



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej
Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości
Spółka Akcyjna
W
Katowicach
za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Polskiego Towarzystwa Wspierania Przedsiębiorczości S.A. w Katowicach

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. z siedzibą w Katowicach (40-114), ul. P. Ściegiennego 3 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

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



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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Objaśnienie uzupełniające opinię

Pragniemy zwrócić uwagę na fakt, iż wygenerowana przez spółkę zależną PTWP- OnLine Sp. z o.o. strata w roku badanym oraz w poprzednich okresach przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz połowę kapitału zakładowego, w związku z tym, zgodnie z art. 233 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd jest obowiązany niezwłocznie zwołać Zgromadzenie Wspólników w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.


Janina Krzemińska
Biegły rewident nr 9551

PKF Audyt Sp. z o.o.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
ODDZIAŁ REGIONALNY KATOWICE
40-048 KATOWICE, ul. Kościuszki 43
tel. 32 253 84 98, tel./fax 32 253 66 69
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925

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

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

17 czerwca 2013 r.



Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej Polskie Towarzystwo
Wspierania Przedsiębiorczości Spółka Akcyjna
w
Katowicach

za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

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

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	5
1.6.1.	Jednostka dominująca	5
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	5
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Skonsolidowany bilans	6
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
2.4.	Interpretacja wskaźników	8
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Zasady rachunkowości	10
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3.3.	Metoda konsolidacji	10
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji i ujemna wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia	10
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości	10
3.6.	Wylączenia konsolidacyjne	11
3.7.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.8.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	11
3.9.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11



1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Polskie Przedsiębiorstwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

ul. P. Ściegiennego 3, 40-114 Katowice

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	13.11.2008 r.
Numer rejestru:	KRS 0000316388
REGON:	273754180
NIP:	9542199882

1.1.4. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodził:

- Wojciech Kuśpik – Prezes Zarządu

W badanym roku obrotowym oraz do daty wydania opinii nie nastąpiły zmiany składu Zarządu.

1.2. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- PTWP – OnLine Sp. z o.o.
- Centrum Kreowania Liderów S.A.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. konsolidacją zostały objęte wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko:	Janina Krzemińska
Numer w rejestrze:	9551



1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma:	PKF Audyt Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Orzycka 6, lok. 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 19875
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	80.000 zł
Numer NIP:	725-10-13-699

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 29.04.2013 r., zawartą na podstawie uchwały nr 2/03/2013 Rady Nadzorczej z dnia 06.03.2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 13.06.2013 r. do 17.06.2013 r.

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

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011, konsolidacja jednostki zależnej została dokonana metodą pełną, a jednostki współzależnej – Centrum Kreowania Liderów S.A metodą praw własności.

Jednostka dominująca PTWP S.A w latach wcześniejszych nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego powołując się na artykuł 56 ust1 u. o r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok było sporządzone po raz pierwszy przez jednostkę dominującą w związku z debiutem na rynku NewConnect.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok było zbadane na potrzeby sporządzenia prospektu emisyjnego i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Polskiego Towarzystwa Wspierania Przedsiębiorczości S.A. z siedzibą w Katowicach (40-114), ul. P. Ściegiennego 3 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1 Jednostka dominująca

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r. zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 548, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.6.2 Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii biegłego rewidenta
PTWP Online Sp. z o.o.	PKF Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012 r	bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem
Centrum Kreowania Liderów S.A.	PKF Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012 r	bez zastrzeżeń

Konsolidacja w/w jednostek została dokonana metodą pełną.

Dominację PTWP S.A. w stosunku do spółki CKL S.A. wyznacza kryterium kierowania polityką finansową i operacyjną tej jednostki oraz decydujący wpływ na działalność tej spółki, który wynika z Par. 13 ust 2 Statutu spółki Centrum Kreowania Liderów S.A. a który wskazuje o bezpośrednim i rozstrzygającym wpływie na organizację danej jednostki przez Prezesa Zarządu, co szczegółowo zostało opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu zarządu z działalności spółki PTWP S.A.

2. Część analityczna raportu

2.1. Skonsolidowany bilans

AKTYWA	31-12-2012 zł	% sumy bilansowej	31-12-2011 zł	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne i prawne	489 305,22	6,2%	661 700,25	10,3%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	17 724,44	0,2%	147 206,10	2,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	188 460,23	2,4%	239 653,23	3,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28 684,00	0,4%	33 403,00	0,5%
	724 173,89	9,2%	1 081 962,58	16,8%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	5 747,17	0,1%	-	0,0%
Należności krótkoterminowe	1 905 506,13	24,2%	1 362 319,16	21,2%
Inwestycje krótkoterminowe	5 158 157,13	65,5%	3 726 211,98	57,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	78 640,32	1,0%	266 964,90	4,1%
	7 148 050,75	90,8%	5 355 496,04	83,2%
SUMA AKTYWÓW	7 872 224,64	100%	6 437 458,62	100%

PASYWA	31-12-2012 zł	% sumy bilansowej	31-12-2011 zł	% sumy bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	760 300,00	9,7%	760 300,00	11,8%
Udziały/Akcje własne	(598 566,92)	-7,6%	(797 988,52)	-12,4%
Kapitał zapasowy	1 575 164,84	20,0%	154 263,70	2,4%
Pozostałe kapitały rezerwowe	650 273,14	8,3%	800 000,00	12,4%
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	(1 248 723,04)	-15,9%	(296 124,74)	-4,6%
Zysk/(Strata) netto	2 061 088,13	26,2%	924 307,74	14,4%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	0,0%	-	0,0%
	3 199 536,15	40,6%	1 544 758,18	24,0%
Kapitały mniejszości	2 872 532,48	36,5%	2 716 311,45	42,2%
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	0,0%	-	0,0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	3 716,00	0,0%	-	-
Zobowiązania długoterminowe	5 520,70	0,1%	36 220,64	0,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 492 754,17	19,0%	1 753 642,33	27,2%
Rozliczenia międzyokresowe	298 165,14	3,8%	386 526,02	6,0%
	1 800 156,01	22,9%	2 176 388,99	33,8%
SUMA PASYWÓW	7 872 224,64	100,0%	6 437 458,62	100,0%



2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	2012 zł	% przychodów	2011 zł	% przychodów
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	26 827 656,26	100,0%	19 691 973,86	100,0%
Zmiana stanu produktów	-	0,0%	-	0,0%
	26 827 656,26	100,0%	19 691 973,86	100,0%
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	(411 793,59)	-1,5%	(462 306,40)	-2,3%
Zużycie materiałów i energii	(719 715,88)	-2,7%	(217 286,77)	-1,1%
Usługi obce	(12 278 380,80)	-45,8%	(9 758 997,73)	-49,6%
Podatki i opłaty	(147 308,65)	-0,5%	(103 996,63)	-0,5%
Wynagrodzenia	(6 108 631,60)	-22,8%	(4 414 797,84)	-22,4%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(455 139,84)	-1,7%	(290 902,72)	-1,5%
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 932 229,87)	-14,7%	(3 020 711,87)	-15,3%
	(24 053 200,23)	-89,7%	(18 268 999,96)	-92,8%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	2 774 456,03	10,3%	1 422 973,90	7,2%
Pozostałe przychody operacyjne				
Inne przychody operacyjne	59 001,83	0,2%	14 932,88	0,1%
	59 001,83	0,2%	14 932,88	0,1%
Pozostałe koszty operacyjne				
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(20 333,00)	-0,1%	(40 630,91)	-0,2%
Inne koszty operacyjne	(17 389,26)	-0,1%	(36 877,99)	-0,2%
	(37 722,26)	-0,1%	(77 508,90)	-0,4%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	2 795 735,60	10,4%	1 360 397,88	6,9%
Przychody finansowe				
Odsetki	177 906,77	0,7%	168 399,51	0,9%
Inne	3 849,10	0,0%	3,75	0,0%
	181 755,87	0,7%	168 403,26	0,9%
Koszty finansowe				
Odsetki	(17 615,23)	-0,1%	(27 974,09)	-0,1%
Inne	(3 579,37)	0,0%	(7 822,32)	0,0%
	(21 194,60)	-0,1%	(35 796,41)	-0,2%
Zysk/(Strata) na sprzedaży całości lub części udziałów	-	0,0%	-	0,0%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	2 956 296,87	11,0%	1 493 004,73	7,6%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
Odpis wartości firmy	129 481,66	0,5%	129 481,66	0,5%
	(178 374,35)	-	(178 374,35)	-
Zysk/(Strata) brutto	2 826 815,21	10,5%	1 185 148,72	6,0%
Podatek dochodowy	(578 867,00)	-2,2%	(443 580,00)	-2,3%
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządk. wycenianych metodą praw własności	-	0,0%	(178 374,35)	-
Zyski (straty) mniejszości	186 860,08	0,7%	(182 739,02)	0,0%
Zysk/(Strata) netto	2 061 088,13	7,7%	924 307,74	4,7%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2012	2011
1. Rentowność sprzedaży		
<u>wynik na sprzedaży brutto x 100%</u> przychody netto	10,3%	7,2%
2. Rentowność kapitału własnego		
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	86,9%	59,8%
3. Szybkość obrotu należności		
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto	18 dni	22 dni
4. Stopa zadłużenia		
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	39,1%	27,8%
5. Wskaźnik płynności		
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,1	3,1

2.4. Interpretacja wskaźników

W badanym okresie suma bilansowa zwiększyła się o 22,3% w stosunku do roku poprzedniego. Udział aktywów trwałych w strukturze aktywów wynosi 9,2% sumy bilansowej i zmniejszył się w stosunku do roku 2011 o 7,6 pkt. %.

Aktywa obrotowe stanowią ponad 90,8% sumy bilansowej. Zmiana w porównaniu z okresem poprzednim dotyczy głównie inwestycji krótkoterminowych, które zwiększyły się o ponad 38%, co stanowi zwiększenie o 1 431,9 tys. zł.

W strukturze pasywów zwiększył się udział kapitałów własnych, które stanowią 40,6% sumy bilansowej i w porównaniu do poprzedniego roku zwiększyły się dwukrotnie.

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 14,9% w stosunku do roku ubiegłego, a ich udział w pasywach wyniósł 19%. Wzrost wskaźnika zadłużenia potwierdza wyższe niż w poprzednim okresie zaangażowanie kapitałów obcych w finansowanie działalności Grupy.

Szybkość obrotu należnościami z tytułu dostaw i usług na przestrzeni badanego okresu skróciła się z 22 dni do 18 dni.

Posiadane aktywa obrotowe wpłynęły na ukształtowanie się wskaźnika płynności na poziomie podobnym od uznawanego za optymalny (1,2 – 2). W Grupie występuje stan aktywów obrotowych pozwalający na zapłatę bieżących zobowiązań.

Grupa w badanym okresie osiągnęła prawie dwukrotnie wyższy zysk ze sprzedaży co miało wpływ na rentowność sprzedaży, która zwiększyła się z 7,2% do 10,3%.

Na ukształtowanie się końcowego wyniku finansowego Grupy w roku badanym wywierają wyniki na pozostałych rodzajach działalności:

- zysk z pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 21,3 tys. zł,
- zysk z działalności finansowej w kwocie 160,6 tys. zł.

Ostatecznie, po skorygowaniu wyniku finansowego o udziały w wyniku finansowym mniejszości, oraz podatek dochodowy, Grupa osiągnęła zysk w kwocie 2 061,1 tys. zł, który jest dwukrotnie wyższy od zysku za poprzedni rok obrotowy.

W analizowanym okresie wartość wskaźnika rentowności kapitału własnego wzrosła do wysokości 86,9% (w roku 2011 wskaźnik wynosił 59,8%)

Dane zawarte w sprawozdaniu finansowym za 2011 r, które posłużyły do wyliczenia i zaprezentowania wskaźników SA obarczone błędem, ze względu na fakt objęcia w roku 2011 spółkę Centrum Kreowania Liderów S.A. konsolidacją metodą praw własności. Zmiana metody wpłynęła na poziom wskaźników rentowności sprzedaży i kapitałów własnych za rok 2012.

Na zaprezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowego za 2012 rok wpływ miała korekta kapitału zapasowego w kwocie 80,3 tys zł jako zwiększenie kapitału zapasowego w związku z udziałem w kapitale jednostki dominującej, jednostki zależnej a także pełne ujęcie przychodów i kosztów pomniejszone o wyłączenia w zakresie wspólnych transakcji z jednostkami grupy kapitałowej oraz pełne rozliczenie wyniku finansowego, a tym samym jego podział. Dane porównywalne dla potrzeb informacyjnych zostały również opisane w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki PTWP S.A.



3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przepisami ustawy o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W istotnych kwestiach jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady rachunkowości zbieżne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości S.A. sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

3.3. Metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012, konsolidacja jednostek zależnej została dokonana metodą pełną.

3.4. Wartość firmy z konsolidacji i ujemna wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia

Sposób ustalenia i rozliczenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w notce 2 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień 31.12.2012 r.

Wyliczenia udziałów mniejszości w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałowców mniejszościowych w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień 31.12.2012 r.



3.6. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących transakcji dokonanych pomiędzy jednostkami Grupy.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Polskiego Towarzystwa Wspierania Przedsiębiorczości S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.7. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

3.8. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.9. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

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


Janina Krzemińska
Biegły rewident nr 9551

PKF Audyt Sp. z o.o.
02-895 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
ODDZIAŁ REGIONALNY KATOWICE
40-048 KATOWICE, ul. Kościuszki 43
tel. 32 253 66 69, fax 32 253 66 69
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925

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

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa

Katowice, 17 czerwca 2013 r.