



LETUS CAPITAL S.A.
Raport roczny za rok 2012

1. LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo,

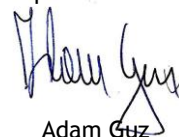
W imieniu Zarządu Spółki przekazuję Państwu raport roczny wraz z wynikami finansowymi za 2012 rok i zapraszam do zapoznania się z informacjami w nim przedstawionymi.

W roku poprzednim działalność Emitenta została ukierunkowana na obszar doradztwa transakcyjnego. W okresie tym strategia Spółki została zmodyfikowana i z obszaru działań w charakterze Autoryzowanego Doradcy profil Spółki skupił się na prowadzeniu działalności w obszarze doradztwa korporacyjnego (corporate finance) oraz działalności inwestycyjnej. Wzmocnienie aktywności w sektorze usług doradczych przy transakcjach fuzji i przejęć było ukierunkowane na osiągnięcie pozycji lidera w sektorze M&A wśród małych i średnich przedsiębiorstw. Jednym z działań podjętych w ramach nowej strategii była zmiana firmy na Letus Capital S.A., która została podjęta na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 28 czerwca 2012 roku.

W okresie poczynszy od I kwartału 2012 roku Zarząd odbył szereg spotkań z potencjalnymi klientami, które wskazywały, że na rynku istnieje zapotrzebowanie na usługi z zakresu corporate finance i M&A wśród małych i średnich przedsiębiorstw, będącymi klientem docelowym Emitenta. W ramach prowadzonych rozmów pozyskano zostało zlecenie przy dużym projekcie doradczym, gdzie Letus Capital reprezentował stronę kupującą. Prace nad tym projektem prowadzone były przez większą część roku jak i w pierwszym kwartale 2013 roku. Niestety brak finalizacji transakcji w 2012 roku, a także ostateczne niedojście inwestycji do skutku, pomimo bardzo zaawansowanego stanu prac (podpisany list intencyjny, złożenie oferty warunkowej, uzgodnione warunki transakcji, pozytywnie zakończone due diligence) wpłynął na wyniki Spółki. Niepowodzenie transakcji było niezależne od Letus Capital i wynikało z decyzji niezaangażowania się w projekt inwestora zagranicznego z którym strona kupująca kończyła negocjacje na temat finansowania projektu.

W obliczu niekorzystnego obrotu spraw Zarząd Emitenta podjął decyzję o wyjściu z inwestycji w Consorg S.A., korzystając z powstałej możliwości sprzedaży akcji tej spółki. Ograniczone zostały także koszty stałe. Spółka nadal będzie realizowała prace doradcze (wyceny, biznes plany itp.), ponadto uwaga Zarządu skupi się na działalności inwestycyjnej i spółkach portfelowych tak, aby w przyszłości uzyskać możliwie jak największe stopy zwrotu z tych inwestycji.

Z poważaniem



Adam Guz
Prezes Zarządu

2. WYBRANE DANE FINANSOWE Z ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2012

Tabela 1 Wybrane dane finansowe ze sprawozdania finansowego za rok 2012 Letus Capital SA

Wybrane dane finansowe	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
waluta	PLN	PLN	EUR	EUR
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	81 457,61	1 152 672,06	19 517,35	278 414,80
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 232 881,96	-797 800,45	-295 400,12	-192 699,60
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 205 727,17	-768 043,43	-288 893,80	-185 512,14
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 921 847,07	-1 818 045,69	-460 477,06	-439 128,21
EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja	-1 123 966,72	-683 688,79	-269 303,89	-165 137,23
Zysk (strata) brutto	-1 921 847,07	-1 818 045,69	-460 477,06	-439 128,21
Zysk (strata) netto	-1 951 504,07	-2 120 179,40	-467 582,92	-512 105,17
Amortyzacja	81 760,45	84 354,64	19 589,91	20 374,90
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 736 013,41	-1 530 570,75	-176 349,77	-369 691,92
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-53 258,17	2 746 578,84	-12 760,73	663 404,81
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 679 401,48	-258 969,57	-162 785,48	-62 551,15
Przepływy pieniężne netto	-1 468 673,06	957 038,52	-351 895,98	278 414,80
Aktywa razem, w tym:	5 576 893,32	7 339 342,57	1 364 143,96	1 661 687,78
Aktywa trwałe	3 501 420,28	3 498 770,15	856 469,91	792 150,46
Aktywa obrotowe	2 075 473,04	3 840 572,42	507 674,05	869 537,32
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	640 034,45	450 979,63	156 556,54	102 105,51
Zobowiązania długoterminowe	106 625,38	116 354,85	26 081,25	26 343,70
Zobowiązania krótkoterminowe	533 318,73	334 534,44	130 453,19	75 741,36
Kapitał własny, w tym:	4 936 858,87	6 888 362,94	1 207 587,41	1 559 582,26
Kapitał podstawowy	889 000,00	889 000,00	217 455,11	201 276,94
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Pozycje bilansu przeliczono według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego euro na dzień bilansowy. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego.

Tabela 2 Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

waluta (EUR)	2012	2011
kurs średni na dzień bilansowy	4,0882	4,4168
średni kurs arytmetyczny	4,1736	4,1401

Źródło: Emitent

3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

Letus Capital S.A.

ul. Kościuszki 43/7

40-048 Katowice

NIP: 634-013-51-27

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 01.01.2012 – 31.12.2012

OŚWIADCZENIE KIEROWNICTWA

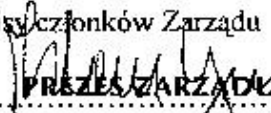
Stosownie do artykułu 52 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, Zarząd Spółki Letus Capital S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31-12-2012, na które składa się :

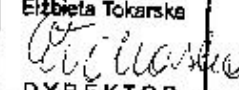
- Bilans sporządzony na dzień 31-12-2012r.,
- Rachunek zysków i strat za okres 01-01-2012 do 31-12-2012r.,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01-01-2012 do 31-12-2012r.,
- Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres 01-01-2012 do 31-12-2012r.,
- Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Do sprawozdania finansowego dołącza się sprawozdanie z działalności jednostki za okres objęty sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przedstawionymi zasadami ustawy o rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

Podpisy członków Zarządu


PREZES ZARZĄDU
.....
(imię, nazwisko, stanowisko)
Adam Guz


Elżbieta Tokarska
DYREKTOR
Działu Ksiąg Handlowych
.....
(osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych)

3.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za 2012 rok

I. INFORMACJA DODATKOWA

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Letus Capital S.A., z siedzibą w Katowicach przy ul. Kościuszki 43/7 zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Kodeksem Sądowym i Handlowym.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- działalność profesjonalna, naukowa i techniczna,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- działalność agencji reklamowych

Spółka dokonała wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców w dniu 01-08-2008 roku pod numerem KRS 0000310902

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem spółki jest nieograniczony.

2. Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się 01-01-2012r. i kończący się 31-12-2012r.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

3. Porównywalność danych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok obrotowy 2012 oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy 2011.

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.

4. Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuując działalność.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

4.1. Rachunek zysków i strat

4.1.1. Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.

Przychody z wykonania niezakończonych usług

Przychody z wykonania niezakończonych usług, w tym budowlanej, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten można ustalić w sposób wiarygodny. Spółka ustala stopień zaawansowania prac na podstawie - udziału kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.

Określony w ten sposób stopień zaawansowania prac stosowany jest do określenia wartości sprzedaży w stosunku do wartości przychodów wynikających z treści zawartych umów. Różnica pomiędzy tak ustaloną wartością sprzedaży a wartością zafakturowaną na odbiorców usług odnoszona jest w pozycję rozliczeń międzyokresowych.

W przypadku, gdy stopień zaawansowania nie zakończonych usług nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie przychodami w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

Nie dotyczy, brak zdarzeń.

4.1.2. Koszty

Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym, wyróżniając, zgodnie z wariantem porównawczym rachunku zysków i strat:

- I. Amortyzację
- II. Zużycie materiałów i energii
- III. Usługi obce
- IV. Podatki i opłaty
- V. Wynagrodzenia
- VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia
- VII. Pozostałe koszty rodzajowe
- VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązywania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- Przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- Koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- Straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

4.1.3. Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- zmiany stanu aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

4.1.3.1. Podatek dochodowy bieżący

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

4.1.3.2. Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

4.2. Bilans

4.2.1. Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

- koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym wynikiem, który zostanie wykorzystany do produkcji,
- nabytą wartość firmy,
- nabyte prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje,
- nabyte prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych,
- know-how

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości nie przekraczającej 3,5 tys. zł w dniu przyjęcia do użytkowania - jednorazowe spisanie w koszty amortyzacji.

4.2.2. Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny składników majątku), pomniejszonych o skumulowane umorzenie a także o dokonane odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania.

Do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych zalicza się koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe. Koszty obsługi pomniejsza się o uzyskane przychody z nim związane.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) mogą na podstawie odrębnych przepisów, ulegać aktualizacji wyceny. Ustalona w wyniku aktualizacji wyceny wartość księgowa netto środka trwałego nie powinna być wyższa od realnej wartości, której odpisanie w przewidywanym okresie jego dalszego używania jest ekonomicznie uzasadnione.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku lub wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

4.2.3. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe. Koszty obsługi pomniejsza się o uzyskane przychody z nim związane.

4.2.4. Inwestycje długoterminowe

4.2.4.1. Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne i inne inwestycje nie stanowiące aktywów finansowych zaliczone do aktywów trwałych nie użytkowane przez jednostkę, lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów lub uzyskania z nich przychodów, lub innych pożytków – wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Wartość wg cen nabycia podlega okresowemu przeszacowaniu do wartości w cenie rynkowej.

4.2.4.2. Długoterminowe aktywa finansowe:

Udziały lub akcje wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Udziały lub akcje po początkowym ujęciu w cenie nabycia podlegają przeszacowaniu do wartości w cenie rynkowej.

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość w cenie nabycia przeszacowuje się do wartości w cenie rynkowej.

4.2.5. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe (instrumenty finansowe)

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U z dnia Dz. U. z dnia 22 grudnia 2001, z późn. zmianami).

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych chyba że byłyby istotne. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której ten składnik aktywów finansowych wynika. Aktywa finansowe nabyte na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg na dzień ich nabycia.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych.

4.2.5.1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli został nabyty w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, lub jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej. W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń)

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w analogiczny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

Aktywa zaliczone do kategorii przeznaczonych do obrotu wyceniane są na każdy dzień bilansowy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wartość godziwą pochodnych instrumentów finansowych ustala się w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu ustala się stosując odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Na dzień bilansowy do aktywów przeznaczonych do obrotu Spółka zaliczyła instrumenty pochodne.

4.2.5.2. Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się – niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty) – aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi. Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę w celu nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji – także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Do tej kategorii Spółka zalicza głównie depozyty bankowe jak również udzielone pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne.

4.2.5.3. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

4.2.5.4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale przychodach i kosztach finansowych. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczonych do tej kategorii część odsetkowa ustalona przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej jest odnoszona bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

4.2.5.5. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji. Koszty transakcyjne wyzbycia się (wypełnienia) składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań chyba że byłyby istotne. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które stanowią pochodne instrumenty finansowe (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) lub zobowiązania do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych z instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

4.2.5.6. Instrumenty pochodne

a) Uznawanie i wycena instrumentów pochodnych w bilansie

Instrumenty pochodne ujmowane są w księgach, w momencie gdy Spółka staje się stroną umowy. W przypadku instrumentów nabytych, instrumenty te ujmowane są jako aktywa finansowe w wartości początkowej, którą stanowi cena nabycia danego instrumentu. W przypadku instrumentów wystawionych instrumenty ujmowane są w zobowiązaniach finansowych, w wysokości ceny sprzedaży danego instrumentu.

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w bilansie do wartości godziwej. Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera są aktywami finansowymi i wykazywane są w aktywach finansowych, zaś instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania finansowe i wykazywane są w zobowiązaniach finansowych.

b) Wartość godziwa

Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zbycia pozycji otwartych na dzień bilansowy.

c) Ujęcie skutków zmian wartości godziwej i zysków lub strat z realizacji instrumentu

Ujęcie skutków zmian wartości godziwej bądź zysków i strat z realizacji instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia. Instrumenty dzielą się na instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty przeznaczone do obrotu. Ujęcie instrumentów przeznaczonych do obrotu opisano w 4.2.5.1 i 4.2.5.5. W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżniane są instrumenty zabezpieczające wartość godziwą i instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

d) Ujęcie zabezpieczających instrumentów pochodnych

Zabezpieczenie, dla celów rachunkowości, oznacza wyznaczenie jednego lub kilku instrumentów zabezpieczających tak, aby zmiana ich wartości godziwej kompensowała w całości lub w części zmianę wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przyszłych przepływów środków pieniężnych z jej tytułu.

- Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą

Instrument pochodny zabezpieczający wartość godziwą to taki instrument, który służy ograniczeniu ryzyka zmian wartości godziwej ujętego w bilansie składnika aktywów lub zobowiązań (bądź jego części) i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z tym składnikiem.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej wskutek wyceny instrumentu zabezpieczającego wartość godziwą na dzień bilansowy odnoszone są jako koszty lub przychody finansowe w rachunek zysków i strat, w okresie w którym powstały.

Jednocześnie zysk lub strata z zabezpieczanej pozycji, które można przypisać zabezpieczanemu ryzyku korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji oraz są niezwłocznie ujmowane w rachunku zysków i strat.

- Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych

Instrument zabezpieczający przepływy środków pieniężnych służy ograniczeniu zmienności przepływu środków pieniężnych i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym w bilansie składnikiem aktywów lub zobowiązań, uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem lub z prognozowaną przyszłą transakcją.

Zabezpieczeniem przepływów środków pieniężnych jest również zabezpieczenie wiążącego przyszłego zobowiązania.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych, w takiej części w jakiej dany instrument stanowi efektywne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieefektywną odnosi się w rachunek zysków i strat.

Jeżeli poddane zabezpieczeniu przyszłe zobowiązanie lub prognozowana transakcja prowadzą do ujęcia w bilansie składnika aktywów lub zobowiązań, wówczas w chwili ujęcia tego składnika, związane z nim zyski i straty, które uprzednio ujęte zostały bezpośrednio w kapitale własnym są usuwane z tej pozycji i uwzględnione w cenie nabycia lub innej wartości bilansowej danego składnika aktywów lub zobowiązania. Zyski lub straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym odnoszone są w rachunek zysków i strat w momencie, gdy dany zabezpieczany składnik aktywów i zobowiązań wpływa na rachunek zysków i strat.

e) Wycofanie wyznaczenia instrumentu jako zabezpieczenie

Spółka zaprzestaje ujmowania instrumentów pochodnych jako zabezpieczających, jeżeli instrument pochodny wygaśnie, zostanie sprzedany, wypowiedziany lub zrealizowany lub jeżeli Spółka wycofa wyznaczenie danego instrumentu jako zabezpieczenie. Spółka może podjąć decyzję o ustanowieniu dla danego instrumentu pochodnego nowego powiązania zabezpieczającego, dokonać zmiany przeznaczenia instrumentu pochodnego bądź wyznaczyć go do zabezpieczenia innego rodzaju ryzyka.

Wówczas, dla zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych zyski lub straty powstałe w okresach, określonych poprzez wyżej wymienione działania pozostają w kapitałach aż do momentu, w którym zabezpieczana pozycja wpływa na rachunek zysków i strat.

Jeśli zabezpieczenie wiążącego przyszłego zobowiązania lub prognozowanej przyszłej transakcji przestanie funkcjonować, ponieważ pozycja zabezpieczana przestała spełniać definicję wiążącego przyszłego zobowiązania, bądź też ze względu na zaistniałe prawdopodobieństwo, że planowana transakcja nie zostanie zawarta, wówczas zysk lub strata netto ujęta w kapitałach zostaje natychmiast przeniesiona do rachunku zysków i strat.

Zysk lub strata z instrumentu zabezpieczającego odpowiadająca części stanowiącej skuteczne zabezpieczenie ujmowana jest w rachunku zysków i strat w tej samej pozycji co transakcja zabezpieczana. Zasada ta stosowana jest analogicznie dla ujęcia odpowiednich przepływów w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych. Zysk lub strata z handlowych instrumentów pochodnych ujmowana jest odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych zaś odpowiednie przepływy, w działalności operacyjnej.

4.2.6. Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Koszty wytworzenia nie zakończonej usługi wykonywanej na podstawie długotrwałych umów obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniej umowy do dnia bilansowego. Koszty poniesione przed zawarciem umowy związane z realizacją jej przedmiotu, zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie w przyszłości tych kosztów przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne.

Przychody z wykonania nie zakończonej usługi, objętej umową, w okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten można ustalić w sposób wiarygodny.

4.2.7. Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

4.2.8. Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

4.2.9. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

W tej pozycji ujmowana jest nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych.

4.2.10. Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zakładowy spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Udziały lub akcje własne wyceniane są w cenie nabycia i wykazywane w kwocie ujemnej w kapitale własnym.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest to kapitał powstały jako skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, który uprzednio podlegał aktualizacji wyceny pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego.

Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny zwiększają również skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zmniejszają, do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, skutki obniżenia wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była rozliczona do dnia wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

4.2.11. Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- udzielone gwarancje i poręczenia,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- przyszłe świadczenia pracownicze – nagrody jubileuszowe,
- odpawy emerytalno-rentowe,
- przyszłe zobowiązania związane z restrukturyzacją.

4.2.12. Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

4.2.13. Inne rozliczenia międzyokresowe

a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Nie wystąpiły.

b) Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- ujemną wartość firmy,
- nadwyżka zafakturowanych przychodów nad zarachowanymi dotycząca kontraktów długoterminowych.

Nie wystąpiły.

4.3 Wycena transakcji w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,

Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się z kapitałem (funduszem) z aktualizacji wyceny. Skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych, zwiększają kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Nie wystąpiły.

4.4 Czynniki ryzyka finansowego oraz sposób zarządzania ryzykiem finansowym informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

Działalność Spółki narażona jest na następujące rodzaje ryzyka finansowego:

- ryzyko rynkowe, w tym ryzyko walutowe, stopy procentowej oraz inne cenowe,
- ryzyko utraty płynności,
- ryzyko kredytowe.

Ryzyko walutowe

Spółka *nie* jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na *znikomą* sprzedaż jak i zakup w walucie. Spółka *nie* posiada kredytów i depozytów w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu EUR oraz USD.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej jak i stałej stopy procentowej. Ponadto Spółka lokuje wolne środki pieniężne w instrumenty dłużne o zmiennej lub stałej stopie procentowej. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w notce 17.

Inne ryzyko cenowe

Spółka jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi. Spółka nie stosuje pochodnych instrumentów zabezpieczających w zakresie ryzyka cenowego.

Ryzyko utraty płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. W ocenie Zarządu Spółki, wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy (nota 22), oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne. Analiza zobowiązań finansowych w przedziałach czasowych przedstawiona została w nocie 30.

Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na: sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, uzyskiwaniu zabezpieczeń (weksle, akredytywy, poręczenia, zabezpieczenia na nieruchomościach).

4.5. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Nie dotyczy. w bieżącym roku nie dokonywano zmiany zasad rachunkowości.

5. Dodatkowe informacje:

- a) informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty,
- b) informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym,
- c) przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym,
- d) informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Nie dotyczy. Brak zdarzeń.

6. W okresie sprawozdawczym nastąpiło połączenie jednostek

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie jednostek.

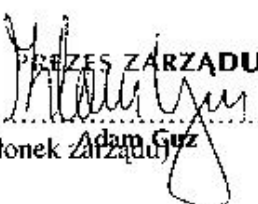
7. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja powinna zawierać również opis podejmowanych, bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności.

Nie dotyczy.

8. W przypadku, gdy inne informacje, niż wymienione powyżej, mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje.

Wszystkie informacje zostały zawarte powyżej.

Katowice, dn. 23.03.2013


PREZES ZARZĄDU
.....
(członek Zarządu)


Elżbieta Tokarska
DYREKTOR
Działu Księg Handlowych
.....
(sporządzający sprawozdanie)

TAX-NET Spółka Akcyjna
40-164 Katowice, ul. Ordona 7
ODDZIAŁ
Katowice, ul. Gliwicka 204/7
NIP 222-00-24-179 REGON 372670528
tel./fax (32) 250-06-35, tel. (32) 352-42-28

3.2. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku

3.2.1. Bilans na dzień 31 grudnia 2012 roku - AKTYWA

BILANS na dzień 31.12.2012				
	AKTYWA	Nota	31.12.2012	31.12.2011
A. AKTYWA TRWAŁE			3 501 420,28	3 498 770,15
I. Wartości niematerialne i prawne	11		0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			0,00	0,00
2. Wartość firmy			0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne			0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe			190 219,78	256 736,33
1. Środki trwałe	12		190 219,78	256 736,33
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)			0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny			3 135,22	4 478,86
d) środki transportu			173 280,56	238 541,60
e) inne środki trwałe			13 804,00	13 715,87
2. Środki trwałe w budowie			0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			0,00	0,00
III. Należności długoterminowe			0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych			0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek			0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	14		3 305 194,50	3 234 694,50
1. Nieruchomości			0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne			0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe			3 305 194,50	3 234 694,50
a) w jednostkach powiązanych			1 180 197,00	200 197,00
– udziały lub akcje			1 180 197,00	5 197,00
– inne papiery wartościowe			0,00	0,00
– udzielone pożyczki			0,00	195 000,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe			0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach			2 124 997,50	3 034 497,50
– udziały lub akcje			2 124 997,50	2 134 497,50
– inne papiery wartościowe			0,00	0,00
– udzielone pożyczki			0,00	900 000,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe			0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe			0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23		6 006,00	7 339,32
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			412,94	412,94
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			5 593,06	6 926,38
B. AKTYWA OBROTOWE			2 075 473,04	3 840 572,42
I. Zapasy	19		5 655,56	137,80
1. Materiały			0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku			0,00	0,00
3. Produkty gotowe			0,00	0,00
4. Towary			0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy			5 655,56	137,80
II. Należności krótkoterminowe	20		273 091,68	148 934,79
1. Należności od jednostek powiązanych			27 713,93	17 784,23
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:			27 230,63	17 784,23
– do 12 miesięcy			27 230,63	17 784,23
– powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
b) inne			483,30	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek			245 377,75	131 150,56
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:			29 389,47	48 349,35
– do 12 miesięcy			29 389,47	48 349,35
– powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń			65 561,45	61 648,92

BILANS na dzień 31.12.2012 - ciąg dalszy z poprzedniej strony

AKTYWA	Nota	31.12.2012	31.12.2011
c) inne		150 426,83	37 105,62
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	-15 953,33
III. Inwestycje krótkoterminowe	21	1 778 223,88	3 679 221,68
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 778 223,88	3 679 221,68
a) w jednostkach powiązanych		10 546,00	15 000,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		10 546,00	15 000,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		1 651 194,46	2 079 065,20
– udziały lub akcje		542 069,41	1 366 658,35
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		689 125,05	712 406,85
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		420 000,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22	116 483,42	1 585 156,48
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach		115 547,81	1 577 530,24
– inne środki pieniężne		935,61	6 286,74
– inne aktywa pieniężne		0,00	1 339,50
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	18 501,92	12 278,15
SUMA AKTYWÓW		5 576 893,32	7 339 342,57

3.2.2. Bilans na dzień 31 grudnia 2012 roku - PASYWA

BILANS na dzień 31.12.2012			
PASYWA	Nota	31.12.2012	31.12.2011
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		4 936 858,87	6 888 362,94
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		889 000,00	889 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		- 240 079,84	- 240 079,84
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		8 359 622,18	8 343 803,69
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00	15 818,49
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-2 120 179,40	0,00
VIII. Zysk (strata) netto		-1 951 504,07	-2 120 179,40
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		640 034,45	450 979,63
I. Rezerwy na zobowiązania	24	90,34	90,34
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		90,34	90,34
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
– długoterminowa		0,00	0,00
– krótkoterminowa		0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
– długoterminowe		0,00	0,00
– krótkoterminowe		0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	29	106 625,38	116 354,85
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		106 625,38	116 354,85
a) kredyty i pożyczki		106 625,38	116 354,85
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d) inne		0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	30	533 318,73	334 534,44
1. Wobec jednostek powiązanych		7 794,42	14 794,42
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
– do 12 miesięcy		0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		7 794,42	14 794,42
2. Wobec pozostałych jednostek		525 524,31	319 740,02
a) kredyty i pożyczki		10 427,22	21 686,67
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		279 352,80	106 470,64
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		78 877,37	22 901,26
– do 12 miesięcy		78 877,37	22 901,26
– powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		61 606,47	68 444,75
h) z tytułu wynagrodzeń		84 240,45	0,00
i) inne		11 020,00	100 236,70
3. Fundusze specjalne		0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	23	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00

BILANS na dzień 31.12.2012 - ciąg dalszy z poprzedniej strony			
PASYWA	Nota	31.12.2012	31.12.2011
– długoterminowe		0,00	0,00
– krótkoterminowe		0,00	0,00
SUMA PASYWÓW		5 576 893,32	7 339 342,57

3.2.3. Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant porównawczy] za okres 2012

	Nota	2012	2011
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1	81 457,61	1 152 672,06
– od jednostek powiązanych		12 428,50	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		81 457,61	1 152 672,06
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		0,00	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	3	1 314 339,57	1 950 472,51
I. Amortyzacja		81 780,45	84 354,64
II. Zużycie materiałów i energii		51 344,80	85 177,63
III. Usługi obce		386 354,29	460 317,67
IV. Podatki i opłaty, w tym:		16 034,58	24 188,30
– podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		621 017,94	1 019 334,23
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		49 958,31	98 426,55
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		107 869,22	178 675,49
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		-1 232 881,96	- 797 800,45
D. Pozostałe przychody operacyjne	4	27 403,81	32 326,58
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne		27 403,81	32 326,58
E. Pozostałe koszty operacyjne	5	249,02	2 569,56
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	393,80
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne		249,02	2 175,76
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		-1 205 727,17	- 768 043,43
G. Przychody finansowe	6	353 886,26	3 888 861,82
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		1,44	0,00
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		67 796,74	84 147,64
– od jednostek powiązanych		483,30	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	2 561 440,82
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		286 088,08	1 243 175,82
V. Inne		0,00	97,54
H. Koszty finansowe	7	1 070 006,16	4 938 864,08
I. Odsetki, w tym:		58 506,89	40 099,32
– dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji		322 709,29	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji		688 064,57	4 894 358,66
IV. Inne		725,41	4 406,10
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		-1 921 847,07	-1 818 045,69
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)		0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+J)		-1 921 847,07	-1 818 045,69
L. Podatek dochodowy	8	0,00	298 078,71
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		29 657,00	4 055,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)		-1 951 504,07	-2 120 179,40

3.2.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		
	2012	2011
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 888 362,94	10 003 821,18
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	6 888 362,94	10 003 821,18
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	889 000,00	843 581,80
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	45 418,20
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	45 418,20
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	45 418,20
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	889 000,00	889 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	240 079,84	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	240 079,84
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	240 079,84	240 079,84
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	8 343 803,69	5 939 037,58
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	15 818,49	2 404 766,11
a) zwiększenie (z tytułu)	15 818,49	2 645 766,54
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	2 420 584,60
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	15 818,49	225 181,94
- z innych tytułów	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	241 000,43
- pokrycia straty	0,00	0,00
- z innych tytułów	0,00	241 000,43
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	8 359 622,18	8 343 803,69
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	800 617,20
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	-800 617,20
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	226 000,00
- korekty aktualizującej wartość	0,00	226 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	1 026 617,20
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
- korekty aktualizującej wartość	0,00	1 026 617,20
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	15 818,49	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-15 818,49	15 818,49
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	241 000,43
-	0,00	241 000,43
b) zmniejszenie (z tytułu)	15 818,49	225 181,94
-	15 818,49	225 181,94
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	15 818,49
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- odpis z zysku	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	2 120 179,40	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	2 120 179,40	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 120 179,40	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 120 179,40	0,00
8. Wynik netto	-1 951 504,07	-2 120 179,40
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	1 951 504,07	2 120 179,40
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 936 858,87	6 888 362,94
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 936 858,87	6 888 362,94

3.2.5. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN)

Treść	Nota	2012	2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		0,00	0,00
I. Zysk (strata) netto		-1 951 504,07	-2 120 179,40
II. Korekty razem		1 215 490,66	589 608,65
1. Amortyzacja	3	81 760,45	84 354,64
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	31	-9 291,29	-1 647,52
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		724 685,78	-2 561 047,02
5. Zmiana stanu rezerw		0,00	-2 370,97
6. Zmiana stanu zapasów		-5 517,76	1 465,21
7. Zmiana stanu należności		- 124 156,89	657 016,06
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		237 161,58	- 758 444,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-4 890,45	-2 266,26
10. Inne korekty		315 739,24	3 172 548,51
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		- 736 013,41	-1 530 570,75
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00
I. Wpływy		1 047 057,42	5 947 576,57
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		1 047 057,42	5 947 576,57
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		1 047 057,42	5 947 576,57
– zbycie aktywów finansowych		624 087,95	4 667 204,72
– dywidendy i udziały w zyskach		1,44	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
– odsetki		22 968,03	30 984,36
– inne wpływy z aktywów finansowych		400 000,00	1 249 387,49
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00
II. Wydatki		1 100 315,59	3 200 997,73
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		15 243,90	37 278,02
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		200 000,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		65 071,69	1 633 954,87
a) w jednostkach powiązanych		65 000,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		71,69	1 633 954,87
– nabycie aktywów finansowych		71,69	919 305,38
– udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	714 649,49
4. Inne wydatki inwestycyjne		820 000,00	1 529 764,84
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-53 258,17	2 746 578,84
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		0,00	0,00
I. Wpływy		34 389,80	45 418,20
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0,00	45 418,20
2. Kredyty i pożyczki		34 389,80	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00	0,00
II. Wydatki		713 791,28	304 387,77
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	240 079,84
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek		21 037,08	12 384,94
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		24 780,95	22 586,15
8. Odsetki		57 923,25	29 336,84
9. Inne wydatki finansowe		610 050,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		- 679 401,48	- 258 969,57

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN) - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Treść	Nota	2012	2011
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)		-1 468 673,06	957 038,52
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-1 468 673,06	957 038,52
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu		1 585 156,48	628 117,96
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)		116 483,42	1 585 156,48
– o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00	0,00

3.2.6. Noty dodatkowe

Nota 1

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i

	2012	2011
1. Sprzedaż usług	81 457,61	1 152 672,06
2. Sprzedaż materiałów	0,00	0,00
3. Sprzedaż towarów	0,00	0,00
4. Sprzedaż produktów	0,00	0,00
5. Inne przychody ze sprzedaży	0,00	0,00
RAZEM	81 457,61	1 152 672,06
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	0,00	1 042 409,06
Sprzedaż eksportowa	0,00	110 263,00

Nota 2

Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży

	2012	2011
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	81 457,61	1 152 672,06
- Pełnienie funkcji doradczych	22 338,71	237 792,77
- Usługi biurowe	0,00	0,00
- Działalność consultingowa	0,00	0,00
- Czysznosz	12 428,50	7 680,00
- Refaktury	390,00	17 156,70
- Pozostałe usługi (opracowania, wycena spółek, sporządzanie dokumentów informacyjnych)	46 300,40	890 042,59
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
Inne przychody ze sprzedaży	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
RAZEM	81 457,61	1 152 672,06

Nota 3

Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów

	2012	2011
A. Koszty wg rodzajów	1 314 339,57	1 950 472,51
1. Amortyzacja	81 760,45	84 354,64
2. Zużycie materiałów i energii	51 344,80	85 177,63
3. Usługi obce	386 354,29	460 317,67
4. Podatki i opłaty, w tym:	16 034,56	24 186,30
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
5. Wynagrodzenia	621 017,94	1 019 334,23
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	49 958,31	98 426,55
7. Pozostałe koszty rodzajowe	107 869,22	178 675,49
RAZEM	1 314 339,57	1 950 472,51

B. Zmiany w zakresie kosztów rozliczonych +/-	0,00	0,00
1. Z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
2. Odpisania zaniechanej produkcji	0,00	0,00
3. Odpisania kosztów bez efektu gospodarczego	0,00	0,00
4. Inne	0,00	0,00

C. Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów +/-	0,00	0,00
1. Produkty gotowe	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	0,00

D. Koszt własny produkcji sprzedanej (A+/-B+/-C)	1 314 339,57	1 950 472,51
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00
- koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,00	0,00
- koszty sprzedaży	0,00	0,00
- koszty ogólnego zarządu	1 314 339,57	0,00

E. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
--	-------------	-------------

Nota 4

Pozostałe przychody operacyjne

	2012	2011
I. Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne, w tym:	27 403,81	32 326,58
1) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	0,00	0,00
2) rozwiązane rezerwy z tytułu ...	0,00	0,00
3) zwrócone, umorzone podatki	0,00	0,00
4) otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	0,00	0,00
5) z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
6) przedawnione zobowiązania	0,00	0,00
7) odpis aktualizujący wartość nieruchomości zaliczanych do inwestycji	0,00	0,00
8) odpis aktualizujący wartość niematerialną i prawną zaliczaną do inwestycji	0,00	0,00
9) dofinansowanie PFRON	0,00	935,44
10) inne	16 751,33	4 613,84
11) uzgodnienia sald	7,70	308,50
12) odszkodowania	10 644,78	26 468,80
RAZEM	27 403,81	32 326,58

Nota 5

Pozostałe koszty operacyjne

	2012	2011
I. Wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	393,80
- wartość netto środków trwałych	0,00	2 893,80
- koszty likwidacji środków trwałych	0,00	-2 500,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość zapasów	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość należności	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość nieruchomości zaliczanych do inwestycji	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość niematerialną i prawną zaliczaną do inwestycji	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne, w tym:	249,02	2 175,76
1) utworzone rezerwy z tyt.	0,00	0,00
2) darowizny	0,00	0,00
3) odpisane należności	0,00	0,00
4) koszty postępowania spornego	0,00	0,00
5) koszty likwidacji zapasów	0,00	0,00
6) uzgodnienia sald	7,42	9,84
7) inne	50,00	915,92
8) dofinansowanie projektu	0,00	1 250,00
8) koszty upnień i egzekucji NKUP	191,60	0,00
RAZEM	249,02	2 569,56

Nota 6

Przychody finansowe

	2012	2011
I. Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	1,44	0,00
- zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	1,44	0,00
II. Odsetki, w tym:	67 796,74	84 147,64
- odsetki od spółek powiązanych	483,30	0,00
- odsetki od pozostałych kontrahentów	7 420,92	0,00
- odsetki od obligacji	22 968,00	0,00
- odsetki budżetowe	0,00	0,00
- odsetki bankowe	0,03	3 606,52
- odsetki pozostałe (od pożyczek)	36 924,49	80 541,12
III. Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:	-322 709,29	2 561 440,82
IV. Aktualizacja wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a	286 088,08	1 243 175,82
V. Inne, w tym:	0,00	97,54
1) różnice kursowe	0,00	0,00
- różnice kursowe od kredytu	0,00	0,00
- różnice kursowe od pożyczek	0,00	0,00
- różnice kursowe od środków na rachunkach bankowych	0,00	0,00
- różnice kursowe od transakcji zagranicznych	0,00	0,00
2) pozostałe przychody finansowe	0,00	0,00
3) opłata DAY TRADER	0,00	97,54
RAZEM	31 176,97	3 888 861,82

Nota 7

Koszty finansowe

	2012	2011
I. Odsetki, w tym:	58 506,89	40 099,32
- odsetki do spółek powiązanych	0,00	0,00
- odsetki do pozostałych kontrahentów	26 567,99	246,88
- odsetki budżetowe	131,94	9 343,10
- odsetki bankowe	1,15	30 509,34
- odsetki pozostałe (od kredytów/pożyczek)	27 805,81	0,00
- odsetki od obligacji	4 000,00	0,00
II. Koszty zbycia inwestycji, w tym:	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a, w tym:	688 064,57	4 894 358,66
IV. Inne, w tym:	725,41	4 406,10
1) różnice kursowe	59,78	0,00
- różnice kursowe od kredytu	0,00	0,00
- różnice kursowe od pożyczek	0,00	0,00
- różnice kursowe od środków na rachunkach bankowych	0,00	0,00
- od transakcji zagranicznych	59,78	0,00
2) utworzone rezerwy	0,00	0,00
3) pozostałe koszty finansowe	0,00	461,57
4) prowizje bankowe - rachunki inwestycyjne	645,63	3 944,53
5) koszty emisji akcji	0,00	0,00
6) inne	20,00	0,00
- ...	0,00	0,00
RAZEM	747 296,87	4 938 864,08

Nota 8

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem

	2012	2011
ZYSK / STRATA brutto	-1 921 847,07	-1 818 045,69
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	905 139,77	5 031 218,58
- odpis aktualizujący należności	0,00	0,00
- pozostałe rezerwy z tyt.	0,00	0,00
- rezerwa na koszty	0,00	0,00
- rezerwa na straty z tyt. ...	0,00	0,00
- różnice kursowe	0,00	0,00
- opłaty karne na rzecz budżetu	154,79	9 343,10
- VAT od spisanych należności w postępowaniu układowym	0,00	0,00
- odsetki do zapłaty	0,00	0,00
- PFRON	0,00	0,00
- odpisane należności	0,00	0,00
- inne koszty (n.k.u.p.)	601,12	13 046,94
- amortyzacja NKUP	41 880,12	41 880,12
- świadczenia na rzecz pracowników NKUP	7 370,62	7 249,91
- reprezentacja NKUP	34 420,58	47 612,73
- polisy NKUP	3 755,90	6 415,37
- składki członkowskie NKUP	2 200,00	2 600,00
- odsetki od pożyczek i leasingu	7 587,98	8 711,75
- przeszacowań akcji	688 064,57	4 894 358,66
- koszty operacyjne NKUP (upomnienia i egzekucje)	0,00	0,00
- niewypłacone wynagrodzenia	119 104,09	0,00
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych	41 955,73	31 297,90
- zapłacone odsetki	0,00	0,00
- różnice kursowe dotyczące	0,00	0,00
- DRA zapłacone za lata poprzednie	7 249,91	0,00
- wynagrodzenia zapłacone za lata poprzednie	0,00	0,00
- raty leasing + 40% VAT	34 705,82	31 297,90
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	319 376,69	1 245 975,82
- nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi	0,00	0,00
- rozwiązanie rezerwy na należności	0,00	0,00
- rozwiązanie rezerwy na	0,00	0,00
- niezrealizowane różnice kursowe	0,00	0,00
- dywidenda	0,00	0,00
- zasądzone odsetki budżetowe	0,00	0,00
- przedawnione zobowiązania	0,00	0,00
- z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
- naliczone odsetki	25 867,69	0,00
- przeszacowanie akcji	286 088,08	1 243 175,82
- odsetki od pożyczek niezapłacone	7 420,92	2 800,00
Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych	2 800,00	12 547,41
- odsetki uzyskane	2 800,00	12 547,41
- ...	0,00	0,00
Odliczenie od dochodu (np. darowizny)	0,00	372 363,53
- darowizny	0,00	0,00
- 50% straty roku	0,00	372 363,53
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
Podstawa opodatkowania	-1 375 239,00	1 576 083,00
Podatek dochodowy bieżący	0,00	299 456,00
Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony	0,00	-993,68
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	0,00	-2 370,97
Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat	0,00	298 078,71

Nota 9

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2012	2011
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	412,94	1 406,62
a) odniesionych na wynik finansowy	412,94	1 406,62
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
2. Zwiększenia	0,00	0,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
- odpis aktualizujący zapasy	0,00	0,00
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	0,00	0,00
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wyroby gotowe	0,00	0,00
- rezerwa na koszty usług obcych	0,00	0,00
- rezerwa na podatek dochodowy - transakcje giełdowe	0,00	0,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	0,00	993,68
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	993,68
- rozwiązanie z tyt. podatku dochodowego - transakcje giełdowe	0,00	993,68
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	412,94	412,94
a) odniesionych na wynik finansowy	412,94	412,94
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

Nota 10

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2012	2011
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	90,34	2 461,31
a) odniesionej na wynik finansowy	90,34	2 461,31
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
2. Zwiększenia	0,00	0,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	0,00	0,00
- nadwyżka zarachowanych przychodów nad zafakturowanymi z tyt. ...	0,00	0,00
- rezerwa na podatek dochodowy	0,00	0,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	0,00	2 370,97
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	2 370,97
- rozwiązanie rezerwy - ustanie przyczyny tworzonej rezerwy	0,00	0,00
- rozwiązanie rezerwy - spłata odsetek	0,00	2 370,97
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	90,34	90,34
a) odniesionej na wynik finansowy	90,34	90,34
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

Nota 11

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2012

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	5 493,60	43 433,06	800,00	49 726,66
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	5 493,60	43 433,06	800,00	49 726,66
Umorzenia na początek okresu	0,00	0,00	5 493,60	43 433,06	800,00	49 726,66
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenia - zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem umorzenia na koniec okresu	0,00	0,00	5 493,60	43 433,06	800,00	49 726,66
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 12

Zmiany w środkach trwałych w 2012

	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	218 216,44	328 601,02	114 167,22	660 984,68
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 243,90	15 243,90
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 243,90	15 243,90
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	218 216,44	328 601,02	129 411,12	676 228,58
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	0,00	213 737,58	90 059,42	100 451,35	404 248,35
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	0,00	1 343,64	65 261,04	15 155,77	81 760,45
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	215 081,22	155 320,46	115 607,12	486 008,80
Wartość księgowa netto	0,00	0,00	0,00	3 135,22	173 280,56	13 804,00	190 219,78
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0,00	0,00	0,00	98,56	47,26	89,33	71,87

Nota 13

Wartość nie amortyzowanych (umarzanych) przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie

	Rodzaj umowy			Razem
	Najem	Leasing	O innym charakterze	
Stan na początek roku 2012	0,00	123 196,72	0,00	123 196,72
- zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku 2012	0,00	123 196,72	0,00	123 196,72

Nota 14

Zmiany w inwestycjach długoterminowych

	1. Nieruchomości	2. Wartości niematerialne i prawne	3. Długoterminowe aktywa finansowe					
			Ogółem	a) w jednostkach powiązanych, w tym:				
				Razem	- udziały lub akcje	- inne papiery wartościowe	- udzielone pożyczki	- inne długoterminowe aktywa finansowe
Stan na początek okresu	0,00	0,00	3 234 694,50	200 197,00	5 197,00	0,00	195 000,00	0,00
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	1 810 000,00	1 175 000,00	1 175 000,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie	0,00	0,00	1 810 000,00	1 175 000,00	1 175 000,00	0,00	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	1 739 500,00	195 000,00	0,00	0,00	195 000,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	1 739 500,00	195 000,00	0,00	0,00	195 000,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	3 305 194,50	1 180 197,00	1 180 197,00	0,00	0,00	0,00
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

b) w pozostałych jednostkach, w tym:

- udziały lub akcje	- inne papiery wartościowe	- udzielone pożyczki	- inne długoterminowe aktywa finansowe
2 134 497,50	0,00	900 000,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
375 000,00	0,00	260 000,00	0,00
375 000,00	0,00	260 000,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
384 500,00	0,00	1 160 000,00	0,00
384 500,00	0,00	1 160 000,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
2 124 997,50	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00

4. Inne inwestycje długoterminowe	Inwestycje długoterminowe razem
0,00	3 234 694,50
0,00	0,00
0,00	1 810 000,00
0,00	1 810 000,00
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	1 739 500,00
0,00	1 739 500,00
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	3 305 194,50
0,00	0,00

Nota 15

Instrumenty finansowe - Charakterystyka instrumentów finansowych

Opis	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na wielkość, rozkład w czasie i pewność przyszłych przepływów pieniężnych
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	0,00	0,00	
- instrumenty pochodne	0,00	0,00	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 190 664,00	3 847 263,91	Giełda Papierów Wartościowych
Pożyczki udzielone i należności własne	11,00	699 671,05	WIBOR 1M+1%, WIBOR 6M+1%, WIBOR 3M+1%, WIBOR +2,5%
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00	
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:	0,00	0,00	
- instrumenty pochodne	0,00	0,00	
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	
Wartość bilansowa instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej wynosi 4 621,39 tys. zł.	0,00	4 546 934,96	
Skutki przeszacowania wartości godziwej zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 0 tys. zł.	0,00	0,00	
Do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego zaliczona została odpowiednio kwota 286,09 tys. zł i 688,07 tys. zł.	0,00	-401 976,49	

Nota 16

Instrumenty finansowe - Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

Opis	2012	2011
Stan na początek okresu	0,00	800 617,20
1. Skutki przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:	0,00	-800 617,20
- zyski lub straty z okresowej wyceny	0,00	226 000,00
- kwoty przeszacowania odpisane w razie trwałej utraty wartości	0,00	0,00
- zyski lub straty z wyceny ustalone na dzień przekwalifikowania aktywów do kategorii dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
- kwoty rozliczone w przypadku zabezpieczania wartości godziwej oprocentowanego instrumentu finansowego	0,00	0,00
- kwoty rozliczone w przypadku przekwalifikowania aktywów do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności	0,00	0,00
- kwoty odpisane na dzień wyłączenia z ksiąg rachunkowych	0,00	-1 026 617,20
2. Okresowa wycena pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających w związku z zabezpieczeniem:	0,00	0,00
- zmian w przepływach pieniężnych	0,00	0,00
- udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych	0,00	0,00
3. Ustalenie, przeszacowanie i odpisanie rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00

Nota 17

Instrumenty finansowe - Informacje na temat ryzyka stopy procentowej i kredytowego

Rodzaj instrumentu finansowego	Wartość bilansowa	Termin wykupu lub termin przeszacowania wartości	Efektywna stopa procentowa	Rodzaj ryzyka
Pożyczki	699 671,05	31-12-2012	6,13	ryzyko kredytowe

Nota 18

Instrumenty finansowe - Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny wynikające z wyceny instrumentów zabezpieczających w

Opis	2012	2011
Saldo na początek okresu	0,00	800 617,20
- odpisy zwiększające z tytułu aktualizacji wyceny	0,00	226 000,00
- odpisy zmniejszające z tytułu aktualizacji wyceny	0,00	-256 000,00
- odpisy zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych	0,00	-770 617,20
- odpisy dodane do wartości początkowej składnika aktywów lub zobowiązań	0,00	0,00
Saldo na koniec okresu	0,00	0,00

Nota 19

Zapasy

	2012	2011
Materiały	0,00	0,00
Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
Produkty gotowe	0,00	0,00
Towary	0,00	0,00
Zaliczki na dostawy	5 655,56	137,80
RAZEM	5 655,56	137,80

Nota 20

Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna)

	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
1. Należności od jednostek powiązanych	27 713,93	0,00	27 713,93
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	27 230,63	0,00	27 230,63
Stan na początek roku	17 784,23	0,00	17 784,23
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
– do 1 miesiąca	787,20	0,00	787,20
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	2 361,60	0,00	2 361,60
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	2 361,60	0,00	2 361,60
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	3 936,00	0,00	3 936,00
– powyżej 1 roku	17 784,23	0,00	17 784,23
Razem	27 230,63	0,00	27 230,63
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
c) inne	483,30	0,00	483,30
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	483,30	0,00	483,30
Razem	483,30	0,00	483,30
2. Należności od pozostałych jednostek	245 377,75	0,00	245 377,75
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	29 389,47	0,00	29 389,47
Stan na początek roku	48 349,35	0,00	48 349,35
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	14 151,66	0,00	14 151,66
– do 1 miesiąca	5 840,66	0,00	5 840,66
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	164,00	0,00	164,00
– powyżej 1 roku	9 233,15	0,00	9 233,15
Razem	29 389,47	0,00	29 389,47
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
c) należności z tyt. podatków, dotacji i ubez. społ.	65 561,45	0,00	65 561,45
Stan na początek roku	61 648,92	0,00	61 648,92
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	65 561,45	0,00	65 561,45
Razem	65 561,45	0,00	65 561,45
d) inne należności	150 426,83	0,00	150 426,83
Stan na początek roku	37 105,62	0,00	37 105,62
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	34 480,99	0,00	34 480,99
– do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	1 533,74	0,00	1 533,74
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	106 710,55	0,00	106 710,55
– powyżej 1 roku	7 701,55	0,00	7 701,55
Razem	150 426,83	0,00	150 426,83
e) należności dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00

Nota 21

Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych

	Ogółem	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe					
		a) w jednostkach powiązanych, w tym:					
		Razem	- udziały lub akcje	- należności z tyt. dywidend i innych udziałów w zyskach	- inne papiery wartościowe	- udzielone pożyczki	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe
Stan na początek okresu	2 094 065,20	15 000,00	0,00	0,00	0,00	15 000,00	0,00
w tym w cenie nabycia	2 458 858,82	15 000,00	0,00	0,00	0,00	15 000,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	1 813 370,79	10 546,00	0,00	0,00	0,00	10 546,00	0,00
- nabycie	1 169 980,79	10 546,00	0,00	0,00	0,00	10 546,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość	643 390,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym	2 245 695,53	15 000,00	0,00	0,00	0,00	15 000,00	0,00
- sprzedaż	1 200 948,52	15 000,00	0,00	0,00	0,00	15 000,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość	1 044 747,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	1 661 740,46	10 546,00	0,00	0,00	0,00	10 546,00	0,00
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

b) w pozostałych jednostkach				
- udziały lub akcje	- należności z tyt. dywidend i innych udziałów w zyskach	- inne papiery wartościowe	- udzielone pożyczki	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe
1 366 658,35	0,00	0,00	712 406,85	0,00
1 731 451,97	0,00	0,00	712 406,85	0,00
783 074,79	0,00	0,00	599 750,00	420 000,00
139 684,79	0,00	0,00	599 750,00	420 000,00
643 390,00	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 607 663,73	0,00	0,00	623 031,80	0,00
562 916,72	0,00	0,00	623 031,80	0,00
1 044 747,01	0,00	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
542 069,41	0,00	0,00	689 125,05	420 000,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 22

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	2012	2011
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	115 547,81	1 577 530,24
Inne środki pieniężne	935,61	6 286,74
Inne aktywa pieniężne	0,00	1 339,50
RAZEM	116 483,42	1 585 156,48

Nota 23

Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

	2012	2011
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	412,94	412,94
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	5 593,06	6 926,38
- przychód nie stanowiący należności	0,00	0,00
- koszty związane z utrzymaniem samochodu	4 985,86	6 160,78
- domena internetowa	607,20	765,60
Razem	6 006,00	7 339,32
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
- nadwyżka zarachowanych przychodów nad zafakturowanymi z tyt. ...	0,00	0,00
- ubezpieczenia	9 339,39	9 161,17
- wieloletni czynsz za wynajem	5 300,00	0,00
- pas drogowy (parking)	0,00	2 562,00
- pozostałe	3 862,53	554,98
gwarancja	0,00	0,00
Razem	18 501,92	12 278,15
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:		
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

Nota 24
Stan rezerw

	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	90,34	0,00	0,00	0,00	90,34
2. Na świadczenia pracownicze, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- na udzielone gwarancje i poręczenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	90,34	0,00	0,00	0,00	90,34

Nota 25
Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	15 953,33	0,00	0,00	15 953,33	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	15 953,33	0,00	0,00	15 953,33	0,00

Nota 26
Kapitał podstawowy

	2012	2011
1. Wysokość kapitału podstawowego	889 000,00	889 000,00
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	8 890 000,00	8 890 000,00
- akcje/udziały zwykłe	8 890 000,00	8 890 000,00
- akcje/udziały uprzywilejowane	0,00	0,00
3. Struktura własności, w tym:	8 890 000,00	8 890 000,00
- KDG Invest Limited	3 641 928,00	3 641 928,00
- Pozostali	5 248 072,00	5 248 072,00
4. Wartość nominalna jednej akcji/jednego udziału	0,10	0,10

Nota 27
Pozostałe tabele do noty do zmian w kapitałach własnych
Kapitał zapasowy

	2012	2011
Stan na początek okresu	8 343 803,69	5 939 037,58
zwiększenia	15 818,49	2 645 766,54
- dopłaty wspólników	0,00	0,00
- z podziału zysku	0,00	2 420 584,60
- z innych odpisów	15 818,49	225 181,94
- ze sprzedaży akcji/udziałów powyżej ich wartości nominalnej	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	241 000,43
- pokrycie straty	0,00	0,00
- inne	0,00	241 000,43
Stan na koniec okresu	8 359 622,18	8 343 803,69

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

	2012	2011
Stan na początek okresu	0,00	800 617,20
+ z tytułu zmian przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- z tytułu zmian przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
+ z tytułu aktualizacji środków trwałych netto	0,00	0,00
- z tytułu sprzedaży bądź likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
+ z tytułu aktualizacji inwestycji długoterminowych	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji inwestycji długoterminowych	0,00	1 026 617,20
+ z tytułu aktualizacji inwestycji krótkoterminowych	0,00	226 000,00
- z tytułu aktualizacji inwestycji krótkoterminowych	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji innych aktywów	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00

Pozostałe kapitały rezerwowe

	2012	2011
Stan na początek okresu	15 818,49	0,00
+ zwiększenia	0,00	241 000,43
- rezerwa na zakup akcji własnych	0,00	241 000,43
- zmniejszenia	15 818,49	225 181,94
- rozwiązanie rezerwy na zakup akcji własnych	15 818,49	225 181,94
Stan na koniec okresu	0,00	15 818,49

Zysk (strata) z lat ubiegłych

	2012	2011
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- odpis z zysku	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	2 120 179,40	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	2 120 179,40	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie z kapitału zapasowego	0,00	0,00
-	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 120 179,40	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 120 179,40	0,00

Nota 28**Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty)**

	2012	2011*
ZYSK / STRATA NETTO	-1 977 371,76	0,00
Fundusz zapasowy (+/-)	-1 977 371,76	0,00
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	0,00	0,00
Dywidendy dla wspólników (oprocentowanie kapitału)	0,00	0,00
Fundusz nagród	0,00	0,00
Cele społeczne	0,00	0,00
Dopłaty wspólników	0,00	0,00
Obniżenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00

* Za rok poprzedni faktyczny podział zysku (pokrycie straty)

Nota 29

Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa

	1. Wobec jednostek powiązanych	2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:					Razem
		Razem	a) z tytułu kredytów i pożyczek	b) z tytułu emisji papierów wartościowych	c) inne zobowiązania finansowe	d) inne	
Okres spłaty							
do roku							
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
od 1 roku do 3 lat							
początek okresu	0,00	116 354,85	116 354,85	0,00	0,00	0,00	116 354,85
koniec okresu	0,00	106 625,38	106 625,38	0,00	0,00	0,00	106 625,38
powyżej 3 lat do 5 lat							
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ponad 5 lat							
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem							
początek okresu	0,00	116 354,85	116 354,85	0,00	0,00	0,00	116 354,85
koniec okresu	0,00	106 625,38	106 625,38	0,00	0,00	0,00	106 625,38

Nota 30

Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi) (nota dowolna)

	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego						Razem na koniec roku obrotowego
		nieprzeterminowane	do 1 miesiąca	powyżej 1 mies. do 3 mies.	powyżej 3 mies. do 6 mies.	powyżej 6 mies. do 1 roku	powyżej 1 roku	
1. Wobec jednostek powiązanych	14 794,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 794,42	7 794,42
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) pozostałe	14 794,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 794,42	7 794,42
2. Wobec pozostałych jednostek	319 740,02	360 304,16	63 940,65	78 846,38	10 377,28	11 902,90	152,94	525 524,31
a) kredyty i pożyczki	21 686,67	10 427,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 427,22
b) z tytułu emisji dłużnych pap. wart.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	106 470,64	279 352,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	279 352,80
d) z tytułu dostaw i usług	22 901,26	14 929,12	21 040,33	20 627,74	10 377,28	11 902,90	0,00	78 877,37
- do 12 miesięcy	22 901,26	14 929,12	21 040,33	20 627,74	10 377,28	11 902,90	0,00	78 877,37
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na poczet dostaw	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, cel, ubezpiec. społ.	68 444,75	15 334,27	14 708,33	31 563,87	0,00	0,00	0,00	61 606,47
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	31 467,27	27 395,22	25 377,96	0,00	0,00	0,00	84 240,45
i) inne	100 236,70	8 793,48	796,77	1 276,81	0,00	0,00	152,94	11 020,00
Razem	334 534,44	360 304,16	63 940,65	78 846,38	10 377,28	11 902,90	7 947,36	533 318,73

Nota 31

Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych

Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2012	2011
Odsetki od lokat powyżej 3 miesięcy	0,00	0,00
Odsetki od udzielonych pożyczek	-37 407,79	-30 984,36
Odsetki od kredytów	25 816,75	29 336,84
Otrzymane i zarachowane dywidendy	-1,44	0,00
Zapłacone i zarachowane dywidendy	0,00	0,00
Pozostałe odsetki	2 301,19	0,00
Razem odsetki	-9 291,29	-1 647,52

Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw na zobowiązania	2012	2011
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	90,34	90,34
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Razem	90,34	90,34
Zmiana stanu	0,00	-2 370,97

Pozycja A.II.6. Zmiana stanu zapasów	2012	2011
Ogółem zapasy	5 655,56	137,80
Koszty zakupu	0,00	0,00
Aktualizacja wyceny zapasów	0,00	0,00
Razem	5 655,56	137,80
Zmiana stanu	-5 517,76	1 465,21

Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności	2012	2011
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	27 713,93	17 784,23
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	245 377,75	147 103,89
Razem należności brutto	273 091,68	164 888,12
Odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	15 953,33
Razem należności netto	273 091,68	148 934,79
Zmiana stanu należności	-124 156,89	657 016,06

Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez kredytów i pożyczek	2012	2011
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	7 794,42	14 794,42
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	525 524,31	319 740,02
Fundusze specjalne	0,00	0,00
Razem zobowiązania, w tym:	533 318,73	334 534,44
Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Inne zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Razem zobowiązania z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu nabycia (akcji) własnych	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Zobowiązania inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	79 352,80	106 470,64
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	10 427,22	21 686,67
Razem zobowiązania z działalności finansowej	89 780,02	128 157,31
Zobowiązania z działalności operacyjnej	443 538,71	206 377,13
Zmiana stanu zobowiązań	237 161,58	-758 444,00

Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2012	2011
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 006,00	7 339,32
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18 501,92	12 278,15
Razem	24 507,92	19 617,47
1. Zmiana stanu	-4 890,45	-2 266,26
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
2. Zmiana stanu	0,00	0,00
Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (1+2)	-4 890,45	-2 266,26

Pozycja A. II. 10. Inne korekty	2012	2011
Niepieniężne straty spowodowane zdarzeniami losowymi w składnikach działalności inwestycyjnej (plus)	0,00	0,00
Odpisy netto z tytułu utraty wartości, korygujące wartość składników aktywów trwałych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych (plus lub minus)	0,00	0,00
Umorzenie zaciągniętych kredytów i pożyczek (minus)	0,00	0,00
Umorzenie pożyczek długoterminowych (plus)	0,00	0,00
Odpisanie wartości środków trwałych w budowie, które nie dały efektu gospodarczego	0,00	0,00
Pozostałe	3 488 287,75	3 172 548,51
Razem	3 488 287,75	3 172 548,51
Zmiana stanu	315 739,24	3 172 548,51

Pozycja E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	2012	2011
Środki pieniężne w kasie	115 547,81	97 990,56
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	935,61	1 485 826,42
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	0,00	0,00
Ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym	0,00	1 339,50
- czeki,	0,00	0,00
- weksle,	0,00	0,00
- inne	0,00	1 339,50
Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych	116 483,42	1 585 156,48
Zmiana środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych	1 468 673,06	-957 038,52
Wycena bilansowa środków pieniężnych	0,00	0,00
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Nota 32

Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo, które nie są objęte

Opis	Nazwa spółki	2012	2011
udzielone pożyczki (sprzedaż)	GoAdvisers Seed Capital	10 546,00	210 000,00
FV za czynsz najmu (sprzedaż)	GoAdvisers Seed Capital	7 680,00	9 446,40
Zakup akcji Alumast	KDG Invest Limited	0,00	75 000,00
Udzielenie pożyczki	KDG Invest Limited	0,00	900 000,00

Nota 33

Nazwa i siedziba Spółki	Procent posiadanych udziałów lub głosów	Stopień udziału w zarządzaniu	Wynik finansowy netto za ostatni rok obrotowy
GoAdvisers Seed Capital Sp. z o.o. Katowice	100	100	-24 926,47

Nota 34

Spółki nieobjęte konsolidacją i przyczyny odstąpienia od konsolidacji

Wyszczególnienie	GoAdvisers Seed Capital Sp. z o.o.
1. Procent i wartość nominalna udziałów w Spółce	100%
2. Mała grupa kapitałowa	
3. Konsolidacji dokonuje jednostka dominująca wyższego szczebla (nazwa i siedziba)	
4. Udziały jednostki zostały nabyte, zakupione lub pozyskane w innej formie z wyłącznym ich przeznaczeniem do późniejszej odsprzedaży w ciągu roku	
5. Występują ograniczenia w sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad jednostką	
6. Dane finansowe są nieistotne	X

Nota 35

Informacje o spółkach nieobjętych konsolidacją

Wyszczególnienie	GoAdvisers Seed Capital		Razem	
	początek roku	koniec roku	początek roku	koniec roku
1. Wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wynik finansowy netto	-13 485,34	-24 926,47	-13 485,34	-24 926,47
3. Kapitał własny, w tym:	-6 591,03	1 154 923,63	-6 591,03	1 154 923,63
a) kapitał podstawowy	5 000,00	1 180 000,00	5 000,00	1 180 000,00
b) kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00	0,00
c) kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00	0,00
d) zysk (strata) z lat ubiegłych	-11 591,03	-25 076,37	-11 591,03	-25 076,37
4. Wartość aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Przeciętne roczne zatrudnienie	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Inne (podać jakie)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 36
Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym
Ogółem, z tego:	9,00	11,00
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	8,00	10,00
- pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	0,00	1,00
- uczniowie	0,00	0,00
- osoby wykonujące pracę nakładczą	0,00	0,00
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	1,00	0,00

Nota 37
Wynagrodzenia, łącznie z

	2012	2011
Wynagrodzenie Zarządu	227 457,56	561 070,78
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	0,00	0,00

Nota 38
Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

Wyszczególnienie	2012	2011
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	5 811,75	5 811,75
Inne usługi poświadczające	0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
Razem	5 811,75	5 811,75

3.3. **Opinia biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku**

ADVISOR

Zespół Rewidentów Księgowych „ADVISOR” Spółka z o.o.

40-079 KATOWICE ul. GLIWICKA 4/7

tel./ fax (032) 25-36-728

www.advisor.katowice.pl e-mail: zrk_advisor@interia.pl

NIP: 644-28-06-499 KRS 0000115632

Raiffeisen Bank Nr 71 17501035 0000 0000 0101 2002

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1780

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA**

dla

Rady Nadzorczej i Zgromadzenia Akcjonariuszy

Letus Capital Spółka Akcyjna

w Katowicach

za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Letus Capital S.A. z siedzibą w Katowicach przy ulicy Kościuszki 43/7, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 5 576 893,32 złotych,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości 1 951 504,07 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału o 1 951 504,07 złotych,

- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku opisujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 1 468 673,06 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

Kierownik jednostki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało 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:

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

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

przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Letus Capital SA na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku. Zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Jest ono zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa. Nie wnosząc zastrzeżeń do badanego sprawozdania finansowe zwracamy uwagę, że sprawozdanie finansowe za 2011 r. nie zostało złożone do publikacji w Monitorze Polskim B.

Sprawozdanie z działalności jednostki za 2012 r. 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


.....
Teresa Choroszyńska
nr ewid. 6772

Katowice, 17 maja 2013 r.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych pod nr 1780:

PREZES ZARZĄDU

mgr Teresa Choroszyńska
biegły rewident 6772

ZESPÓŁ REWIDENTÓW KSIĘGOWYCH
ADVISOR Sp. z o.o.
40-079 Katowice, ul. Gliwicka 4/7
tel./fax (032) 25-36-728
NIP 644-28-06-499

3.4. Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

ADVISOR

Zespół Rewidentów Księgowych „ADVISOR” Spółka z o.o.

40-079 KATOWICE ul. GLIWICKA 4/7

tel./ fax (032) 25-36-728

www.advisor.katowice.pl e-mail: zrk_advisor@interia.pl

NIP: 644-28-06-499 KRS 0000115632

Raiffeisen Bank Nr 71 17501035 0000 0000 0101 2002

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1780

RAPORT

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Letus Capital Spółka Akcyjna

Katowice, ul. Kościuszki 43/7

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE PORZĄDKOWE I INFORMACJE WSTĘPNE

1. Badana Spółka działa pod nazwą Letus Capital Spółka Akcyjna w Katowicach przy ulicy Kościuszki 43/7.
2. Jednostka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000310902 w dniu 1 sierpnia 2008 roku.

Spółka Letus Capital SA została utworzona z przekształcenia Spółki GoAdvisers Sp. z o.o. Statut Spółki został utworzony w postaci aktu notarialnego przed Notariuszem Bożeną Górską – Wolnik w dniu 17 czerwca 2008 roku (Rep. 9569/2008).

Spółka GoAdvisers Sp. z o.o. została powołana na czas nieokreślony w oparciu o akt notarialny Rep. A numer 1577/90 z dnia 1 marca 1990 r. sporządzony przed p.o. Notariuszem Asesorem Notarialnym Markiem Wieczorkiem w Państwowym Biurze Notarialnym w Sosnowcu jako TAG spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Aktem notarialnym Rep. A nr 8561/2007 z dnia 5 października 2007 roku sporządzonym przed notariuszem Marcinem Gregorczykiem z Kancelarii Notarialnej w Katowicach nastąpiła zmiana nazwy spółki na GoAdvisers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Spółka otrzymała numer KRS 0000141129 w dniu 28 listopada 2002 roku). Aktem notarialnym Rep.A nr 2023/2012 z dnia 28.06.2012 roku sporządzonym przed notariuszem Sławomirem Namielskim z Kancelarii Notarialnej w Warszawie nastąpiła zmiana nazwy spółki z GoAdvisers Spółka Akcyjna na Letus Capital Spółka Akcyjna.

3. Spółka posiada numery identyfikacyjne:
 - REGON 003442419
 - NIP 634-013-51-27
4. Przedmiotem działalności Spółki w głównej mierze jest:

- 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
 - 64.20.Z Działalność holdingów finansowych,
 - 64.30.Z Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
 - 66.30.Z Działalność związana z zarządzaniem funduszami.
5. Spółkę reprezentuje Zarząd a w jego skład na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodzi:
- Prezes Zarządu Adam Guz
 - Członek Zarządu Wojciech Tomikowski.
6. Organem nadzoru Spółki jest Rada Nadzorcza. Na dzień 31 grudnia 2012 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:
- Przemysław Cywiński
 - Cezary Kubacki
 - Grzegorz Puton
 - Artur Stechmiller
 - Maciej Piwowski.
7. Kapitał podstawowy Spółki na 31 grudnia 2012 roku wynosił 889 000,00 złotych i dzielił się na 8 890 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Kapitał w 2012r nie uległ zmianie.

Nazwa (Imię i nazwisko) Akcjonariusza	31.12.2012			31.12.2011		
	liczba akcji	Wartość nominalna (w złotych)	% udział w kapitale	liczba akcji	Wartość nominalna (w złotych)	% udział w kapitale
KDG Invest Limited	3 641 928	364 192,80	40,9	3 641 928	364 192,80	40,9

Pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji	5 248 072	524 807,20	59,1	5 248 072	524 807,20	59,1
SUMA	8 890 000	889 000	100,00	8 890 000	889 000,00	100,00

8. Średnioroczne zatrudnienie w 2012 r. wynosiło 9 osób.
 9. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
 10. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez Zespół Rewidentów Księgowych „ADVISOR” Sp. z o.o. pod kierunkiem biegłego rewidenta Pani Teresy Choroszyńskiej nr ew. 6772 i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 28 czerwca 2012 roku Uchwałą nr 6 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, zaś uchwałą nr 8 zdecydowało o pokryciu straty za rok obrotowy 2011 w kwocie 2 120 179,40 z zysków z okresów przyszłych.
- Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku złożono do Sądu Rejestrowego w dniu 12 lipca 2012 roku i do Urzędu Skarbowego w dniu 5 lipca 2012 roku. Sprawozdanie finansowe nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B.
11. Bilans zamknięcia 2011 roku został prawidłowo wprowadzony jako bilans otwarcia 2012 roku.
 12. Zespół Rewidentów Księgowych „ADVISOR” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach przy ulicy Gliwickiej 4/7, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1780 został wybrany Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18.12.2012 roku do zbadania sprawozdania jednostki za 2012 rok. Zarówno podmiot uprawniony, jak i badający w jego imieniu biegły rewident Pani Teresa Choroszyńska nr ew. 6772 stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Badanie właściwe przeprowadzono w okresie od 18-19 kwietnia i 16 maja 2013 roku.

14. Badana jednostka udostępniła żądane dokumenty, dane i informacje oraz udzieliła wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, a także przedłożyła oświadczenia o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych roku obrotowego oraz o nie wystąpieniu zdarzeń istotnych po dacie bilansu, mogących mieć wpływ na wynik finansowy.

15. Sprawozdanie finansowe obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 5 576 893,32 złotych,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości 1 951 504,07 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału o 1 951 504,07 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku opisujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 1 468 673,06 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

Pozycja (w tysiącach złotych)	2012	2011	2010
Suma bilansowa	5 576,9	7 339,3	11 226,0
Aktywa trwałe	3 501,4	3 498,8	3 778,3
Kapitał własny	4 936,9	6 888,4	10 003,8
<i>W tym wynik finansowy</i>	-1 951,5	-2 120,2	2 420,6
Przychody ze sprzedaży	81,5	1 152,7	1 454,2

Wykaz węzłowych wskaźników charakteryzujących działalność jednostki zawiera poniższe zestawienie:

Nazwa wskaźników	Metoda wyliczeń	2012	2011	2010
Rentowność majątku (ROA) w %	<u>Zysk netto</u> Majątek ogółem	-34,99	-28,89	21,56
Rentowność kapitałów własnych (ROE) w %	<u>Zysk netto</u> Kapitał własny	-39,53	-30,78	24,2
Płynność bieżąca I stopnia	<u>Aktywa obrotowe</u> Zobowiązania bieżące	3,89	11,48	6,75
Płynność szybka II stopnia	aktywa obrotowe - zapasy- krótkoterm. Roz. <u>Międzyokresowe</u> Zobowiązania bieżące	3,85	11,41	6,74
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	środki pieniężne i inne <u>aktywa pien.</u> Zobowiązania bieżące	0,22	4,74	0,57
Pokrycie majątku własnymi kapitałami w %	<u>Kapitały własne + rezerwy</u> Majątek ogółem	88,52	93,85	89,13
Relacja zobowiązań do kapitałów własnych	<u>Zobowiązania</u> Kapitały własne	0,13	0,06	0,11

Spółka w bieżącym roku osiągnęła stratę netto w wysokości 1 951,5 tys. złotych przy stracie 2 120 ,1 tys. w 2011 roku. Wygenerowana strata spowodowana została pogorszeniem wyniku na sprzedaży (osiągnięto stratę w kwocie 1 233 tys. zł) i wygenerowaniem kosztów finansowych z tytułu aktualizacji wartości inwestycji oraz straty ze zbycia inwestycji. Spółka ponadto zmniejszyła swoje przychody ze sprzedaży o 93 % przy jednoczesnym obniżeniu kosztów operacyjnych o 33 %.

Rentowność majątku i kapitałów w badanym okresie uległa znacznemu pogorszeniu i osiągnęła wartości ujemne.

Spółka obniżyła wskaźniki płynności szybkiej i bieżącej oraz uzyskała niższy wskaźnik wypłacalności gotówkowej. Wskaźniki te kształtują się w dalszym ciągu na optymalnym poziomie. Spółka nie powinna mieć problemów z bieżącym regulowaniem zobowiązań w najbliższym okresie.

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym wynosi 88,5 % i zmniejszył się w stosunku do ubiegłego roku o 5%. Oznacza to, iż Spółka w mniejszym stopniu niż w 2011 r. finansuje swoją działalność kapitałami własnymi. Analiza wskaźników wskazuje, że Spółka ma możliwość kontynuowania działalności w roku następnym po badanym.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. KSIĘGI RACHUNKOWE

Badana jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości (polityka rachunkowości), stosownie do art. 10 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości. Polityka rachunkowości została przyjęta przez Zarząd w dniu 1 sierpnia 2008 roku. Księgowość firmy jest prowadzona w oparciu o Zakładowy Plan Kont stanowiący załącznik do polityki rachunkowości.

Księgi prowadzone są z zachowaniem wymogów określonych w przepisach rozdz. 8 ustawy o rachunkowości. Prowadzenie ich powierzono Spółce TAX- NET S.A. z siedzibą w Katowicach przy ulicy Ordona 7. Do prowadzenia ksiąg rachunkowych jest używany program SAGE Symfonia Finanse i Księgowość wyprodukowany przez firmę Sage Sp. z o.o. z Warszawy. Dokumentacja systemu przetwarzania danych obejmuje charakterystykę opisową stosowanych programów komputerowych według poszczególnych programów (zasady obliczeń, ewidencji, kontroli i wydruków) oraz ich wykorzystywania podczas przetwarzania danych. Jednostka przechowuje zbiory na wydrukach papierowych, a ponadto dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych. Okresy przechowywania danych zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości.

W badanej jednostce przestrzegana jest zasada zapisów w porządku chronologicznym – według poszczególnych okresów sprawozdawczych i systematycznym – w układzie poszczególnych kont.

Dowody księgowe przed ich zaewidencjonowaniem są sprawdzane, oznaczane i dekretowane z zachowaniem ciągłości i terminowości zapisów w księgach handlowych. Kontrola ma charakter kontroli rachunkowej, merytorycznej i funkcjonalnej. Kontrola wewnętrzna zapewnia kompletowanie dokumentacji źródłowej niezbędnej do należytego funkcjonowania

jednostki. Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej.

Podczas planowania badania sprawozdania finansowego jednostki wzięto pod uwagę system kontroli wewnętrznej w celu określenia procedur tego badania. Dokonano wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- udokumentowanie operacji gospodarczych,
- prowadzenie przy użyciu komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- poprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej, można ogólnie uznać za poprawny. Celem naszego badania nie było wyrażanie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

W czasie badania nie stwierdzono braku zapewnienia przez kontrolę wewnętrzną kompletnego i poprawnego ujęcia, udokumentowania i sprawdzenia:

- przychodów i rozchodów materiałów i usług oraz związanych z tym faktur,
- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

- w drodze spisu z natury:

gotówki w kasie

na dzień 31.12.2012 r.

- w drodze potwierdzenia sald:

rozrachunki z odbiorcami	na dzień 31.10.2012 r.
środki na rachunkach bankowych	na dzień 31.12.2012 r.
• w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:	
rozliczenia międzyokresowe	na dzień 31.12.2012 r.
kapitały własne	na dzień 31.12.2012 r.

Różnic inwentaryzacyjnych nie stwierdzono.

2. INFORMACJE O ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wszystkie szczegółowe informacje o pozycjach sprawozdania finansowego znajdują się w Informacji dodatkowej sporządzonej przez Spółkę.

3. WPROWADZENIE I DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dane i informacje zawarte w tej części sprawozdania finansowego są merytorycznie zgodne z danymi wykazanymi w bilansie oraz rachunku zysków i strat, w sposób poprawny odzwierciedlają stan faktyczny. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia są zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości.

4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

6. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Dane finansowe zawarte w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 ustawy o

rachunkowości. Przedstawione dane oparte są na sprawozdaniu finansowym, sporządzonym za badany okres.

7. POZOSTAŁE USTALENIA

Zgodnie ze złożonym przez Kierownika Jednostki oświadczeniem, do zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym, które mogłyby mieć istotny wpływ na wynik finansowy wykazany w załączonym sprawozdaniu finansowym.

D. UWAGI KOŃCOWE

W trakcie badania nie stwierdzono przypadków naruszania prawa.

W wyniku przeprowadzonego badania należy uznać, że sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 roku sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi przepisami i odzwierciedla wynik finansowy oraz sytuację majątkową przedsiębiorstwa na ten dzień.

Niniejszy raport zawiera 10 stron kolejno numerowanych i paraflowanych przez biegłego rewidenta.

Kluczowy biegły rewident:

.....

Teresa Choroszyńska

Nr ewid. 6772

Katowice, 17 maja 2013 r.

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych pod nr 1780:


PREZES ZARZĄDU

mgr Teresa Choroszyńska
biegły rewident 6772

ZESPÓŁ REWIDENTÓW KSIĘGOWYCH
ADVISOR Sp. z o.o.
40-079 Katowice, ul. Gliwicka 4/7
tel./fax (032) 25-36-728
NIP 644-28-06-499

4. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2012

4.1. Stan prawny

Firma	LETUS CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA
Nazwa skrócona	LETUS CAPITAL S.A.
Siedziba	Katowice, Polska
Adres siedziby	40-048 Katowice, ul. Kościuszki 43/7

4.2. Władze Spółki

Zarząd:

na dzień 31.12.2012:

- Adam Guz - Prezes Zarządu
- Wojciech Tomikowski - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

w okresie od 01.01.2012 do 31.01.2012:

- Pan Piotr Szczeszek - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pani Katarzyna Dolipska-Guz - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Grzegorz Drozdowski - Członek Rady Nadzorczej
- Pani Agnieszka Brąszewska-Zalewska - Członek Rady Nadzorczej

W związku z rezygnacją w dniu 31.01.2012 r. Pani Agnieszki Brąszewskiej-Zalewskiej z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz w dniu 20.02.2012 r. rezygnacji Pani Katarzyny Dolipskiej-Guz z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, w dniu 15.06.2012 r. Rada Nadzorcza na podstawie § 13 ust. 3 Statutu Spółki powołała dwóch członków tymczasowych Pana Artura Stechmillera oraz Pana Grzegorza Putona, którzy wykonywali swoje obowiązki w Radzie Nadzorczej do czasu powołania brakujących członków Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie.

W dniu 28 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o powołaniu z dniem odbycia się Walnego Zgromadzenia Pana Cezarego Kubackiego oraz Pana Artura Stechmillera do składu Rady Nadzorczej Spółki.

W związku z rezygnacją w dniu 31.07.2012 r. Pana Piotra Szczeszka z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz rezygnacji Pana Grzegorza Drozdowskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, w dniu 7.11.2012 r. Rada Nadzorcza na podstawie § 13 ust. 3 Statutu Spółki powołała dwóch członków tymczasowych Rady Nadzorczej - Pana Przemysława Cywińskiego oraz Pana Grzegorza Putona, którzy wykonują swoje obowiązki w Radzie Nadzorczej do czasu powołania brakujących członków Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 07.11.2012 do 31.12.2012:

- Pan Przemysław Cywiński - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Cezary Kubacki - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Maciej Piwowski - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Grzegorz Puton - Członek Rady Nadzorczej
- Pani Artur Stechmiller - Członek Rady Nadzorczej

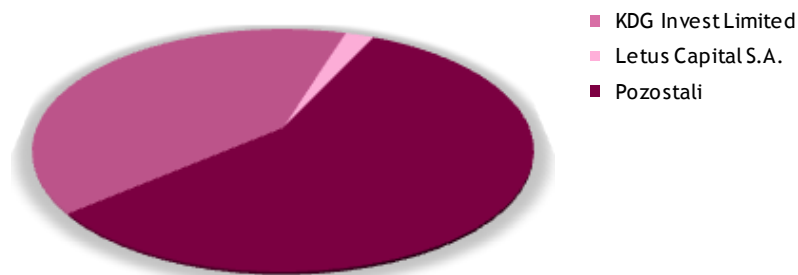
4.3. Struktura akcjonariatu

Tabela 1 Struktura akcjonariatu Letus Capital SA na dzień 31.12.2012 r.

	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
KDG Invest Limited	A,C	3 641 928	40,9	3 641 928	40,9
Pozostali	A-G	5 248 072	59,1	5 248 072	59,1
RAZEM		8 890 000	100,00	8 890 000	100,00

Źródło: Letus Capital SA

Rysunek 1 Struktura akcjonariatu Emitenta



Źródło: opracowanie własne na podstawie opublikowanych zawiadomień

4.4. Opis działań Zarządu w roku 2012

W dniu 2 stycznia 2012 roku na podstawie Uchwały nr 3/2012 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA Letus Capital został z dniem 2 stycznia 2012 roku skreślony z listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz z listy Autoryzowanych Doradców na Catalyst. W opinii Giełdy Emitent działając jako Autoryzowany Doradca spółki Avtech Aviation & Engineering plc (Avtech) nie zachował należytej staranności przy badaniu rzetelności informacji dotyczących tej spółki co zdaniem Giełdy uniemożliwiło inwestorom kompleksową ocenę ryzyk związanych z inwestycją w papiery wartościowe tej spółki i zostało przez Giełdę uznane za naruszenie bezpieczeństwa obrotu oraz interesu uczestników tego obrotu.

W opinii Zarządu Letus Capital SA zarzuty te nie miały podstaw, dlatego też w dniu 10 stycznia 2012 roku skierował do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy w przedmiocie skreślenia z listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz z listy Autoryzowanych Doradców na Catalyst.

Po rozpatrzeniu wniosku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych uchwałą nr 82/2012 z dnia 24 stycznia 2012 roku utrzymał w mocy Uchwałę nr 3/2012 z dnia 2 stycznia 2012 roku dotyczącą skreślenia Letus Capital z listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz z listy Autoryzowanych Doradców na Catalyst, jednocześnie postanawiając, że spółka Letus Capital lub jej ewentualny następca prawny lub faktyczny może złożyć wniosek o wpis na listę Autoryzowanych Doradców po upływie 12 miesięcy od dnia podjęcia niniejszej uchwały, a wniosek zostanie rozpatrzony z uwzględnieniem okoliczności, które będą znane w dacie jego złożenia.

W dniu 5 stycznia 2012 roku Letus Capital SA złożył do jednostki policji właściwej ze względu na aktualną siedzibę spółki Avtech Aviation & Engineering zawiadomienie o możliwości popełnienia przestępstwa przez osoby zarządzające spółką. Zawiadomienie złożone zostało w związku z planami dochodzenia odszkodowania, z myślą o akcjonariuszach poszkodowanych w wyniku ogłoszenia likwidacji brytyjskiego podmiotu.

W obliczu braku możliwości działania w charakterze Autoryzowanego Doradcy przynajmniej w 2012 roku, Zarząd Emitenta podjął decyzję o skupieniu się na obszarze inwestycji, które dotychczas stanowiły główne źródło przychodów Spółki. Jednocześnie podjęte zostały działania mające na celu optymalizację kosztów stałych - zredukowany został zespół zajmujący się działalnością AD oraz ograniczono do niezbędnego minimum wydatki marketingowe. Decyzja Giełdy o skreśleniu z listy Autoryzowanych Doradców nie wpłynęła na działania biznesowe podejmowane w ramach niezależnego pionu inwestycyjnego.

W pierwszym kwartale 2012 roku nastąpiła zmiana w strukturach organów Emitenta. W dniu 4 stycznia 2012 roku rezygnację z funkcji Członka Zarządu Letus Capital SA ze skutkiem na koniec stycznia 2012 roku złożył Pan Bartosz Zalewski. W dniu 31 stycznia 2012 roku Emitent otrzymał oświadczenie Pani Agnieszki Brąszewskiej-Zalewskiej, a następnie w dniu 20 lutego 2012 roku oświadczenie Pani Katarzyny Dolipskiej-Guz o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Letus Capital SA. W obu przypadkach - ze skutkiem natychmiastowym. Od tego czasu Rada Nadzorcza funkcjonowała w trzyosobowym składzie: Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Piotr Szczeszek, Członek Rady Nadzorczej Pan Grzegorz Drozdowski oraz Członek Rady Nadzorczej Pan Maciej Piwowski.

W dniu 12 stycznia 2012 roku Emitent otrzymał decyzję Dyrektora Działu Rozwoju Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA, na mocy której Emitent został ponownie zobowiązany do posiadania Animatora Rynku. W wyniku realizacji obowiązku wynikającego z § 9 ust. 2c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Zarząd Spółki Letus Capital SA podpisał w dniu 16 stycznia 2012 roku stosowną umowę z Domem Maklerskim PKO BP. Zgodnie z postanowieniami ww. umowy Dom Maklerski PKO BP zobowiązał się do pełnienia funkcji Animatora Rynku dla akcji Emitenta i rozpoczęcia wykonywania zadań z dniem 18 stycznia 2012 roku. Zgodnie z Komunikatem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 18 stycznia 2012 roku o rozszerzeniu uczestnictwa Członka Giełdy Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski SA, Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie pełnienie zadań Animatora Rynku dla akcji spółki (PLGDVIS00018) rozpoczął z dniem 19 stycznia 2012 roku.

W wyniku weryfikacji przeprowadzonej przez Biuro Informacji Gospodarczej InfoMonitor SA, Spółka Letus Capital otrzymała Zaświadczenie „FIRMA WIARYGODNA FINANSOWO” oznaczające, iż według stanu na dzień 25 stycznia 2012 roku nie posiadała zaległego zadłużenia (tj. w przypadku dłużnika niebędącego konsumentem łącznego zadłużenia wobec wierzyciela przekraczającego 500 zł oraz wymagalnego od co najmniej 60 dni - zgodnie z Dz.U. z 2010 roku Nr 81, poz. 530, z późn. zm.) ujawnionego w: Rejestrze Dłużników BIG InfoMonitor, bazach danych Biura Informacji Kredytowej, Systemie Bankowy Rejestr Związku Banków Polskich.

W celu realizacji przyjętej strategii Zarząd Letus Capital SA w dniu 1 lutego 2012 roku poinformował o dokonaniu przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników GoAdvisers Seed Capital sp. z o.o. (spółki portfelowej Emitenta), podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 5 000 zł (pięć tysięcy złotych) do kwoty 1 180 000 zł (jeden milion sto osiemdziesiąt tysięcy złotych), tj. o kwotę 1 175 000 zł (jeden milion sto siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych), poprzez ustanowienie 23 500 (dwadzieścia trzy tysiące pięćset) nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy. Udziały w podwyższonym kapitale zakładowym w całości zostały objęte i opłacone przez jedynego wspólnika - Spółkę GoAdvisers SA. Funkcję Prezesa Zarządu GoAdvisers Seed Capital objął Pan Adam Guz. W dniu 29 lutego 2012 roku Postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenie kapitału zakładowego i zmiany w umowie spółki zależnej zostały zarejestrowane.

W I kwartale 2012 roku Zarząd podjął działania mające na celu pozyskanie nowych klientów w ramach działalności corporate finance, głównie w obszarze M&A. W ich wyniku nawiązano współpracę z nowym klientem. Przedmiotem prac Letus Capital w ramach projektu miało być pozyskanie kapitału oraz kompleksowe doradztwo przy realizacji całego projektu. Prowadzone były również rozmowy z kolejnymi potencjalnymi klientami.

Na przełomie IV kwartału 2011 roku i I kwartału 2012 roku Letus Capital SA dokonał rozbudowy działu Relacji Inwestorskich. Modyfikacja strony internetowej, w tym rozbudowa wersji angielskiej serwisu inwestorskiego, prezentacja archiwalnych statystyk notowań, zebranie i udostępnienie regulacji rynku kapitałowego obowiązujących spółki notowane w ASO, przedstawienie wyczerpujących informacji nt. notowanych akcji Emitenta z prezentacją dat wprowadzenia do obrotu poszczególnych serii, prezentacja danych finansowych w wersji edytowalnej (*.xlsx oraz *.ods) oraz wybranych publikacji ekspertów Letus Capital SA (m.in. dla Magazynu Ekonomicznego Home & Market, Gazety MSP, Pulsu Biznesu, Miesięcznika Kapitałowego, Magazynu Portfel.pl), oraz cytowanych w prasie wypowiedzi (Dziennik Gazeta Prawna, Parkiet, Puls Biznesu, Forbes, Bloomberg Businessweek, Rzeczpospolita, Miesięcznik Kapitałowy, Akcjonariusz) spowodowały, iż Letus Capital SA został wyróżniony w organizowanym przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych konkursie „ZŁOTA STRONA EMITENTA”. Stowarzyszenie ogłosiło w dniu 1 lutego 2012 roku wyniki I etapu, kwalifikując Spółkę do II etapu piątej edycji konkursu na najlepszą stronę internetową spółki giełdowej.

W I etapie konkursu oceniono strony internetowe 749 polskich oraz zagranicznych spółek giełdowych, których akcje notowane były w dniu 2 listopada 2012 roku na GPW, w tym także na rynku NewConnect. Do II etapu zakwalifikowano 54 podmioty, które zyskały najwyższą punktację, tym samym strona internetowa Letus Capital SA znalazła się w gronie 7% najlepszych merytorycznie stron spółek publicznych. Ocenie podlegała dostępność witryny, jej zawartość informacyjna, jakość oraz szybkość komunikacji z inwestorem, pozycjonowanie w wyszukiwarkach, a także angielska wersja serwisu. Istotnym czynnikiem był również czas odpowiedzi na pytania kierowane do spółek przez wirtualnych inwestorów. Zdaniem Stowarzyszenia wyróżnione spółki wykazały się wysokim i bardzo wyrównanym poziomem zawartości rzeczowej witryn internetowych.

W drugim kwartale 2012 roku doszło do zmian w strukturze portfela inwestycyjnego Emitenta. W kwietniu i maju br. na skutek dokonanych transakcji sprzedaży wszystkich 7 690 udziałów w Giełdowym Domu Maklerskim sp. z o.o. (GDM) Emitent dokonał całkowitego wyjścia z tej inwestycji. Decyzja o sprzedaży udziałów w GDM podyktowana była przedłużającym się procesem uzyskania zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, potencjalnym ryzykiem

odmowy udzielenia zezwolenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, a także relatywnie - wobec aktualnej sytuacji na rynku kapitałowym - dużymi nakładami inwestycyjnymi wiążącymi się z uruchomieniem działalności maklerskiej. Po przeprowadzeniu analizy ryzyk i potencjalnych korzyści z realizacji przedsięwzięcia, a także powstałej możliwości szybkiego wyjścia z inwestycji, Zarząd Emitenta podjął decyzję o sprzedaży wszystkich udziałów.

W czerwcu 2012 roku nastąpiło zwiększenie zaangażowania w inną Spółkę portfelową - ASSG SA, gdzie Emitent objął akcje nowej emisji o wartości 375.000 zł (trzysta siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych). Po rejestracji podwyższenia kapitału ASSG SA, Emitent zwiększył zaangażowanie w akcjonariacie tej spółki i posiadał 40,76% udziału w kapitale zakładowym i tyleż samo głosów na Walnym Zgromadzeniu ASSG SA.

Okres drugiego kwartału 2012 roku był czasem dostosowywania do modyfikacji strategii Emitenta i skupieniu się na prowadzeniu działalności w obszarze doradztwa korporacyjnego (corporate finance) oraz działalności inwestycyjnej. Wzmocnienie aktywności w sektorze usług doradczych przy transakcjach fuzji i przejęć, w którym z powodzeniem Emitent funkcjonuje od ponad 20 lat ma na celu osiągnięcie pozycji lidera w sektorze M&A wśród małych i średnich przedsiębiorstw. Jednym z elementów strategii, który wpisuje się realizację niniejszych planów była decyzja o zmianie firmy na Letus Capital S.A., która została podjęta na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 28 czerwca 2012 roku. W dniu 7 sierpnia br. Emitent otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 27 lipca 2012 roku, o zarejestrowaniu zmiany nazwy spółki GoAdvisers S.A. na Letus Capital S.A.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28 czerwca 2012 roku do Zarządu Emitenta na funkcję Członka Zarządu powołany został Pan Wojciech Tomikowski. Rozszerzenie składu Zarządu również wpisuje się w strategię Emitenta osiągnięcia pozycji lidera w sektorze M&A wśród małych i średnich przedsiębiorstw. Pan Wojciech Tomikowski, który posiada 20-letnie doświadczenie na rynku dzięki pracy dla wielu międzynarodowych firm w Ameryce Płd., Rosji, Chinach oraz Europie Zachodniej, wzmocnił zespół Emitenta i poszerzył grono kontaktów biznesowych, które wykorzystywane będą w prowadzonej działalności doradczej.

W III kwartale 2012 roku kontynuowane były działania mające na celu zakończenie prac (głównie negocjacji) w ramach realizowanych projektów doradczych. Oprócz zleceń już pozyskanych Zarząd odbył szereg spotkań z potencjalnymi klientami, które wskazywały, że na rynku istnieje zapotrzebowanie na usługi z zakresu corporate finance i M&A wśród małych i średnich przedsiębiorstw, które są klientem docelowym Emitenta.

W okresie III kwartału nawiązane zostały również bezpośrednie kontakty z inwestorami azjatyckimi (głównie fundusze PE), które wyraziły chęć inwestowania na rynku Europy Środkowo-Wschodniej, w tym Polski. Niewykluczone, że kontakty te w przyszłości zaowocują nawiązaniem współpracy przy konkretnym projekcie w przypadku, gdy inwestor wyrazi zainteresowanie projektem przedstawionym przez Emitenta. Potencjał taki cały czas istnieje, gdyż przedstawiciele Letus Capital są w stałym kontakcie ze stroną inwestorów azjatyckich i przedstawiają im projekty, przy których pracuje Emitent.

Wraz z Prezesem Spółki, w trzecim kwartale 2012 roku Pan Tomikowski prowadził kilka projektów M&A jak również pośrednictwa w sprzedaży przedsiębiorstw. Z uwagi na długoterminowy charakter projektów i rozległy obszar zadań do wykonania przez Emitenta i współpracujące z nim fundusze (inwestycyjne, private equity, fundusze kapitału zaangażowanego i inne) - w tym między innymi ocena atrakcyjności i szans spółki-celu inwestycyjnego na pozyskanie inwestora, przygotowanie profesjonalnej prezentacji inwestorskiej, research rynku, negocjacje i ustalenie warunków transakcji, due diligence tych podmiotów - oraz w obliczu niestabilnej sytuacji na rynkach finansowych, a tym samym wysokim ryzykiem inwestycyjnym, w trzecim kwartale nie sfinalizowano żadnego z prowadzonych projektów. Realizacja części z nich, po szerokich konsultacjach potencjalnych inwestorów z menedżerami spółek-celów inwestycyjnych, została przesunięta na pierwsze półrocze 2013 roku. Niemniej, Spółka wciąż pozyskiwała nowe projekty doradcze, które również uzależnione będą od sukcesu końcowego, dlatego też wynagrodzenie Emitenta będzie wypłacane w postaci tzw. success-fee.

W dniu 7 sierpnia 2012 roku Emitent otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 27 lipca 2012 roku, o zarejestrowaniu zmiany firmy spółki GoAdvisers S.A. na Letus Capital S.A. W związku ze zmianą nazwy Spółki, zarejestrowane zostały zmiany w Statucie Emitenta, o czym ten informował w raporcie bieżącym nr 27/2012. Ponadto inwestorom została zaprezentowana nowa domena strony internetowej Emitenta oraz główny adres mailowy office@letuscap.com. W dniu 24 sierpnia br. Emitent

poinformował, iż w związku ze zmianą firmy Spółki, począwszy od dnia 27 sierpnia 2012 r. akcje Emitenta będą notowane pod nazwą skróconą „LETUS” i oznaczeniem „LET”.

Działania wykonane w IV kwartale 2012 roku obejmowały prace wykonane w ramach bieżących projektów, które dotyczyły sporządzenia takich dokumentów jak wyceny, biznes plany itp. Prace te były częścią większych projektów, które były w trakcie realizacji. W przypadku najważniejszego projektu spółki podpisany został list intencyjny opisujący główne założenia transakcji, co zwiększało szanse na pozytywne zakończenie projektu w pierwszych miesiącach 2013 roku.

Na początku 2013 roku znane będą wstępne wyniki spółek portfelowych Letus Capital, przy czym pod koniec 2012 roku wiadomo, iż jedna ze spółek osiągnie zaplanowany wynik finansowy na 2012 rok, co umożliwi Emitentowi przeprowadzenie ewentualnego procesu wyjścia z inwestycji. Proces taki będzie przeprowadzony pod warunkiem pozyskania inwestora i uzyskania satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji.

4.5. Czynniki ryzyka

Spółka zajmuje się inwestowaniem w przedsiębiorstwa we wczesnym stadium rozwoju charakteryzujące się wysokim potencjałem wzrostu, w ramach działalności inwestycyjnej typu VC/PE. Spółka zainteresowana jest kupnem udziałów/akcji spółek z sektora małych i średnich przedsiębiorstw, znajdujących się we wczesnej fazie rozwoju. Tego typu działalność związana jest z podwyższonym ryzykiem inwestycyjnym. Inwestycje Letus Capital SA opierają się na doświadczeniu osób weryfikujących projekty inwestycyjne pod kątem założeń finansowych, prawnych oraz biznesowych. Wskazane ryzyko jest ograniczane poprzez dokładną i szczegółową analizę ekonomiczno-finansową przedsiębiorstw oraz ich otoczenia jak również poprzez wspólne inwestycje z inwestorami indywidualnymi oraz instytucjonalnymi. Pracownikami Spółki są osoby posiadające bogate i długoletnie doświadczenie w dokonywaniu inwestycji tego rodzaju.

Na polskim rynku kapitałowym działa wiele firm prowadzących działalność z zakresu usług doradztwa kapitałowego. W przypadku Letus Capital SA ryzyko konkurencji jest ograniczane poprzez długoletnie doświadczenie, indywidualne podejście do klienta oraz kompleksowy zakres działań. Wiele zrealizowanych projektów w ramach usług doradztwa kapitałowego jest ważnym elementem wyróżniającym Spółkę i stanowi skuteczny atut w walce konkurencyjnej.

Na osiągane przez Spółkę wyniki finansowe oraz stopień realizacji określonych przez Zarząd celów ma wpływ wiele czynników makroekonomicznych, których kształtowanie się jest niezależne od działalności firmy. Są to m.in. dynamika produktu krajowego brutto, inflacja, zmiany w ustawodawstwie itp.

Niekorzystny trend kształtowania się czynników gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej przychody i wyniki. Ponadto może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej spółek portfelowych Letus Capital SA, co w skrajnych przypadkach (np. upadłość) może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągane przez Spółkę i jej sytuację. Ze względu na ogólnokrajowy i całkowicie niezależny od Spółki charakter opisanych czynników ryzyka Zarząd nie jest w stanie ocenić prawdopodobieństwa ich wystąpienia.

Działalność Spółki, w tym zyski z działalności inwestycyjnej, jest związana z koniunkturą panującą na rynkach kapitałowych, w tym szczególnie na rynku giełdowym. Koniunktura na rynku giełdowym jest zmienna i podlega charakterystycznym cyklom hossy-bessa, które trwają zwykle od kilku miesięcy do kilku lat, dlatego też wyniki finansowe Letus Capital SA mogą być zmienne i kształtować się pod wpływem panującej koniunktury. Pogarszająca się sytuacja na rynkach giełdowych całego świata może wiązać się z ryzykiem osiągnięcia gorszych wyników finansowych. Spółka ma ograniczony wpływ na tego typu ryzyko gdyż cykle giełdowe, ich początek lub koniec oraz czas trwania są bardzo trudne lub wręcz niemożliwe do dokładnego przewidzenia. Jednakże dywersyfikacja działań Zarządu poprzez inwestycje typu Venture Capital/Private Equity umożliwia Spółce nabywanie akcji/udziałów przedsiębiorstw w okresie dekonunktury po atrakcyjnych cenach, co w przyszłości pozwoli osiągnąć wysokie stopy zwrotu i przez to stanowi alternatywę dla złej sytuacji na rynkach giełdowych.

Zagrożeniem dla działalności Spółki są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność Spółki. Spółka minimalizuje ryzyko śledząc zmieniające się przepisy, jak również korzystając z pomocy prawnej wyspecjalizowanych kancelarii.

5. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ LETUS CAPITAL ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Poniższa tabela zawiera informacje nt. stosowania przez emitenta w roku obrotowym 2012 zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w załączniku nr 1 do Uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 31 października 2008 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” wraz ze wskazaniem okoliczności i przyczyn niezastosowania wskazanych zasad.

LP. ZASADA DOBRYCH PRAKTYK OBOWIĄZUJĄCA NA NEWCONNECT	STOSOWANIE ZASADY
1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK
KOMENTARZ: Spółka realizuje powyższą zasadę Dobrych Praktyk z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W związku z faktem, iż do tej pory bardzo rzadko zdarzyło się, aby w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy uczestniczył inny akcjonariusz poza głównym akcjonariuszem Spółki, dlatego transmitowanie obrad WZ przez Internet obecnie nie jest stosowane i Spółka nie planuje w najbliższym czasie wprowadzić zasady transmitowania, rejestracji i upubliczniania obrad walnego zgromadzenia.	
2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK
3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	-
3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK
3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK
3.3. opis rynku, na którym działa emitent wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK
KOMENTARZ: Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej życiorysy zawodowe Członków Zarządu.	
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK

LP. ZASADA DOBRYCH PRAKTYK OBOWIĄZUJĄCA NA NEWCONNECT	STOSOWANIE ZASADY
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy),	NIE DOTYCZY
KOMENTARZ: Spółka nie publikuje prognoz.	
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK
3.11. <i>(skreślony)</i>	-
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK
3.15. <i>(skreślony)</i>	-
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK
3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem	NIE DOTYCZY

LP. ZASADA DOBRYCH PRAKTYK OBOWIĄZUJĄCA NA NEWCONNECT	STOSOWANIE ZASADY
nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	
KOMENTARZ: Spółka nie podlega obowiązkowi posiadania umowy z Autoryzowanym Doradcą.	
3.20. informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK
3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK
3.22. <i>(skreślony)</i>	-
Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	
4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK
5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfstrefa.pl.	NIE
KOMENTARZ: Wszystkie stosowne informacje niezbędne dla inwestorów indywidualnych zamieszczane są na stronie internetowej Spółki, czego potwierdzeniem było zakwalifikowanie serwisu relacji inwestorskich Letus Capital SA do II etapu konkursu „Złota Strona Emitenta V”. Co więcej, do komunikacji z inwestorami Spółka wykorzystuje portal SlideShare oraz uczestniczy w organizowanej przez portal internetowy PB.pl Akcji Inwestor. Spółka nie wyklucza jednak możliwości wykorzystywania indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie www.gpwinfstrefa.pl w przyszłości.	
6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	NIE DOTYCZY
7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE DOTYCZY
8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE DOTYCZY

LP. ZASADA DOBRYCH PRAKTYK OBOWIĄZUJĄCA NA NEWCONNECT	STOSOWANIE ZASADY
9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	-
9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK
9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE DOTYCZY
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK
11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK
KOMENTARZ: Idea powyższej zasady jest realizowana, pomimo iż Spółka nie ma podpisanej umowy z Autoryzowanym Doradcą. Spółka jest w ciągłym kontakcie z mediami (prasa i telewizja) i inwestorami.	
12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK
13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK
13a. W przypadku otrzymania przez Zarząd emitent od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK
14. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK
15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których	TAK

LP. ZASADA DOBRYCH PRAKTYK OBOWIĄZUJĄCA NA NEWCONNECT

STOSOWANIE ZASADY

ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.

16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:

NIE

- informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,
- zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,
- informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,
- kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.

KOMENTARZ: W chwili obecnej zasada publikacji raportów miesięcznych nie jest stosowana przez Emitenta. Emitent prowadzi przejrzystą politykę informacyjną. Na stronie internetowej Spółki umieszczone są wszystkie opublikowane raporty bieżące i okresowe, harmonogram publikacji raportów okresowych oraz plany strategiczne Spółki. Specyfika działalności Emitenta (w tym kilkumiesięczne okresy realizowania prowadzonych projektów doradczych, czy nawet kilkuletnie projekty inwestycyjne) sprawia, że okresy kwartalne są najkrótszymi, z których Emitent może przedstawić widoczne rezultaty podjętych działań.

- 16a. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego z Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informacje wyjaśniającą zaistniałą sytuację.

TAK

17. (skreślony)

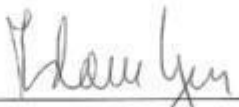
-

6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI

6.1. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności rocznego sprawozdania finansowego za rok 2012

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI LETUS CAPITAL S.A.

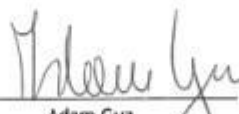
Działając jako Zarząd Spółki Letus Capital S.A. oświadczam, iż wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok 2012 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jego wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.


Adam Guz
Prezes Zarządu Letus Capital S.A.

6.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdania finansowego za rok 2012

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI LETUS CAPITAL S.A.

Działając jako Zarząd Spółki Letus Capital S.A. oświadczam, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. Zespół Rewidentów księgowych „ADVISOR” Sp. z o.o., w imieniu której działa Pani Teresa Choroszyńska, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2012, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto oświadczam, iż Pani Teresa Choroszyńska - biegły rewident, dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2012, spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.


Adam Guz
Prezes Zarządu Letus Capital S.A.

LET US ACHIEVE
YOUR GOALS

M&A PE Corporate Finance
letuscapitalisa.com
