

NETWISE

Spółka Akcyjna

***OPINIA
BIEGŁEGO REWIDENTA***

RAPORT

**DO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK 2012**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki NETWISE Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki NETWISE Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Trojańska 7, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2012r., z sumą bilansową 3 571 388,58 zł;
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący zysk netto w wysokości 631 920,37 zł;
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 557 010,47 zł;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 805 715,02 zł;
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik jednostki 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 r. o rachunkowości (Dz.U z 2009 r. 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 jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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



wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

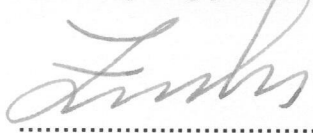
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

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

Sprawozdanie z działalności jednostki 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



Sławomir Żmudzin

Nr w rejestrze 8080

**W imieniu podmiotu Nr 1052
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych**

Wiceprezes Zarządu

Joanna Klenig

przeprowadzający badanie w imieniu

ORTA – AUDIT

Zespół Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.

ul. Solec 18/20

00-410 Warszawa

Nr w rejestrze 1052

ORTA - AUDIT

Zespół Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.

00-410 Warszawa, ul. Solec 18/20

tel/fax (22) 622-17-53

NIP: 524-10-06-780

Warszawa, dn. 19 kwietnia 2013 roku

Raport

z badania sprawozdania finansowego

Spółki NETWISE S.A.

z siedzibą w 02-261 Warszawa, ul. Trojańska 7

za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012

A. Część ogólna

1. Spółka działa na podstawie umowy sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 31.05.2012r. Repertorium nr A NR 9935/2012 oraz aneksu z dnia 12.11.2012r. Rep. nr A NR 21063/2012. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony. Spółka powstała na skutek uchwały zgromadzenia wspólników NETWISE SP. Z O.O. wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000306431, z 31 maja 2012 r. o przekształceniu w spółkę akcyjną, zaprotokołowanej w akcie notarialnym Rep. A nr 9930/212. Spółka przekształcona została wpisana do rejestru pod datą 18 lipca 2012r.
2. Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wypis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000426913 z dnia 18.07.2012r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla Warszawy.
 - a) numer identyfikacji podatkowej NIP 5242646576 nadany w dniu 5 maja 2008 roku przez Urząd Skarbowy w Warszawie
 - b) numer identyfikacyjny Regon 141395093 nadany Urzęd Statystyczny w Warszawie
3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, wynikającym z umowy i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - a) 62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
 - b) 62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI
 - c) 62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
 - d) 62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
 - e) 63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
 - f) 63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
 - g) 70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
 - h) 70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
 - i) 73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
 - j) 73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
4. Poza wymienionym w punkcie 3 rzeczowym zakresie określonym w uregulowaniach prawnych, Spółka nie prowadziła w roku sprawozdawczym działań pozaumownych.

5. Na dzień 31 grudnia 2012r. organem zarządzającym Spółki był jednoosobowy Zarząd w składzie:

a) Zarząd

Prezes Zarządu Pan Tomasz Luchowski

Do dnia 31 maja 2012r. Zarząd był dwuosobowy, zasiadali w nim Pan Jakub Skalbani oraz Pan Tomasz Luchowski.

b) Rada Nadzorcza od dnia przekształcenia do dnia bilansowego

Przewodniczący Pan Jakub Michał Skalbani

Członek Pan Władysław Luchowski

Członek Pan Andrzej Mirosław Woźniakowski

Członek Pani Ewa Dobrucka-Ruka Od dnia 12 listopada 2012r.

Członek Pan Dariusz Romuald Graff Od dnia 12 listopada 2012r.

6. Księgowość firmy prowadzona jest przez Panią Marzenę Olszanka z biura rachunkowego Badesta Sp. z o. o. Sp. kom.

7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał własny	1 502 751.67	945 741.20
Kapitał podstawowy	100 000.00	100 000.00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał zapasowy	580 259.26	314 573.07
Kapitał z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	125 090.10	
Zysk (strata) z lat ubiegłych	65 481.94	65 481.94
Zysk (strata) netto	631 920.37	465 686.19
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy wynosił 100 000.00 zł., i dzielił się na 1 000 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 2,07 zł., czyli 2070% do ceny nominalnej.

Ww. kwota kapitału podstawowego wykazana została w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru sądowego.

8. Struktura własności i Spółki powiązane na dzień bilansowy:

Lp.	Imię Nazwisko/Nazwa	Liczba akcji	% całej wartości	Łączna wartość nominalna udziałów
1	Jakub Michał Skałbania	420 000	42,00%	42 000,00zł.
2	Tomasz Luchowski	230 000	23,00%	23 000,00zł.
3	RUNICOM Spółka Akcyjna	191 000	19,10%	19 100,00zł.
4	Remilno Trading & Investments Limited	49 000	4,90%	4 900,00zł.
5	Novian Real Estate Spółka Akcyjna	8 000	0,80%	800,00zł.
6	European Power Group Spółka Akcyjna	2 500	0,25%.	250,00zł.
7	FUTURIS Spółka Akcyjna	98 500	9,85%	9 850,00zł.
8	Dyffryn Holdings Limited	1 000	0,10%	100,00zł.

Uchwałą z dnia 12 listopada 2012r. zwiększono kapitał akcyjny do kwoty 101 812,90 zł. Podwyższenie zostało zarejestrowane w dniu 31 stycznia 2013r.

Struktura własności na dzień 31 stycznia 2013 r. przedstawia się następująco:

Lp.	Imię Nazwisko/Nazwa	Liczba akcji	% całej wartości	Łączna wartość nominalna udziałów
1	Jakub Michał Skałbania	420 000	41,25%	42 000,00zł.
2	Tomasz Luchowski	230 000	22,59%	23 000,00zł.
3	RUNICOM Spółka Akcyjna	191 000	18,76%	19 100,00zł.
4	Remilno Trading & Investments Limited	49 000	4,81%	4 900,00zł.
5	Novian Real Estate Spółka Akcyjna	8 000	0,79%	800,00zł.
6	European Power Group Spółka Akcyjna	2 500	0,25%.	250,00zł.
7	FUTURIS Spółka Akcyjna	98 500	9,67%	9 850,00zł.
8	Dyffryn Holdings Limited	1 000	0,10%	100,00zł.
9	Alicja Kijek	2 899	0,28%	289,90zł

10	Dom Maklerski BDM S.A.	1 129	0,11%	112,90zł
11	Karim Al. Srag	3 000	0,29%	300,00zł
12	Maria Stelmarczyk	1 450	0,14%	145,00zł
13	Michał Białecki	1 450	0,14%	145,00zł
14	Michał Jura	1 000	0,10%	100,00zł
15	Robert Cyrankowski	3 577	0,35%	357,70zł
16	Wojciech Bezdziek	3 624	0,36%	362,40zł

9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 Spółka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 5 osób, a w roku poprzednim 6 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
10. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 8 listopada 2012 roku do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 Uor - wybrana została firma audytorska ORTA – AUDIT Zespół Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. wpisana pod numerem 1052 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
11. Niniejsze badanie przeprowadzono zgodnie z umową zawartą w dniu 19 lutego 2013 roku od dnia 19 lutego 2013r. do dnia 29 marca 2013r. z przerwami, w biurze rachunkowym i w siedzibie spółki.
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Sławomir Żmudzin (nr rej. 8080) oświadcza, że pozostaje niezależny od badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez firmę audytorską ORTA – AUDIT Zespół Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. i otrzymało opinię pozytywną.
14. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone w dniu 27.04.2012r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy, w kwocie 465.686,19 zł. postanowiło w części wynoszącej 200 000,00 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy, a kwotę 265 686,19 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.
15. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - a) złożone w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS w dniu 10 maja 2012r.
 - b) złożono w Urzędzie Skarbowym w dniu 10 maja 2012r.
 - c) Sprawozdanie finansowe nie zostało ogłoszone w Monitorze B.

16. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
 - a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2011r., z sumą aktywów i pasywów 3 571 388.58 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 631 920.37 zł
 - d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
 - e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
 oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

17. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

18. Ponadto kierownik Spółki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
 - a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

19. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
 - a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
 - c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
 - d) w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.

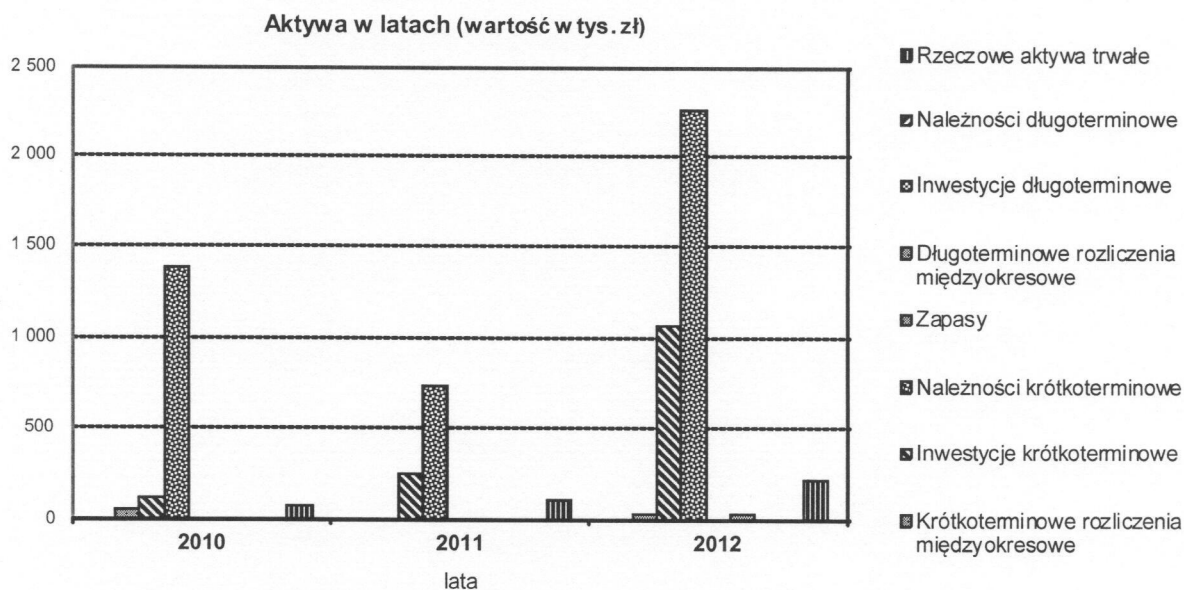
B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy Spółki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające.

1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2012/2011		2012/2010	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	240.7	6.7	111.6	10.1	82.9	5.1	129.1	215.6	157.8	290.3
I.	Wartości niematerialne i prawne			2.2	0.2	8.8	0.5	(2.2)		(8.8)	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	215.8	6.0	109.4	9.9	74.1	4.6	106.4	197.3	141.8	291.4
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe										
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24.8	0.7					24.8		24.8	
B.	Aktywa obrotowe	3 330.7	93.3	997.6	89.9	1 541.6	94.9	2 333.1	333.9	1 789.1	216.1
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	2 246.9	62.9	737.5	66.5	1 381.5	85.0	1 509.3	304.6	865.4	162.6
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 058.4	29.6	252.7	22.8	112.8	6.9	805.7	418.8	945.6	938.1
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	25.4	0.7	7.4	0.7	47.3	2.9	18.0	345.2	(21.9)	53.8
	Aktywa razem	3 571.4	100.0	1 109.2	100.0	1 624.5	100.0	2 462.2	322.0	1 946.9	219.8

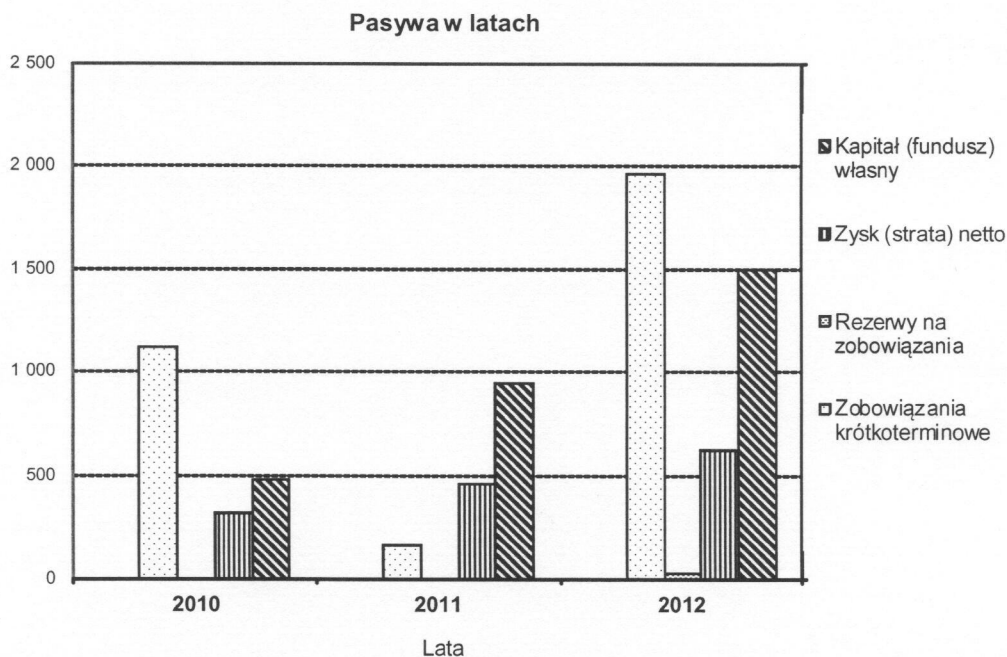
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



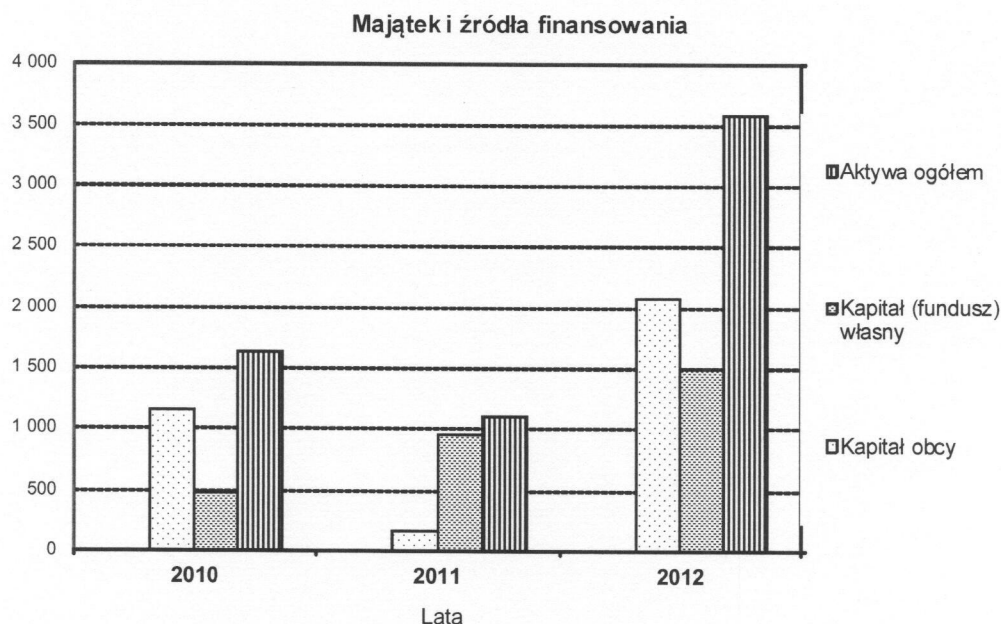
Pasywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
								2012/2011		2012/2010	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał własny	1 502.8	42.1	945.7	85.3	480.1	29.6	557.0	158.9	1 022.7	313.0
I.	Kapitał podstawowy	100.0	2.8	100.0	9.0	100.0	6.2		100.0		100.0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał zapasowy	580.3	16.2	314.6	28.4	65.5	4.0	265.7	184.5	514.8	886.1
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	125.1	3.5					125.1		125.1	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	65.5	1.8	65.5	5.9				100.0	65.5	
VIII.	Zysk (strata) netto	631.9	17.7	465.7	42.0	314.6	19.4	166.2	135.7	317.3	200.9
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 068.6	57.9	163.5	14.7	1 144.5	70.4	1 905.2	1 265.4	924.2	180.7
I.	Rezerwy na zobowiązania	30.2	0.8					30.2		30.2	
II.	Zobowiązania długoterminowe	65.5	1.8					65.5		65.5	
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 960.5	54.9	160.0	14.4	1 126.0	69.3	1 800.5	1 225.2	834.5	174.1
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	12.4	0.3	3.5	0.3	18.4	1.1	8.9	358.9	(6.1)	67.1
Pasywa razem		3 571.4	100.0	1 109.2	100.0	1 624.5	100.0	2 462.2	322.0	1 946.9	219.8

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację Spółki istotnie wpływają następujące aspekty:

- Suma bilansowa jednostki istotnie wzrosła i wyniosła na koniec badanego roku 3 571,4 tys. zł, podczas gdy w 2011 roku było to jedynie 1 109,2 tys. zł. a w 2010 r. – 1 624,5 tys. zł.
- Po stronie aktywów wzrosły przede wszystkich aktywa obrotowe do kwoty 3 330,7 tys. zł. o 233,9 % względem roku ubiegłego. Należności krótkoterminowe wzrosły o 1 509,3 tys. zł do 2 246,9 tys. zł. (z 1 381,5 tys. zł. w 2010 roku). Inwestycje krótkoterminowe wzrosły o 805,7 tys. zł. do 1 058,4 tys. zł. (z 252,7 tys. zł. w 2010 roku). Dynamika wzrostu w grupie aktywów trwałych była niższa, tym nie mniej wzrosły one niemal dwukrotnie o 129,1 tys. zł, do kwoty 215,8 tys. zł. (z 111,6 tys. zł. w 2011 roku)
- Po stronie pasywów, źródłami finansowania zwiększenia aktywów było przede wszystkim źródła zewnętrzne w postaci zobowiązań krótkoterminowych, które wzrosły o 1 800,5 tys. zł. do 1 960,5 tys. zł. (z 160,0 tys. zł. w 2011 roku). Należy jednak zauważyć że kapitał własny także wzrósł w trakcie badanego roku o 557,0 tys. zł do 1 502,8 tys. zł (z 945,7 tys. zł). Na kapitał własny składa się przede wszystkim wypracowany zysk z roku bieżącego (631,9 tys. zł) i kapitał zapasowy (580,3 tys. zł).
- Należy zauważyć, że wzrost zobowiązań krótkoterminowych (o 1 800,5 tys. zł) wystąpił równocześnie ze znacznym wzrostem należności krótkoterminowych (o 1 509,3 tys. zł), co oznacza, że wzrost należności był w całości finansowy zobowiązaniami krótkoterminowymi i nie obciążał dodatkowo sytuacji finansowej spółki.
- Na zwiększenie należności i zobowiązań na dzień bilansowy istotny wpływ miała transakcja o charakterze jednorazowym zakupu i sprzedaży o wartości około 1 mln zł.

- f) Zysk netto z roku na rok wzrasta, razem z kapitałem własnym spółki. Należy stwierdzić, że spółka cechuje się wysoką efektywnością ekonomiczną, a jej akcjonariusze są zainteresowani akumulacją kapitału i rozwojem spółki.

2. Rachunek zysków i strat w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2012 rok		2011 rok		2010 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2012/2011		2012/2010	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 430.0	z	5 763.7	99.8	2 812.5	100.0	(333.7)	94.2	2 617.4	193.1
2.	Koszt własny sprzedaży	4 615.5	99.0	5 165.6	99.5	2 419.0	99.6	(550.1)	89.4	2 196.6	190.8
3.	Wynik na sprzedaży	814.4		598.1		393.6		216.3	136.2	420.9	206.9
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	16.0	0.3	1.7	0.0	0.5	0.0	14.4	955.4	15.5	3 058.4
2.	Pozostałe koszty operacyjne	19.6	0.4	9.6	0.2			9.9	203.1	19.6	
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(3.5)		(8.0)		0.5		4.4	44.3	(4.1)	(672.4)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	810.9		590.1		394.1		220.8	137.4	416.8	205.8
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	8.8	0.2	7.2	0.1	0.0	0.0	1.6	122.3	8.8	108 543.0
2.	Koszty finansowe	25.0	0.5	13.8	0.3	9.8	0.4	11.2	181.7	15.3	256.2
3.	Wynik na działalności finansowej	(16.2)		(6.6)		(9.8)		(9.6)	246.4	(6.5)	166.4
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	794.7		583.6		384.3		211.1	136.2	410.3	206.8
1.	Podatek dochodowy	162.8		117.9		69.8		44.9	138.1	93.0	233.3
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	162.8		117.9		69.8		44.9	138.1	93.0	233.3
	Zysk (strata) netto (F-G)	631.9		465.7		314.6		166.2	135.7	317.3	200.9

Przychody ogółem	5 454.8	100.0	5 772.5	100.0	2 813.1	100.0	(317.8)	94.5	2 641.7	193.9
------------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	---------	------	---------	-------

Koszty ogółem	4 660.1	100.0	5 189.0	100.0	2 428.7	100.0	(528.9)	89.8	2 231.4	191.9
---------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	---------	------	---------	-------

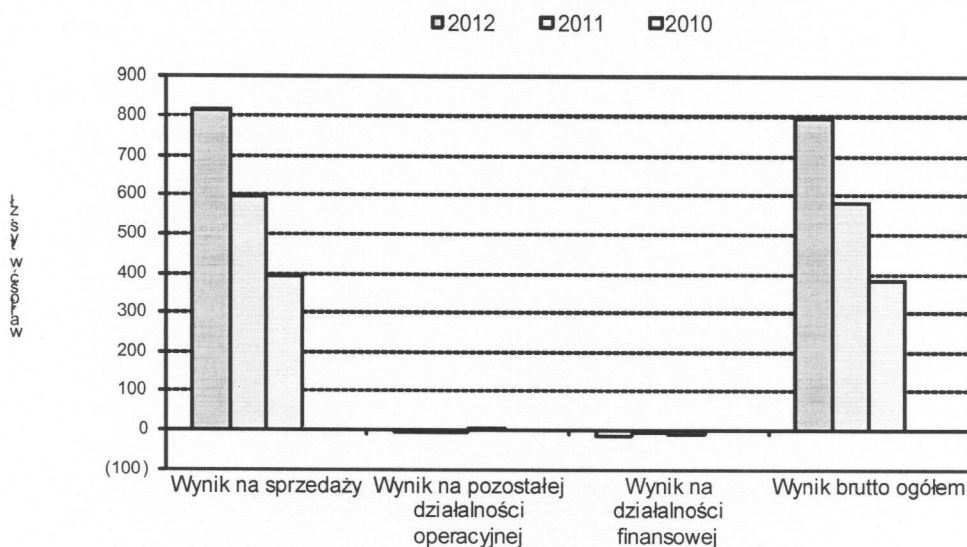
Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 631,9 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto wynosi w stosunku do:

sumy aktywów ogółem 17,7 %

przychodów ogółem 11,6 % (rentowność netto),

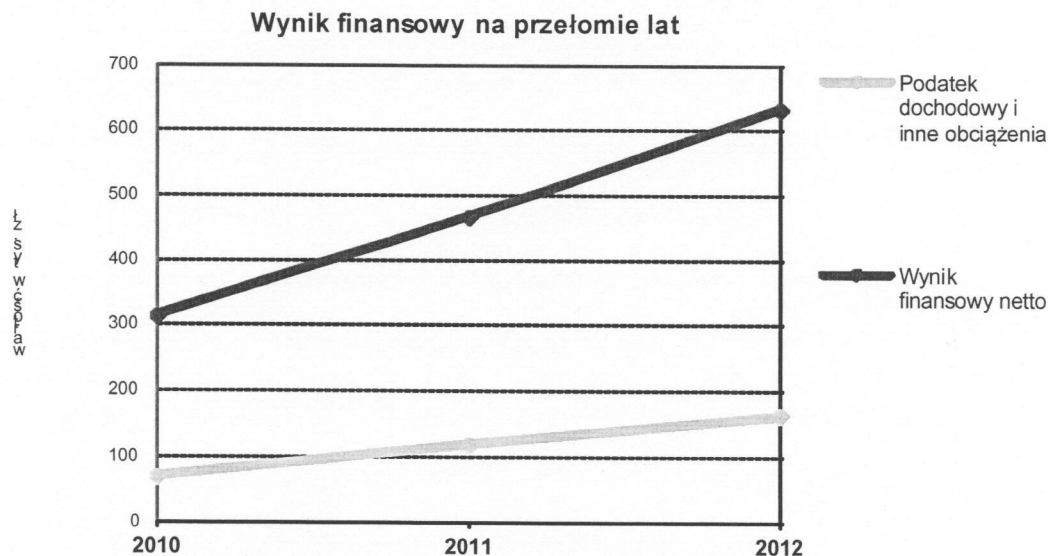
Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:

Wynik finansowy na poszczególnych rodzajach działalności



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto zysk wynoszący 814.4 tys. zł., co daje procentowy wskaźnik rentowności sprzedaży w wysokości 17,6 %. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny, w kwocie (3.5) tys. zł., tak samo na działalności finansowej odnotowano stratę, w wysokości (16.2) tys. zł. Łącznie wypracowano zysk wysokości 631.9 tys. zł, jest on wyższy o 35,7 % niż w roku ubiegłym.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Omówienie analizy wskaźnikowej

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	17,69%	41,98%	19,36%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	11,58%	8,07%	11,18%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	15-25	procent	42,05%	49,24%	65,53%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100</u> aktywa ogółem	-	procent	17,73%	42,00%	19,45%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	24,32%	7,24%	46,08%
Rentowność inwestycji <u>zysk brutto+odsetki od zadłużeń długoterminowych x 100</u> kapitały własne + zobow. długoterminowe	-	procent	49,72%	61,70%	80,06%
Rentowność zasobów osobowych (ROSE) <u>zysk netto</u> przeciętny stan zatrudnienia	wskaźnik wzrostowy	tys. zł / 1 zatrudn.	126 384,1	77 614,4	52 428,8

Wskaźniki rentowności spółki przyjęły wysokie wartości, co jest odzwierciedleniem wypracowanego zysku. Wskaźnik rentowności (marża) wyniosła w 2012 roku 11,58% i jest to wartość najwyższa w trzech ostatnich latach. Wskaźniki ROE i ROA przyjęły także wartości dużo wyższe niż przeciętna rentowność przedsiębiorstw w gospodarce. Wskaźnik dźwigni finansowej przyjął wartość dodatnią, co oznacza, że zaciągnięte przez spółkę zobowiązania są tańsze niż przeciętna rentowność aktywów spółki.

3.2. Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1.69	6.10	1.35
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1.68	6.06	1.31
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0.54	1.55	0.10
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	1.24	6.00	1.27

Wskaźniki płynności finansowej przyjęły wartości bezpieczne, co oznacza że spółka będzie w stanie pokryć wszystkie wymagalne zobowiązania w nadchodzącym roku. Wskaźnik płynności finansowej II i III stopnia wskazuje na pewną nadpłynność, tzn. spółka może utrzymywać zbyt wysoki stan płynnych aktywów niż jest to konieczne.

Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej wyniósł 1,24 na koniec 2012 roku co oznacza, że spółka musi finansować część należności z kapitału własnego, mimo to należy zauważyć że względnie stopień finansowania należności handlowych uległ poprawie, co wskazuje na lepszą pozycję przetargową spółki.

3.3. Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>$\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$</u>	wskaźnik malejący	w dniach			x
Spływ należności (w dniach) <u>$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$</u>	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	99	66	x
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$</u>	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	64	38	x
Produktywność aktywów <u>$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$</u>	2,0	zł / zł	1.52	5.20	1.73

Spółka nie wykazała w bilansie żadnych zapasów, stąd nie jest możliwe obliczenie szybkości obrotu zapasów. Wskaźnik spływu należności uległ pogorszeniu z 66 do 99 dni, z drugiej strony rekompensuje to poprawa wskaźnika spłaty zobowiązań z 38 dni do 64 dni. Wydłużenie długości okresu spłaty i spływu należności i zobowiązań spowodował spadek wskaźnika produktywności aktywów, ponieważ należności handlowe zwiększają sumę aktywów ogółem.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1 Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	636.94%	847.43%	579.08%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	59.23%	16.39%	74.24%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	72.64%	578.53%	41.95%
Wartość bilansowa Spółki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	1 502.8	945.7	480.1
Wskaźnik wyposażenia Spółki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	6.74%	10.06%	5.10%

Spółka Netwise S.A. nie jest przedsiębiorstwem produkcyjnym, stąd znaczenie aktywów trwałych (wskaźnik wyposażenia Spółki w trwałe środki gospodarcze na poziomie 6,74%) jak i złotej reguły bilansowania, która przyjęła wartości inne od zalecanych nie ma istotnego znaczenia. Dużo adekwatniejszy w powyższym przypadku Złota reguła bilansowania wyniosła 59,23% i mieściła się w wartościach zalecanych. Niespełnienie Złotej reguły finansowania (72,4% zamiast pow. 100%) powstało na skutek znacznego wzrostu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na skutek transakcji o charakterze jednorazowym.

3.4.2 Pozostałe wskaźniki.

Pozostałe wskaźniki	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Wydajność pracy $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{przeciętne zatrudnienie (w etatach)}}$	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	1 086,0	960,6	468,8
Wskaźnik Altmana $Z = (0,717 \times 1) + (0,847 \times 2) + (3,3 \times 3) + (0,4206 \times 4) + (1,0 \times 5)$	powyżej 2,9	-	3,51	20,30	3,35
Model Hołdy $Z_h = 0,605 + 0,681 \cdot x_1 - 0,0196 \cdot x_2 + 0,00969 \cdot x_3 + 0,000672 \cdot x_4 + 0,157 \cdot x_5$	powyżej 0,1	-	2.07	5.58	1.88

Wskaźnik Altmana i Hołdy przyjęły wartości bezpieczne, czyli nie rozpoznano symptomów utraty płynności finansowej lub istotnego ryzyka bankructwa.

3.4.3 Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	683,3	529,1	339,7
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej <u>Wynik finansowy netto</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	zł/zł	0,70	2,01	
Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych <u>amortyzacja roczna x 100</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	wskaźnik niski	procent	5,68%	27,44%	
Wskaźnik spłacalności zobowiązań zobowiązania ogółem przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	poniżej 1,0	zł/zł	2,29	0,71	
Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu <u>przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</u> zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	0,44	1,41	

Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej ma wartość 0,70 w 2012r. w porównaniu do 2,01 w 2011r., co oznacza, że spółka w ramach działalności operacyjnej zdołała zamienić znaczną część aktywów na środki pieniężne. Negatywnym wynikiem tych działań jest pogorszenie się wskaźnika spłacalności zobowiązań i wskaźnika wypłacalności gotówkowej na dzień bilansu, na skutek wzrostu kwoty zobowiązań.

Wskaźnik nadwyżki finansowej jednostki rokrocznie osiąga wysokie wartości i systematycznie rośnie. Widoczny jest także spadek wskaźnika udziału amortyzacji w środkach pieniężnych w porównaniu do 2011r, na skutek niewielkich nakładów inwestycyjnych.

4. **Zdolność Spółki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).**

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się brak trudności finansowych i odpowiednią płynność bieżącą.

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość Spółki.

Księgowość Spółki funkcjonuje na podstawie aktualnego opracowania pt. „Zakładowa Polityka Rachunkowości”, zatwierdzonego przez zarząd firmy. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, ustawowe wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów,

1.2. Prawidłowości stosowanego systemu księgowości

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 zostały 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 powiązań zapisów w ramach ksiąg rachunkowych.
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania finansowego za okres poprzedni
- powiązań zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym
- zasadności stosowanych metod zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera
- spełnienia 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 systemu rachunkowości.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja składników majątkowych została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji operacji gospodarczych – uznaje się za prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowiące podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA**3.1. Aktywa trwałe 240 666.13 zł**

Stanowią one 6.74% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1 Rzeczowe aktywa trwałe 215 817.13 zł

Stanowią one 6.04% bilansowej sumy aktywów.

3.1.2 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 24 849.00 zł

Stanowią one 0.70% bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa na odroczony podatek dochodowy

3.2. Aktywa obrotowe 3 330 722.45 zł

stanowią 93.26% aktywów ogółem.

3.2.1 Należności krótkoterminowe 2 246 890.48 zł

stanowią 62.91% aktywów.

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	2 224 458.74		2 224 458.74
Należności z tyt. podatków i ZUS	25 942,39	-11 310,28	14 632.11
Inne należności	7 799.63		7 799.63
Razem	2 246 890.48		2 246 890.48

Odpis aktualizacyjny dotyczy niezgodności z tytułu rozliczenia podatku VAT.

3.2.2 Inwestycje krótkoterminowe 1 058 423.49 zł

stanowią 29.64% aktywów i obejmują środki pieniężne

3.2.3 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 25 408.48 zł

stanowią 0.71% aktywów

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą 3 571 388.58 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości.

4. PASYWA**4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem 1 502 751.67 zł**

Stanowią one 42.08% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1 Kapitał podstawowy 100 000.00 zł

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym.

4.1.2 Kapitał zapasowy 580 259.26 zł

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 265 686,19 zł z podziału zysku za 2011 rok, zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników.

4.1.3 Pozostałe kapitały rezerwowe (agio) 125 090.10 zł**4.1.4 Zysk z lat ubiegłych 65 481.94 zł****4.1.5 Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk 631 920.37 zł**

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązani 2 068 636.91 zł

Stanowią one 57.92% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1 Rezerwy na zobowiązania 30 156.00 zł

stanowią 0.84% pasywów,
rezerwa na odroczony podatek dochodowy

4.2.2 Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie 65 549.42 zł

Stanowią one 1.84% bilansowej sumy pasywów,
Część długoterminowa leasingu finansowego



4.2.3 Zobowiązania krótkoterminowe**1 960 546.26 zł**

stanowią 54.90% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	1 960 546.26	160 022.81
Wobec jednostek powiązanych		
Wobec pozostałych jednostek	1 960 546.26	160 022.81
inne zobowiązania finansowe	62 563.33	
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 791 859.78	118 887.07
do 12 miesięcy	1 791 859.78	118 887.07
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	96 518.99	39 662.24
inne	9 604.16	1 458.16

4.2.4 Rozliczenia międzyokresowe**12 385.23 zł**

Stanowią one 0.35% bilansowej sumy pasywów.

4.3. Ogółem pasywa bilansu**3 571 388.58 zł**

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2012- 31.12.2012r.

sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 5 429 958.01 zł
z tego przypada na:

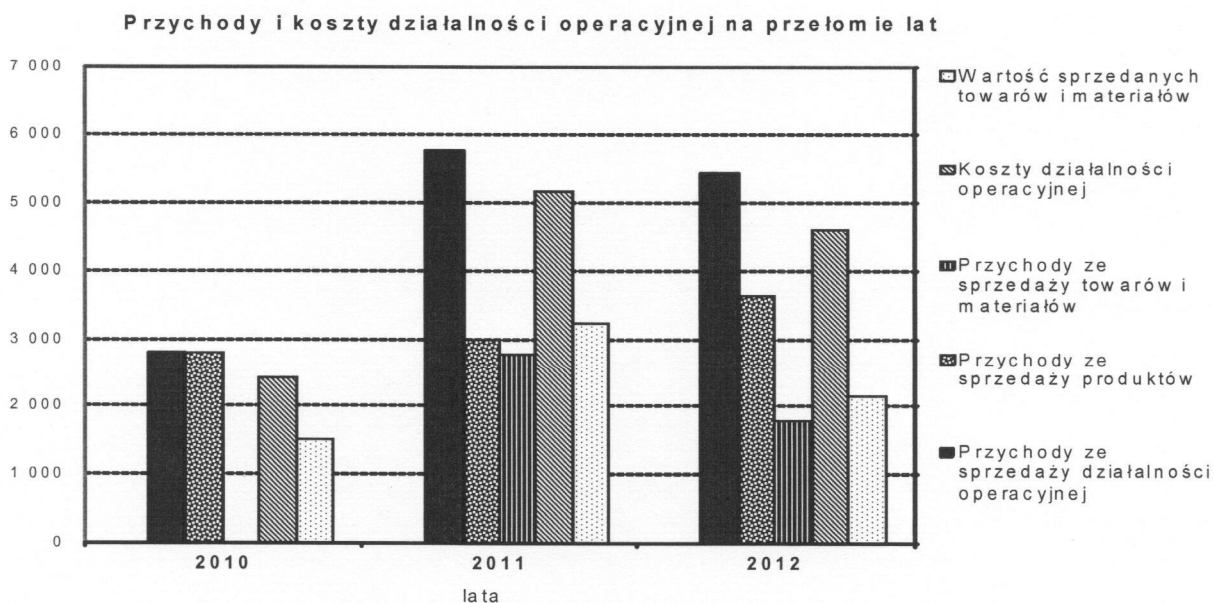
5.1.1 Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym 3 645 937.16 zł

5.1.2 Przychody ze sprzedaży towarów 1 784 020.85 zł

5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy 4 615 512.23 zł

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia 2013r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2012r.

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Pozostałe przychody operacyjne 16 043.97 zł

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej 19 571.42 zł

5.5. Przychody finansowe 8 781.13 zł

5.6. Koszty finansowe 25 020.09 zł

5.7. Wynik finansowy netto zysk 631 920.37 zł

6. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.**6.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje:

Lp	Zmianę (+ -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	903 959,25
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	8 298,45
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(106 542,68)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	805 715,02

Spółka generuje dużą ilość środków pieniężnych z działalności operacyjnej, z których większość pozostaje w Spółce, i na dzień bilansowy znajdowały się w całości na rachunkach bankowych. Dodatnie przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej oznaczają, że Spółka więcej pieniędzy pozyskała ze sprzedaży aktywów trwałych niż ich zakupiła w 2012r, z nadwyżką 8 298,45 zł. Ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej wynikają z częściowego zaspokajania potrzeb wspólników (akcjonariuszy) do uczestniczenia w podziale zysku.

6.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 557 010,47 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

6.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych, zgodnych z danymi bilansu i rachunku zysków i strat oraz przekształcenie wyniku finansowego brutto Spółki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym.

6.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy 2012 spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

6.5. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że w 2013 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 9 kwietnia 2013 roku.

6.6. Podsumowanie.

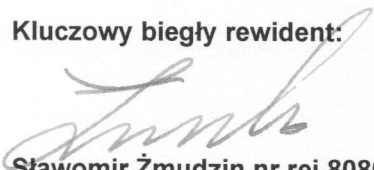
Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 22 strony kolejno numerowane i opatrzone podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

- a) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
- b) Bilans sporządzony na 31.12.2012r.
- c) Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.
- d) Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
- e) Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
- f) Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
- g) Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:



Sławomir Żmudzin nr rej 8080

Warszawa, dn. 19 kwietnia 2013 r.

ORTA – AUDIT Zespół Biegłych

Rewidentów Sp. z o.o.

ul. Solec 18/20

00-410 Warszawa

Nr w rejestrze 1052

ORTA - AUDIT

Zespół Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.

00-410 Warszawa, ul. Solec 18/20

tel/fax (22) 622-17-53

NIP: 524-10-06-780