 616,51         | 218,59%                         |
|                                                       | <b>6 545,00</b>  | <b>171,54%</b>                  | <b>10 600,84</b> | <b>268,93%</b>                  |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                     | <b>-2 729,49</b> | <b>-71,54%</b>                  | <b>-6 659,03</b> | <b>-168,93%</b>                 |
| Pozostałe przychody operacyjne                        | 16,60            | 0,44%                           | 361,20           | 9,16%                           |
| Pozostałe koszty operacyjne                           | 5,85             | 0,15%                           | 12,37            | 0,31%                           |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>       | <b>-2 718,74</b> | <b>-71,25%</b>                  | <b>-6 310,20</b> | <b>-160,08%</b>                 |
| Przychody finansowe                                   | 2 631,62         | 68,97%                          | 241,70           | 6,13%                           |
| Koszty finansowe                                      | 8 516,23         | 223,20%                         | 2 046,42         | 51,92%                          |
| <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>      | <b>-8 603,35</b> | <b>-225,48%</b>                 | <b>-8 114,91</b> | <b>-205,87%</b>                 |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                           | <b>-8 603,35</b> | <b>-225,48%</b>                 | <b>-8 114,91</b> | <b>-205,87%</b>                 |
| Podatek dochodowy                                     | 91,56            | 2,40%                           | 0,00             | 0,00%                           |
| Podatek dochodowy odroczony                           | -1 091,67        | -28,61%                         | -389,69          | -9,89%                          |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                            | <b>-7 603,24</b> | <b>-199,27%</b>                 | <b>-7 725,22</b> | <b>-195,98%</b>                 |

### 2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

|    | Wyszczególnienie                                                                                                                                  | j.m.      | 2011    | 2012    |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|---------|
| 1. | <b>Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b><br>(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100                           | %         | -71,5%  | -168,9% |
| 2. | <b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b><br>(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych)*100                                              | %         | -101,0% | -27,2%  |
| 3. | <b>Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług</b><br>(przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży | ilość dni | 0,0     | 0,0     |
| 4. | <b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b><br>(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100                                                                 | %         | 5,4%    | 2,6%    |
| 5. | <b>Wskaźnik płynności I</b><br>(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)                                                                   |           | 17,7    | 34,8    |

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacyjnego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

#### **3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego**

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

#### **3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz załącznika nr 3 „Informacje bieżące i okresowe w alternatywnym systemie obrotu przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

### **3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Rafał Barycki  
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Orzycka 6/1B  
02-695 Warszawa  
Oddział Regionalny Wrocław

Wrocław, 20 marca 2013 r.