



AD ASTRA
Executive Charter



Raport roczny za rok 2012

Ad Astra Executive Charter S.A.

(dane za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku)

SPIS TREŚCI

I. PISMO ZARZĄDU AD ASTRA EXECUTIVE CHARTER S.A. DO AKCJONARIUSZY.....	3
II. WYBRANE DANE FINASOWE Z ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2012	6
III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.....	7
1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
2. BILANS NA DZIEŃ 31.12.2012 R.....	7
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.	7
4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM.....	7
6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	7
7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O REALIZACJI ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	7
IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	7
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	7
2. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM 2011	7
3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI	7
4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	7
5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	7
6. NABYWANIE UDZIAŁÓW I AKCJI WŁASNYCH	7
7. POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)	7
8. POSIADANE INSTRUMENTY FINANSOWE	7
9. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ AD ASTRA	7
V. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	8
1. OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA	8
2. RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA	8
VI. INFORMACJA NA TEMAT ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZEŃ WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	8
VII. INFORMACJA NA TEMAT WYNAGRODZENIA AUTORYZOWANEGO DORADCY.....	8
VIII. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI.....	8
1. OŚWIADCZENIE O RZETELNOŚCI ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	9
IX. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	9

I. PISMO ZARZĄDU AD ASTRA EXECUTIVE CHARTER S.A. DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo,

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki w roku obrotowym 2012 nie różniły się zasadniczo od zdarzeń z lat poprzednich.

Zarząd Spółki poza prowadzeniem działalności lotniczej zgodnie z posiadanymi uprawnieniami do:

- a) Przewozu pasażerów, bagaży i ładunków,
- b) Szkolenia lotniczego,
- c) Zarządzania ciągłą zdolnością statków powietrznych do lotu, oraz
- d) Obsługą techniczną

podejmował działania istotne dla dalszego funkcjonowania Spółki, a przede wszystkim zahamowania tendencji spadkowej w jej przychodach.

Celem Zarządu w tych działaniach było w szczególności:

- a) Pozyskanie inwestorów, a wraz z nimi środków na rozwój i modernizację dotychczasowej floty samolotów;
- b) Poszukiwanie nowych obszarów działalności przewozowej z wykorzystaniem samolotów o MTOW powyżej 10 ton.

Zasadniczy wpływ na działalność Spółki w 2012 roku wywarły zdarzenia mające miejsce w IV kwartale 2011 roku tj. przede wszystkim utrata stałych klientów Spółki oraz śmierć Pana Dariusza Szpinety – dotychczasowego Prezesa Zarządu Spółki, którego osoba w środowisku lotniczym kojarzyła się z sukcesami Spółki i dawała gwarancję stabilnego jej rozwoju ale zarazem w odniesieniu do którego negatywny wizerunek kształtowały media w roku 2011, co negatywnie odbiło się na sprzedaży usług Ad Astra i jej wyniku finansowym. Spółka wkroczyła w rok 2012 z nowym Zarządem, przed którym stało zadanie uporania się ze skutkami tych zdarzeń.

Złe warunki atmosferyczne w styczniu i w marcu 2012 r. uniemożliwiły szkolenie podstawowe do licencji PPL oraz ograniczyły zainteresowanie osób wynajmujących samoloty szkoły do lotów turystycznych, co jeszcze pogorszyło i tak niekorzystną już sytuację finansową Spółki. Zarząd podjął więc działania idące w dwóch kierunkach – z jednej strony zmierzające do ograniczenia kosztów działalności Spółki, czego skutkiem była zmiana od 1 marca 2012 r. siedziby Spółki na tańszy lokal, a z drugiej mające na celu pozyskanie dofinansowania dla Spółki, zarówno w formie pożyczek od głównych akcjonariuszy, jak i polegające na poszukiwaniu inwestora strategicznego. Część wierzytelności z tytułu ww. pożyczek udzielonych Spółce przez cały rok 2012 została następnie zamieniona na akcje Spółki serii E wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego z dnia 6 grudnia 2012 r. Dodatkowo w I kwartale Spółka pozyskała środki pieniężne na podstawie umowy leasingu zwrotnego samolotu Diamond DA20. Dopiero w marcu 2012 r. Spółce została wypłacona dotacja z PARP, pozyskana na podstawie

umowy z 31-05-2011 r. na częściową refundację kosztów debiutu na NewConnect. Spóźniona wypłata dotacji także istotnie wpłynęła na ograniczenie środków na rozwój działalności Spółki. W tej sytuacji Zarząd Spółki nie posiadając wystarczającego zaplecza finansowego utracił podstawowy samolot Beechcraft King Air C90 o znakach SP-IVA a także samolot Beechcraft King Air C90GTI o znakach rejestracyjnych SP-MMS.

W konsekwencji nastąpiło odejście ze Spółki w pierwszym kwartale 2012 r. części kluczowych pracowników oraz związanej z nimi części klientów. Kryzys personalny dotknął ośrodek szkolenia lotniczego, a następnie dział obsługi technicznej. Konkurencja oferując wynagrodzenia przekraczające możliwości finansowe Ad Astra spowodowała luki w obsadzie stanowisk nominowanych i licencjonowanych nie dające się natychmiast uzupełnić. Odbudowa struktury personelu wymagała dodatkowego zaangażowania finansowego i organizacyjnego Spółki. Skutkowało także przyjęciem w skład Zarządu Spółki w II kwartale Pana Tomasza Pietrzaka – wybitnego pilota i specjalisty w branży lotniczej.

W lipcu 2012 r. Spółka utraciła samolot Cessna 182 T o znakach rejestracyjnych SP-THL, jednocześnie podpisała umowę dzierżawy z Francji samolotu Beechcraft King Air C90.

Mając na uwadze, że sama tylko redukcja kosztów prowadzenia działalności oraz bieżące dofinansowanie Spółki przez głównych akcjonariuszy nie zapewni Emitentowi w dłuższej perspektywie stabilizacji finansowej i osiągania zysków, Zarząd podjął w III kwartale działania zmierzające do rozwoju Spółki. W obszarze szkolenia lotniczego Zarząd realizował czynności zmierzające do intensywniejszego wykorzystania posiadanego zaplecza technicznego /samoloty, symulator lotów/. Czynności te ukierunkowano na poszukiwanie nowych form pozyskiwania klientów. Skutkiem powyższego było nawiązanie współpracy z serwisami zakupów grupowych.

Z uwagi powyższe w III kwartale Zarząd zorganizował także dodatkowo zespół specjalistów mogących przejąć i prowadzić każdą działalność lotniczą włącznie z operowaniem rejsowymi statkami powietrznymi typu Airbus A320 lub Boeing B737.

Nadto w III kwartale 2012 r. Zarząd zintensyfikował działania zmierzające do pozyskania inwestora strategicznego tj. podmiotu zainteresowanego przejęciem Spółki. Zainteresowanie nabyciem pakietu większościowego akcji Spółki było umiarkowane. Skutkiem powyższych działań w III kwartale było podpisanie w dniu 14 sierpnia 2012 r. listu intencyjnego z potencjalnym Inwestorem tj. spółką Prima Pharma Sp. z o. o., w przedmiocie wyrażenia obopólnego zainteresowania rozpoczęciem negocjacji w sprawie przejęcia Spółki. Należy przy tym wskazać, że poszukiwanie inwestora wiązało się z ponoszeniem przez Spółkę kosztów, związanych z utrzymaniem wszystkich certyfikatów bez możliwości rezygnacji z obszarów nierentownych lub których podtrzymywanie zobowiązywało Spółkę do zatrudniania dodatkowego personelu oraz związanych z utrzymywaniem infrastruktury w skali odpowiedniej do posiadanych zatwierdzeń uzyskanych od Władzy Lotniczej, na wypadek, gdyby potencjalny inwestor był zainteresowany prowadzeniem działalności gospodarczej w tych obszarach. W IV kwartale negocjacje z Inwestorem zostały zakończone podpisaniem w dniu 28 listopada 2012 r. umowy przedwstępnej sprzedaży akcji oraz w dniu 12 grudnia 2012 r. umowy pożyczki otwierającej możliwość dofinansowania Spółki przez Prima Pharma Sp. z o. o. Inwestor w wyniku późniejszych ustaleń z Zarządem i Radą Nadzorczą w rezultacie nie udzielił Spółce pożyczki, jednak w zamian za to w dniu 31

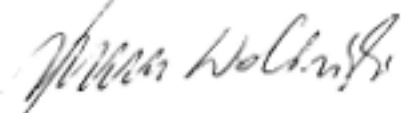
grudnia 2012 r. sprzedał Spółce samolot, ustalając ze Spółką, że wierzytelność z tytułu ceny samolotu ulegnie konwersji na akcje nowej emisji. Z uwagi na to, że warunkiem wniesienia przez Inwestora jakiegokolwiek dofinansowania do Spółki była konwersja przynajmniej części wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych Spółce przez akcjonariuszy na akcje Spółki nowej emisji Zarząd w dniu 6 grudnia 2012 r. dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego i dokonał ww. konwersji.

Istotnym wydarzeniem dla Spółki było uzyskanie 28 listopada 2012 r. decyzji Prezesa Urzędu Lotnictwa Cywilnego w sprawie rozszerzenia Certyfikatu Przewoźnika Lotniczego na samolot Cessna C-172S SP-KMO. Jednocześnie jednak Spółka utraciła w grudniu 2012 r. samolot Beechcraft G58 o znakach SP-MAP z uwagi na jego sprzedaż przez właściciela. Pomimo wyłożonego wysiłku zespołu specjalistów planowane uruchomienie w IV kwartale lotów samolotem Beechcraft B90 nie doszło do skutku, przede wszystkim z uwagi na przewlekłość procedur ULC związanych z wprowadzeniem w/w samolotu do certyfikatu AOC dla wymienionych statków powietrznych.

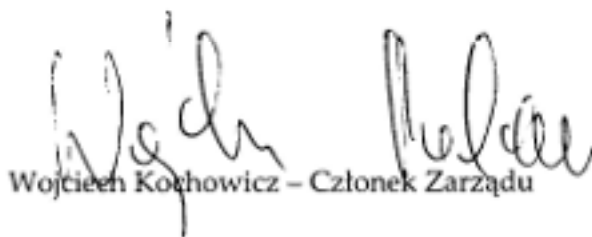
Zarząd Spółki zamierza w 2013 roku kontynuować i rozwijać działalność lotniczą.

Nadrzędnym celem Zarządu - tak samo jak w roku 2012 - jest stabilizacja sytuacji finansowej poprzez pozyskanie stałych klientów (odbiorców usług świadczonych przez Spółkę). Realizacji tego celu ma służyć m.in. rozwój działu handlowego Spółki, odpowiedzialnego za poszukiwanie usługobiorców. Uzyskanie stabilnej pozycji finansowej pozwoliłoby Spółce z kolei na pozyskanie środków z kredytów i pożyczek na rozbudowę organizacji obsługowej i modernizację floty powietrznej (pozyskanie samolotów typu jet) oraz unowocześnienie ośrodka szkolenia lotniczego poprzez pozyskanie samoloty dwusilnikowego z przeznaczeniem do szkolenia pilotów lotnictwa komunikacyjnego.

Z poważaniem,



Ireneusz Woliński – Prezes Zarządu



Wojciech Kochoń – Członek Zarządu

II. WYBRANE DANE FINASOWE Z ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2012

Kwoty prezentowane w tys. PLN przeliczone zostały na Euro wg następujących zasad:

	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
Wybrane dane finansowe				
waluta	(tys. PLN)	(tys. PLN)	(tys. EURO)	(tys. EURO)
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	2.102,0	7.756,5	514,2	1.756,1
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1.668,3	-788,8	-408,1	-178,6
Zysk (strat) z działalności operacyjnej	-1.852,9	-864,9	-453,2	-195,8
Zysk (strata) brutto	-1.248,5	-1.217,4	-305,4	-275,6
Zysk (strata) netto	-1.248,5	-1.217,4	-305,4	-275,6
Aktywa razem , w tym	2.743,6	2.858,0	671,1	647,0
aktywa trwałe	1.996,8	1.763,7	488,4	399,3
aktywa obrotowe	746,8	1.094,3	182,7	247,7
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania , w tym:	2.410,1	1.737,6	589,5	393,4
zobowiązania długoterminowe	398,7	0,0	97,5	0,0
zobowiązania krótkoterminowe	2.011,4	1.737,6	492,0	393,4
Kapitał własny, w tym:	333,5	1.120,3	81,6	253,6
kapitał podstawowy	713,9	557,7	174,6	126,2
kapitał zapasowy	2.085,6	1.729,0	510,2	391,4
pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	51,0	0,0	11,5

Kursy walut przyjęte do obliczenia wybranych danych finansowych

Przeliczenia kursu	2012	2011
Kurs euro na dzień bilansowy	4,0882	4,4168
Średni kurs euro w okresie	4,1736	4,1401

Poszczególne pozycje bilansu wg stanu przeliczono po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dany dzień bilansowy.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczono wg kursu ustalonego poprzez obliczenie średniej.

III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.

1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2. BILANS NA DZIEŃ 31.12.2012 R.

3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2012 R. - 31.12.2012 R.

4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O REALIZACJI ZASAD POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

1. INFORMACJE OGÓLNE

2. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM 2012

3. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ JEDNOSTKI

4. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

5. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

6. NABYWANIE UDZIAŁÓW I AKCJI WŁASNYCH

7. POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

8. POSIADANE INSTRUMENTY FINANSOWE

9. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ AD ASTRA

V. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

2. RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA

VI. INFORMACJA NA TEMAT ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZEŃ WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

wyszczególnienie	wynagrodzenie w zł
- Rada Nadzorcza	0,00
- Zarząd	241.587,62
RAZEM	241.587,62

Zarząd nie pobierał wynagrodzeń z tytułu sprawowanych funkcji, a jedynie ze stosunku pracy i stanowisk określonych w umowach o pracę.

VII. INFORMACJA NA TEMAT WYNAGRODZENIA AUTORYZOWANEGO DORADCY

W 2012 roku łączne wynagrodzenie dla Autoryzowanego Doradcy wyniosło 38.745,00 zł, w tym, z tytułu comiesięcznego doradztwa.

VIII. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI**1. OŚWIADCZENIE O RZETELNOŚCI ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

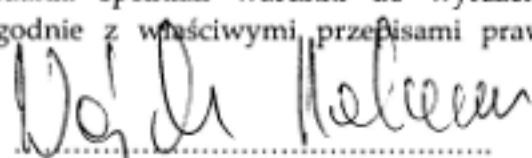
Zarząd Ad Astra Executive Charter S.A. niniejszym oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy jego członków roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta. Roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta a także jego wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.


Ireneusz Woliński – Prezes Zarządu
Wojciech Kochowicz – Członek Zarządu

2. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Ad Astra Executive Charter S.A. niniejszym oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.


 Ireneusz Woliński – Prezes Zarządu


 Wojciech Kochowicz – Członek Zarządu

IX. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

t.	Zasada ładu korporacyjnego	Realizacja	Komentarz
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 i interaktywny 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, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK z wyłączeniem: - transmisji obrad Walnego Zgromadzenia przez Internet, rejestracji video przebiegu obrad oraz upublicznieniem takiej video rejestracji	Informacje dotyczące zwołania i przebiegu Walnego Zgromadzenia będą publikowane przez Emitenta w formie raportów bieżących oraz umieszczane na jego stronie internetowej zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych – zatem akcjonariusze nie biorący udziału osobiście w Walnym Zgromadzeniu oraz inni zainteresowani inwestorzy będą mieli możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na tym Walnym Zgromadzeniu. Nadto Emitent nie dysponuje możliwościami technicznymi pozwalającymi na transmisję obrad Walnego Zgromadzenia przez Internet, a koszty związane z transmisją i rejestracją przebiegu obrad oraz upublicznieniem transmisji na stronie internetowej są niewspółmierne do potencjalnych korzyści takiego działania. Emitent jest również świadomy i obawia się zagrożeń wynikających z

			wprowadzenia transmisji obrad Walnego Zgromadzenia przez Internet /przykładowo problemy w transmisji danych i ich wpływ na ważność obrad/.
2.	Spółka powinna zapewniać 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:	TAK	
3.1.	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
3.2.	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent zyskuje 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 Pod warunkiem wyrażenia zgody przez Członka Organu	Emitent nie będzie publikował tych informacji bez zgody danej osoby ze względu na Ustawę o Ochronie Danych Osobowych
3.5.	powzięcie 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,	NIE	Emitent zamieścił takie informacje w Dokumencie Informacyjnym (str. 71 Tabela nr 8) – od czasu publikacji Dokumentu Informacyjnego skład Rady Nadzorczej i powiązania kapitałowe Członków Rady ze Spółką nie uległy zmianie. Emitent nie wyklucza zamieszczania takich informacji w przyszłości.
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 takie publikuje)	TAK	NIE DOTYCZY W 2011 roku spółka nie publikowała prognoz finansowych ze względu na ciągły rozwój. Spółce ciężko jest oszacować przychody, dlatego też również w 2012 roku nie zamierza publikować prognoz wyników finansowych.
3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji	TAK	

	znajdujących się w wolnym obrocie,		
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	NIE	Treść raportów jest dostępna dla inwestorów za pośrednictwem systemu EBI – Spółka na stronie internetowej publikuje link do raportów zamieszczonych w systemie EBI, nie publikuje ich treści natomiast bezpośrednio na stronie internetowej, uważając za wystarczające zamieszczenie linku.
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	NIE W odniesieniu do dat publikacji raportów okresowych	Daty publikacji raportów okresowych zamieszczane są przez Spółkę w systemie EBI - Spółka na stronie internetowej publikuje link do raportów zamieszczonych w systemie EBI, nie publikuje ich treści natomiast bezpośrednio na stronie internetowej, uważając za wystarczające zamieszczenie linku. Spółka dotychczas nie organizowała spotkań z inwestorami i analitykami. Daty ewentualnych spotkań i konferencji prasowych zostaną zamieszczone na stronie internetowej w momencie podjęcia decyzji o ich organizacji.
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 zamieszczone w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przez i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	Spółka nie przewiduje możliwości głosowania korespondencyjnego na Walnym Zgromadzeniu lub głosowania za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej w związku z czym

			akcjonariusz zainteresowany obradami Walnego Zgromadzenia musi w nim uczestniczyć osobiście lub przez Pełnomocnika, a zatem ma możliwość zaznajomienia się z pytaniami akcjonariuszy zadawanymi na Walnym Zgromadzeniu. W związku z tym Spółka nie widzi potrzeby publikowania tych informacji.
3.17.	informacje na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18.	informacje 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 nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20.	informacje na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczonych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczonych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być	NIE w odniesieniu do faktu publikacji raportów	Treść raportów jest dostępna dla inwestorów za pośrednictwem systemu EBI – Spółka na stronie internetowej publikuje link do raportów zamieszczonych

	zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	bezpośrednio na stronie internetowej emitenta	w systemie EBI, uznając to za wystarczające. Raporty publikowane są w języku polskim.
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.gpwinfostrefa.pl	NIE	Spółka uważa za wystarczające prowadzenie sekcji „relacje inwestorskie” na swojej stronie internetowej.
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.	TAK	
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.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
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 otrzymanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	

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.	NIE	Emitent nie wyklucza stosowania tej zasady na przyszłość jednakże w ocenie Emitenta do chwili obecnej zmiany w bieżącej sytuacji Spółki dostatecznie odzwierciedlają raporty bieżące i okresowe publikowane przez Spółkę. Nadto Spółka zamieszcza aktualne informacje na swojej stronie internetowej, co na chwilę obecną uznaje za wystarczające.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalania 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 ustalone są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta 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	TAK	

	zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariusza do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400§3 Kodeksu spółek handlowych.		
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 ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: 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,	NIE	W ocenie Emitenta zmiany w bieżącej sytuacji Spółki dostatecznie odzwierciedlają raporty bieżące i okresowe publikowane przez Spółkę, co stanowi o przejrzystej polityce informacyjnej Spółki.

	otwarcie subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w 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, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	

OPINIA I RAPORT

**z badania sprawozdania finansowego
za rok 2012**

sporządzone przez

”BAWATEKS AUDYT”

Spółkę z o.o.

**z siedzibą w Warszawie, ul. Okrzei 34 m. 23
Rejestr KIBR Nr 482**

dla

AD ASTRA EXECUTIVE CHARTER S.A.

z siedzibą w 03-642 Warszawa, ul. Kondratowicza 50

Warszawa, czerwiec 2013 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla

**Walnego Zgromadzenia,
Rady Nadzorczej i Zarządu
AD ASTRA EXECUTIVE CHARTER
Spółka Akcyjna
z siedzibą w 03-642 Warszawa, ul. Kondratowicza 50**

I

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego AD ASTRA EXECUTIVE CHARTER Spółka z o.o.(po przekształceniu AD ASTRA EXECUTIVE CHARTER S.A.) z siedzibą w Warszawie, ul. Kondratowicza 50, na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę
2.743.570,45 złotych,
- 3/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący stratę netto w wysokości
- 1.248.548,67 złotych,
- 4/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę
786.900,85 złotych,
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę
11.458,77 złotych,
- 6/ informację dodatkową, obejmującą dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwane dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania 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.

II

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez AD ASTRA EXECUTIVE CHARTER S.A. zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

III

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a/ przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej AD ASTRA EXECUTIVE CHARTER S.A. badanej na dzień 31.12.2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 roku,
- b/ sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości, oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

c/ jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

IV

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zauważyć jednak należy, że aktualna sytuacja finansowa Spółki jest bardzo trudna i grozi niewypłacalnością, o ile Spółka nie rozwinie w najbliższym czasie na odpowiednim poziomie rentownej działalności i nie uzyska odpowiedniego wsparcia finansowego określonego w oświadczeniu Zarządu, stanowiącego załącznik do raportu uzupełniającego niniejszą opinię. Ponadto z uwagi na fakt, że narosłe straty przewyższającą sumę kapitału zapasowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, to stosownie do postanowień wynikających z art. 397 K.s.h., Zarząd Spółki obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki. Zwrócić uwagę należy także na fakt, że Spółka nie dokonuje bieżącej regulacji zobowiązań, co może spowodować reakcje wierzycieli powodujące postawienie Spółki w stan zagrożenia wynikającego z komorniczych procedur windykacyjnych, bądź postawienie Spółki w stan upadłości i dlatego też Zarząd Spółki w swych bieżących decyzjach dotyczących dalszej kontynuacji działalności powinien mieć także na względzie postanowienia wynikające z prawa upadłościowego.

V

Sprawozdanie z działalności AD ASTRA EXECUTIVE CHARTER S.A. 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.

Warszawa, dnia 25 czerwca 2013 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził

Kluczowy Biegły Rewident
Nr 7369

Waldemar Kudra

reprezentujący także
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
BAWATEKS AUDYT Spółka z o.o.
zarejestrowany pod numerem 482 w rejestrze KIBR
z siedzibą w 03-710 Warszawa, ul. Okrzei 34 m.23

RAPORT

**uzupełniający opinię
do sprawozdania finansowego
za rok 2012**

AD ASTRA EXECUTIVE CHATRER

Spółka Akcyjna

z siedzibą w 03-642 Warszawa, ul. Kondratowicza 50

Warszawa, czerwiec 2013 r.

SPIS TREŚCI

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.	Informacje ogólne	3
2.	Analiza ekonomiczno-finansowa	11
3.	Węzłowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą Spółki	15
4.	Ocena możliwości dalszej kontynuacji działalności	16
B.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	17
1.	Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych	17
2.	Działanie systemu kontroli wewnętrznej	18
3.	Inwentaryzacja składników majątkowych	19
4.	Pozycje kształtujące aktywa	20
5.	Pozycje kształtujące pasywa	23
6.	Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółki	25
7.	Podatki i obciążenia o podobnym charakterze	28
8.	Informacje o wyniku zbadania kompletności i poprawności sporządzenia sprawozdań:	30
-	Informacji dodatkowej dotyczącej wprowadzenia do sprawozdania finansowego	30
-	Informacji dodatkowej dotyczącej dodatkowych informacji i objaśnień	30
-	Sprawozdania z działalności jednostki	30
-	Rachunku przepływów środków pieniężnych	30
-	Zestawienia zmian w kapitale własnym	31
9.	Jednostki powiązane	31
10.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa, wpływających na sprawozdanie finansowe	31
11.	Zdarzenia po zakończeniu roku obrotowego	31
C.	PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA	32
D.	UWAGI KOŃCOWE	32

A CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJE OGÓLNE

1. Badanie sprawozdania finansowego za rok 2012 przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 4 czerwca 2013 r. pomiędzy AD ASTRA EXECUTIVE CHARTER S.A. z siedzibą w Warszawie, a „BAWATEKS AUDYT” Spółką z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 482. Badanie przeprowadził Waldemar Kudra, kluczowy biegły rewident uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę pod numerem 7369.

Stosowna uchwała Rady Nadzorczej o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego została podjęta.

Stwierdza się, że zostały spełnione warunki niezależności określone w art. 58 ust. 3 ustawy z dnia 7.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (publikacja: Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649).

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono z przerwami w okresie od dnia podpisania umowy do dnia sporządzenia niniejszego raportu.

2. AD ASTRA EXECUTIVE CHARTER S.A. jest Spółką prawa handlowego, a jej podstawą prawną działania jest:
 - akt notarialny z dnia 19.01.2011 r. Rep.- A Nr 224/2011 sporządzony przez notariusza Agnieszkę Mroczkowską-Gołowicz w KN w Warszawie, ul. Wilcza 28 lok. 1 wraz z późniejszymi zmianami; ostatnia zmiana z dnia 21.01.2013 r., Rep. A Nr 248/2013
 - wpis do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000377718 w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
 - posiadane zaświadczenie z Głównego Urzędu Statystycznego w Warszawie o nadaniu statystycznego numeru identyfikacyjnego 141469733
 - zgłoszenie obowiązku podatkowego w zakresie podatku VAT potwierdzone nadanym identyfikatorem NIP 1132739010.

„BAWATEKS AUDYT” Spółka z o.o.

Warszawa, ul. Okrzei 34/23 tel. 619-28-42 fax 618-12-78

Kluczowy Biegły Rewident

Waldemar Kudra

- uchwała nr 1283/2011 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2011 r. w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii C
3. Spółka akcyjna powstała z przekształcenia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Według wpisu do KRS, przekształcenie nastąpiło z datą 10.02.2011 r.
- Na moment przekształcenia Spółka nie dokonała zamknięcia ksiąg rachunkowych; stosownie do postanowień wynikających z ustawy o rachunkowości, w księgach rachunkowych została zachowana ciągłość i dotyczyło to także sprawozdawczości finansowej i tym samym dane zawarte w części dotyczącej analizy finansowej są w pełni porównywalne.
4. Przedmiot działania Spółki z o.o. wynikający z umowy Spółki i wpisu do KRS określony był w 37 tytułach.
- W roku 2012 faktyczny przedmiot realizowanej działalności gospodarczej polegał głównie na:
- transport lotniczy pasażerski
 - działalność usługowa wspomagająca transport lotniczy
 - działalność wspomagająca edukację
 - działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura.
5. System finansowy Spółki za okres objęty badaniem określały:
- ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. Nr. 94, poz. 1037 wraz z późniejszymi zmianami)
 - ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr. 173 poz. 1807 wraz z późniejszymi zmianami)
 - statut Spółki.
6. Kapitał zakładowy Spółki wg stanu na dzień 31.12.2012 r. wynosił 713.860,30 złotych i stanowił wartość 7.138.603 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł za każdą akcję.
- Akcje emitowane były w 5-ciu seriach:
- 1/ seria A akcje na okaziciela w ilości 4.500.000 o cenie nabycia 0,10 zł. za akcję, co dało
- kapitał zakładowy (akcyjny) w wysokości 450.000,- zł.

- 2/ seria B akcje na okaziciela w ilości 150.000 o cenie emisyjnej 0,10 zł. co zwiększyło:
 - kapitał zakładowy (akcyjny) o kwotę 15.000,- zł.
- 3/ seria C akcje na okaziciela w ilości 539.000 o cenie emisyjnej 1,86 zł. co zwiększyło:
 - kapitał zakładowy (akcyjny) o kwotę 53.900,- zł.
 - kapitał zapasowy z agio o kwotę 948.640,- zł.
- 4/ seria D akcje na okaziciela w ilości 387.732 o cenie emisyjnej 2,32 zł. co zwiększyło:
 - kapitał zakładowy (akcyjny) o kwotę 38.793,20 zł.
 - kapitał zapasowy z agio o kwotę 861.209,04 zł.
- 5/ seria E akcje na okaziciela w ilości 1.561.671 o cenie emisyjnej 0,30 zł. co zwiększyło:
 - kapitał zakładowy (akcyjny) o kwotę 156.167,10 zł.
 - kapitał zapasowy z agio o kwotę 312.334,20 zł.

Akcje te są odpowiednio zarejestrowane i wpisane do KRS

W roku 2013 (do dnia sporządzenia niniejszego raportu) dokonano emisji akcji serii F w ilości 1.800.000 o cenie emisyjnej 0,30 zł., co wpłynęło na zwiększenie kapitału własnego Spółki o kwotę 540.000,- zł.

7. Działalność gospodarcza Spółki za rok 2012 realizowana była:

- 1/ w Warszawie, ul. Łopuszańska 32 – do 29.02.2012 r.
- 2/ w Warszawie, ul. Kaliskiego 57 (szkoła i biuro),
- 3/ w Warszawie, ul. Czereśniowa 40A – od 1.03.2012 r. do 31.01.2013 r.
- 4/ w Warszawie, ul. Kondratowicza 50 (adres prawny) – od 1.02.2013 r.

8. Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
- Rada Nadzorcza
- Zarząd.

Osobami uprawnionymi do reprezentowania Spółki w okresie roku badanego oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu byli:

- | | | |
|-----------------------|-------------------|-------------------------------------|
| 1/ Ireneusz Woliński | - Prezes Zarządu | - od 16.12.2011 r. |
| 2/ Joanna Przybysz | - Członek Zarządu | - od 16.12.2011 r. do 2.04.2013 r. |
| 3/ Anna Siembida | - Członek Zarządu | - od 16.12.2011 r. do 26.01.2012 r. |
| 4/ Tomasz Pietrzak | - Członek Zarządu | - od 21.05.2012 r. do 19.01.2013 r. |
| 5/ Wojciech Kochowicz | - Członek Zarządu | - od 11.03.2013 r. |



Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są:

- w przypadku Zarządu jednoosobowego – członek Zarządu działający jednoosobowo
- w przypadku Zarządu wieloosobowego - dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

9. Głównym księgowym Spółki jest Joanna Przybysz, zatrudniona na tym stanowisku od 01.09.2009 r.
10. Rada Nadzorcza składa się z pięciu osób w następującym składzie -osobowym:
 - Beata Kanasiuk – Kołodziejczyk
 - Ryszard Rejmer
 - Paweł Bachanek
 - Artur Przygoda
 - Grzegorz Marczuk - Przewodniczący RN.
11. Wielkość średniego zatrudnienia wynosiła:
 - w 2010 r. 17 osób
 - w 2011 r. 18 osób
 - w 2012 r. 13 osób
12. Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym z tym, że pierwszy rok obrotowy obejmował okres od 18.06.2008 r. do dnia 31 grudnia 2009 r. (był to rok obrotowy rozpoczęcia działalności).
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni tj. za rok 2011 było badane przez biegłego rewidenta. Opinia została wydana z uwagą dotyczącą wysokiego poziomu zadłużenia, co zdaniem biegłego rewidenta powoduje, że Spółka nie dokonuje bieżącej regulacji zobowiązań i co może spowodować reakcje wierzycieli powodując postawienie Spółki w stan zagrożenia wynikającego z komorniczych procedur windykacyjnych bądź postawienie Spółki w stan upadłości.
14. Bilans i rachunek zysków i strat za rok 2011 zostały zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 21.06.2012 r. Stosownie do treści przyjętej uchwały, strata za rok obrotowy kończący się 31.12.2011 r. w wysokości 1.217.452,53 zł. zostanie pokryta z przyszłych zysków.

15. Sprawozdanie finansowe za rok 2011 (wraz z uchwałami Walnego Zgromadzenia i innymi dokumentami uzupełniającymi określonymi w ustawie o podatku dochodowym i w ustawie o rachunkowości) zostało:

- złożone do Urzędu Skarbowego w dniu 29.06.2012 r.
- zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 2.07.2012 r.

Sprawozdanie to nie podlegało ogłoszeniu w Monitorze Polskim B, bowiem na dzień 31.12.2011 r. Spółka była spółką z o.o. i nie osiągnęła żadnej z wielkości zobowiązującej, określonej ustawą o rachunkowości.

16. Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania sporządzone na dzień 31.12.2012 r. obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans
- rachunek zysków i strat
- informację dodatkową, obejmującą dodatkowe informacje i objaśnienia
- zestawienie zmian w kapitale własnym
- rachunek przepływów pieniężnych

oraz dodatkowo:

- sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym, określone w art. 49 ustawy o rachunkowości.

Bilans na dzień 31.12.2012 r.

- wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę wynoszącą 2.743.570,45 zł.
- wykazuje stratę netto w wysokości 1.248.548,67 zł.

17. Dane wynikające z ksiąg rachunkowych na dzień 31.12.2011, stanowiące podstawę do sporządzenia bilansu za rok 2011 zostały wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2012 r. Stwierdza się, że ciągłość bilansowa została zachowana.

18. Badana jednostka udostępniła biegłemu rewidentowi dokumenty i udzieliła niezbędnych wyjaśnień do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2012, co pozwoliło sporządzić stosowny raport oraz wyrazić opinię o badanym sprawozdaniu.

„BAWATEKS AUDYT” Spółka z o.o.

Warszawa, ul. Okrzei 34/23 tel. 619-28-42 fax 618-12-78

Kluczowy Biegły Rewident

Waldemar Kudra

1

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości, jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

19. Z treści oświadczenia złożonego przez Zarząd badanej jednostki wynika między innymi, że:

- Zarząd Spółki jest świadomy, że ponosi odpowiedzialność za prawidłowość i rzetelność będącego przedmiotem badania i opinii sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31.12.2012 r., oraz ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych, stanowiących podstawę jego sporządzenia,
- sprawozdanie finansowe będące przedmiotem opinii jest wolne od istotnych błędów i przeoczeń,
- w roku obrotowym kończącym się 31.12.2012 r. były przestrzegane przepisy prawa i warunki zawartych umów, istotnych z punktu widzenia działalności Spółki, a zwłaszcza jej kontynuacji,
- w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym zostały kompletnie ujęte zdarzenia, które mogą rzutować na przyszłą sytuację finansową Spółki,
- wszelkie złożone przez Spółkę zobowiązania warunkowe (zabezpieczenia, zastawy, poręczenia) zostały w sposób kompletny przedstawione w sprawozdaniu „Informacja dodatkowa”,
- Spółka posiada tytuły prawne do wszystkich składników aktywów, w tym do wszystkich ruchomości i nieruchomości użytkowanych przez Spółkę, lecz nie będących jej własnością, oraz że w myśl postanowień zawartych umów, za składniki nie będące jej własnością płacone są stosowne opłaty,
- w zakresie zobowiązań, Zarząd oświadcza, że nie toczą się przeciwko Spółce żadne istotne postępowania sądowo-windykacyjne, które miałyby istotne znaczenie dla bieżącej działalności Spółki; faktem jest jednak że w wyniku braku stosownych środków płatniczych, w stosunku do znacznej ich wartości występują znaczące przeterminowania, z tym, że niektóre z nich mają stosowne odniesienie do nieuregulowanych należności,
- należności z tytułu dostaw i usług wynikające z bieżąco realizowanej działalności regulowane są w znacznej części ze znaczącym opóźnieniem i w związku z tym, na pełną wartość należności pochodzących sprzed 1.07.2012 r. został utworzony odpis aktualizacyjny,

- całość poniesionych nakładów inwestycyjnych była wyłącznie związana z prowadzoną działalnością gospodarczą,
- stopniowo zużywające się składniki majątku wykorzystywane były wyłącznie dla celów prowadzonej działalności gospodarczej i nie służyły osobistym celom pracowników i innych osób, oraz że nie znajdują się poza miejscami prowadzonej działalności gospodarczej Spółki a ponadto:
 - nie występują postawione w stan likwidacji i fizycznie nie zlikwidowane środki trwałe
 - nie występują środki trwałe trwale nieczynne,
 - zawarte umowy z kontrahentami zarówno w zakresie uzyskiwanych przychodów jak i ponoszonych wydatków są merytorycznie i ekonomicznie uzasadnione, w tym umowy dotyczące nabycia dokumentacji operacyjnej związanej bezpośrednio z wykonywaniem usług lotniczych,
- w okresie od dnia sporządzenia sprawozdania finansowego do dnia złożenia niniejszego oświadczenia nie zaszły żadne istotne zdarzenia, które nie zostałyby ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym wg stanu na dzień 31.12.2012 r.,
- uzyskane przychody od jednostek powiązanych oparte są na cenach kalkulowanych w taki sam sposób jak dla innych jednostek,
- wycena bilansowa została dokonana tak jak dla jednostek kontynuujących działalność gospodarczą; istotną przesłanką takiego stanowiska jest to, że Zarząd jest przekonany, że w roku 2013 i w latach następnych nastąpi wzrost przychodów z uwagi na rozpoczęcie korzystania przez Spółkę z uzyskanych certyfikatów i koncesji -(w tym w oparciu o opracowaną dokumentację organizacyjno-prawną, stanowiącą istotną wartość bilansową zakwalifikowaną do wartości niematerialnych i prawnych), co pozwoli na uruchomienie nowych rodzajów specjalistycznych usług,
- nawiązując do stwierdzenia zawartego w punkcie poprzednim Zarząd Spółki zobowiązuje się do takiego pokierowania sprawami finansowymi, że w przypadku braku odpowiednich wpływów finansowych z prowadzonej działalności gospodarczej za rok 2013 (np. w wyniku przedłużających się procedur formalnych bądź handlowych), istotny akcjonariusz będący jednocześnie członkiem zarządu Spółki dokona wsparcia finansowego w postaci pożyczki, z czego:
 - 500 tys. zł. w terminie do końca sierpnia 2013 r.
 - następne 500 tys. zł. w terminie do końca 2013 roku,

- co powinno zaspokoić niezbędne potrzeby finansowe zapewniające kontynuację działalności,
- Zarząd Spółki dołoży starań do takiego kreowania spraw związanych z płatnościami zobowiązań, aby nie wystąpiły wymuszone sytuacje do wszczęcia upadłości na wniosek wierzyciela.



2. ANALIZA EKONOMICZNO-FINANSOWA

1. Sytuacja majątkowa i źródła finansowania.

Aktywa – majątek (dane liczbowe w tys. zł.)

L.p.	Wyszczególnienie	Stan na koniec roku			Struktura procentowa w roku			Dynamika (w procentach)	
		2010	2011	2012	2010	2011	2012	2011:2010	2012:2011
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A	Aktywa trwałe	1 209	1 704	1 238	30,3	44,6	45,1	157,7	97,0
1.	Wartości niematerialne i prawne	809	1 276	1 238	30,3	44,6	45,1	157,7	97,0
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	31	488	759	1,2	17,1	27,7	1 574,2	155,5
B	Aktywa obrotowe	1 431	1 052	713	50,7	36,8	26,0	77,6	67,8
I.	Należności krótkoterminowe	1 355	1 052	713	50,7	36,8	26,0	77,6	67,8
1.	Należności z tytułu dostaw i usług	1 070	973	600	40,1	34,0	21,9	90,9	61,7
2.	Należności wynikające z rozliczeń podatkowych	191	52	66	7,2	1,8	2,4	27,2	126,9
3.	Pozostałe należności	94	27	47	3,5	0,9	1,7	28,7	174,1
II.	Inwestycje krótkoterminowe	440	16	4	16,5	0,6	0,1	27,1	-
1.	Środki pieniężne	59	16	4	2,2	0,6	0,1	27,1	25,0
2.	Udzielone pożyczki	381	-	-	14,3	-	-	-	-
III.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36	26	30	1,3	0,9	1,1	72,2	115,4
	Suma aktywów	2 641	2 756	2 744	100,0	100,0	100,0	107,0	96,0

Pasywa – źródła finansowania (dane liczbowe w tys. zł.)

L.p.	Wyszczególnienie	Stan na koniec roku			Struktura procentowa w roku			Dynamika (w procentach)	
		2010	2011	2012	2010	2011	2012	2011:2010	2012:2011
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A.	Kapitał (fundusz) własny	52 870	61 150	7 139	100,0	100,0	100,0	100,0	20,8
1.	Kapitał podstawowy	450	557	714	16,8	19,5	26,0	123,8	128,2
2.	Kapitał zapasowy i rezerwy	69	1 780	868	2,6	62,3	31,6	2 579,7	48,8
3.	Wynik finansowy netto roku obrotowego	51	- 1 217	- 1 248	1,9	- 42,6	- 45,5	- 2 386,3	102,5
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 101	1 738	2 010	78,7	60,8	87,8	82,7	138,7
I	Zobowiązania długoterminowe	-	-	399	-	-	14,5	-	-
II	Zobowiązania krótkoterminowe	2 101	1 738	2 011	78,7	60,8	73,3	82,7	115,7
1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 812	1 548	1 516	67,8	54,2	55,2	85,4	97,9
2.	Kredyty i pożyczki	212	65	114	7,9	2,3	4,2	30,7	175,4
3.	Zobowiązania z tytułu podatków i składek ZUS	52	81	209	1,9	2,8	7,6	155,8	258,0
4.	Pozostałe zobowiązania	25	44	172	0,9	1,5	6,3	176,0	390,9
IV	Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-	-	-	-
C.	Suma pasywów	2 671	2 888	2 649	100,0	100,0	100,0	100,0	96,0

2. Rachunek zysków i strat oraz jego struktura /dane liczbowe w tys. zł./

Przychody

L.p.	Wyszczególnienie	Wykonanie w roku			Struktura procentowa w roku			Dynamika procentowa	
		2010	2011	2012	2010	2011	2012	2011:2010	2012:2011
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A	Przychody ze sprzedaży	9 640	7 757	2 102	96,8	99,1	75,2	80,5	27,1
B	Pozostałe przychody operacyjne	7	12	49	0,1	0,2	1,8	171,4	408,3
C	Przychody finansowe	316	56	644	3,2	0,7	23,0	17,7	1 150,0
D.	Ogółem przychody	9 963	7 825	2 795	100,0	100,0	100,0	78,5	35,7

Koszty

L.p.	Wyszczególnienie	Wykonanie w roku			Struktura procentowa w roku			Dynamika procentowa	
		2010	2011	2012	2010	2011	2012	2011:2010	2012:2011
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A	Koszty działalności operacyjnej	9 838	8 545	3 770	99,3	94,5	93,2	86,9	44,1
1.	Amortyzacja	46	225	431	0,5	2,5	10,7	489,1	191,6
2.	Zużycie materiałów i energii	1 439	1 506	363	14,5	16,7	9,0	104,7	24,1
3.	Usługi obce	6 261	4 614	1 647	63,2	51,0	40,7	73,7	35,7
4.	Podatki i opłaty	38	113	12	0,4	1,2	0,3	297,4	10,6
5.	Wynagrodzenia	1 511	1 669	1 089	15,2	18,5	26,9	110,5	65,2
6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	205	250	186	2,1	2,8	4,6	122,0	74,4
7.	Pozostałe koszty rodzajowe	338	168	42	3,4	1,9	1,0	49,7	25,0
B	Pozostałe koszty operacyjne	29	88	233	0,3	1,0	5,8	303,4	264,8
C	Koszty finansowe	45	409	40	0,5	4,5	1,0	908,9	9,8
D	Podatek dochodowy				-	-	-	-	-
	Łącznie koszty i wydatki	9 838	8 545	3 770					

Wynik finansowy

Poz.	Wyszczególnienie	Dane liczbowe za rok:			Udział procentowy w zysku brutto:			Dynamika procentowa:	
		2010	2011	2012	2010	2011	2012	2011:2010	2012:2011
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1.	Wynik na działalności podstawowej	- 198	- 788	- 1 668	- 388,2	64,7	133,7	398,0	211,7
2.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	- 22	- 76	- 184	- 43,1	6,2	14,7	345,5	242,1
3.	Wynik na działalności finansowej	271	- 353	604	531,4	29,0	- 48,4	-	-
4.	Wynik netto	51	- 1 217	- 1 248	100,0	100,0	100,0	100,0	102,5

Wnioski i oceny

Z przedstawionej analizy porównawczej wynika między innymi, że:

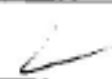
- 1/ w stosunku do roku ubiegłego, bilansowa wartość majątku Spółki zmniejszyła się o 4,0%,
- 2/ zobowiązania z tytułu dostaw i usług są o 253% wyższe od należności z tytułu dostaw i usług, co w wartościach bezwzględnych wyraża się kwotą 916 tys. zł. (w roku poprzednim było to 575 tys. zł.),

- 3/ wg stanu na 31.12.2012 r. zobowiązania krótkoterminowe są wyższe od aktywów obrotowych (należności, środki pieniężne i rozliczenia międzyokresowe) o 169% - co w wartościach bezwzględnych wyraża się kwotą 1.264 tys. zł. (w roku ubiegłym było to 610 tys. zł.),
- 4/ kapitały własne Spółki na koniec roku 2012 w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyły się o 53,3% - co w kwotach bezwzględnych wyraża się kwotą 786 tys. zł.; zmniejszenie to wynika z następującego:
 - kapitał podstawowy wzrósł o 157 tys. zł.
 - łącznie kapitały zapasowe i nierozliczone wyniki z lat poprzednich rezerwowe wzrosły o 305 tys. zł.
 - strata za rok 2012 miała wpływ na zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1.248 tys. zł.
- 5/ w stosunku do roku poprzedniego przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 72,9% - co w wartościach bezwzględnych wyraża się kwotą 5.655 tys. zł,
- 6/ w stosunku do roku poprzedniego koszty związane z przychodami ze sprzedaży zmniejszyły się o 55,9% - co w wartościach bezwzględnych wyraża się kwotą 4.775 tys. zł,
- 7/ wynik finansowy za rok 2012 pogorszył się w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 31 tys. zł.; na pogorszenie te wpłynęły na stępujące tytuły:
 - strata ze sprzedaży wzrosła o 880 tys. zł.
 - wynik na pozostałej działalności gospodarczej pogorszył się o 108 tys. zł.
 - wynik na działalności finansowej polepszył się o 957 tys. zł.

2. Inflacja

Przedstawione dane finansowe dotyczące aktywów, pasywów, przychodów, kosztów i wyników wyrażają dane rzeczywiste ustalone w oparciu o zapisy księgowe. W ocenie zjawisk dynamiki tych danych, należy również dodatkowo mieć na uwadze fakt występowania inflacji, której dane rzeczywiste ogłoszone przez GUS wynosiły:

- 2010/2009 2,6%
- 2011/2010 4,3%
- 2012/2011 3,7%



3. WĘZŁOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ SPÓŁKI:

L.p.	Wyszczególnienie i sposób wyliczeń	Jednostki miary	Wybrane wielkości za rok:		
			2010	2011	2012
1	2	3	4	5	6
I.					
1.	<i>Wskaźnik rentowności netto sprzedaży:</i> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	w %	0,5	- 15,7	- 59,4
2.	<i>Rentowność brutto sprzedaży:</i> $\frac{\text{wynik ze sprzedaży} \times 100}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	w %	- 2,1	- 10,2	- 79,4
3.	<i>Wskaźnik rentowności majątku:</i> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{suma aktywów}}$	w %	1,9	- 42,6	- 45,5
II.					
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
1.	<i>Wskaźnik płynności bieżącej (I):</i> $\frac{\text{majątek obrotowy ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	wskaźnik	0,9	0,6	0,4
2.	<i>Wskaźnik płynności szybkiej (II):</i> $\frac{\text{majątek obrotowy ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	wskaźnik	0,9	0,6	0,4
3.	<i>Wskaźnik płynności natychmiastowej (III):</i> $\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	wskaźnik	0,2	0,0	0,0
4.	<i>Szybkość obrotu należności:</i> $\frac{\text{należności krótkoterminowe} \times 365}{\text{przychód netto ze sprzedaży} + \text{nałóżny podatek VAT}}$	w dniach	37	39	86
5.	<i>Szybkość obrotu zobowiązaniami:</i> $\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe} \times 365}{\text{wartość zakupu materiałów} + \text{usługi obce} + \text{nałóżny podatek VAT}}$	w dniach	65	70	213
III.					
WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI					
1.	<i>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem (funduszem) własnym:</i> $\frac{(\text{kapitał (fundusz) własny} + \text{rezerwy}) \times 100}{\text{majątek trwały}}$	w %	67,9	63,5	16,7
2.	<i>Wskaźnik trwałości struktury finansowania:</i> $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy} + \text{zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{suma pasywów}}$	w %	21,3	39,2	12,2

Dokonując ich oceny, należy w szczególności zwrócić uwagę na następujące tytuły i wielkości:

- 1/ wskaźniki ulegają corocznemu pogorszeniu; ze względu na zaistniałe straty, wszystkie wskaźniki rentowności za rok 2012 mają charakter minusowy,
- 2/ wskaźniki wypłacalności wskazują, że majątku obrotowego nie wystarcza na pokrycie zobowiązań krótkoterminowych; ich poziom za rok 2012 jest najniższy w całym okresie objętym analizą,

- 3/ wskaźnik rotacji należnościami w stosunku do roku poprzedniego wydłużył się o 47 dni, a wskaźnik rotacji zobowiązaniami uległ wydłużeniu o 143 dni,
- 4/ wg stanu na koniec 2012 r. majątek trwały tylko w 1/6 finansowany jest kapitałem własnym,
- 5/ kapitały trwałe stanowią zaledwie 12,2% całości źródeł finansowania.

4. OCENA MOŻLIWOŚCI DALSZEJ KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Dokonując tej oceny niezbędnym jest zwrócenie uwagi na to, że:

- 1/ kapitał własny na 31.12.2012 stanowi 46,8% wartości kapitału podstawowego (kapitału akcyjnego).
- 2/ regulowanie zobowiązań jest bardzo ograniczone; 56,6% zobowiązań bilansowych z tytułu dostaw i usług (po uwzględnieniu zapłat dokonanych do 31.05.2013 r.) stanowią zobowiązania sprzed 2012 r.,
- 3/ przychody ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyły się prawie 4-krotnie.

Uwzględniając jednak stanowisko Zarządu Spółki przedstawione w oświadczeniu, stanowiącym integralną część niniejszego raportu oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki, że działalność Spółki będzie kontynuowana, to wycena bilansowa została dokonana tak, jak dla jednostek kontynuujących działalność gospodarczą.

Jednakże niezależnie od przyjętej metodologii wyceny zauważyć należy, że aktualna sytuacja finansowa Spółki jest bardzo trudna i grozi niewypłacalnością, o ile Spółka nie rozwinie w najbliższym czasie na odpowiednim poziomie rentownej działalności i nie uzyska odpowiedniego wsparcia finansowego określonego w oświadczeniu Zarządu.

Ponadto z uwagi na fakt, że narosłe straty przewyższają sumę kapitału zapasowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, to stosownie do postanowień wynikających z art. 397 K.s.h., Zarząd Spółki obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

Zwrócić uwagę należy także na fakt (o czym mowa wcześniej), że Spółka nie dokonuje bieżącej regulacji zobowiązań, co może spowodować reakcje wierzycieli powodujące postawienie Spółki w stan zagrożenia wynikającego z komorniczych procedur windykacyjnych, bądź postawienie Spółki w stan upadłości i dlatego też Zarząd Spółki w swych bieżących decyzjach dotyczących dalszej kontynuacji działalności powinien mieć także na względzie postanowienia wynikające z prawa upadłościowego.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych wynika z faktu że:

- zapisy na kontach prowadzone są w oparciu o zasady wynikające z ustawy o rachunkowości i opracowane zasady (politykę) rachunkowości odnoszące się do istotnych zdarzeń dotyczących Spółki
- wszystkie sprawdzone przez badającego zapisy w księgach potwierdzone są stosownymi dokumentami
- dokumenty obce są sprawdzane pod względem merytorycznym, formalnym i rachunkowym
- nie stwierdzono przypadków niekompletności lub celowych działań zatajających dokumenty podlegające księgowaniu
- dekretacja dowodów dokonywana jest poprawnie,
- badane zapisy księgowe wynikają z prawidłowych dowodów źródłowych, z czego sądzić należy, że udokumentowanie wszystkich operacji gospodarczych jest kompletne
- ewidencja księgowa prowadzona jest komputerowo w oparciu o program Raks; jest kompletna i spełnia wymogi określone ustawą o rachunkowości
- dokumentacja systemu przetwarzania spełnia wymogi określone w art.10 ust. 1 pkt. 3 ustawy o rachunkowości
- wydruki komputerowe obrazujące ewidencję księgową sporządzane są zgodnie z wymogami określonymi w art. 18 ustawy o rachunkowości
- księgi rachunkowe spełniają wymogi określone w art. 24 ustawy o rachunkowości
- ewidencja analityczna dla poszczególnych kont syntetycznych prowadzona jest w dostatecznym zakresie i kompletnie.
- nie utworzono rezerw kosztowych dotyczących urlopów i odpraw emerytalnych ze względu na fakt, że ich wielkość nie przekroczyła limitów określonych w polityce rachunkowości.

W związku z powyższym księgi rachunkowe za rok 2012 uznać należy za rzetelne i spełniające wymogi określone ustawą o rachunkowości, oraz że dane z nich wynikające stanowią podstawę do sporządzenia sprawozdania finansowego.

2. DZIAŁANIE SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i prowadzenie systemu kontroli wewnętrznej Spółki. Jednym z celów tej kontroli jest zapewnienie, że aktywa są zabezpieczone przed stratą z ich nieupoważnionego użytkowania lub rozporządzania, jak również kontrola nad tym, aby wszystkie transakcje dokonywane były zgodnie z upoważnieniem Zarządu, poprawnie księgowane, i mogły stanowić podstawę do sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sprawowany system kontroli wewnętrznej Spółki znajduje odniesienia w opracowanym dokumencie wewnętrznym w postaci instrukcji w sprawie obiegu i kontroli dokumentów finansowo-księgowych. W spółce działa kontrola funkcjonalna pełniona przez kadrę kierowniczą. Dowodem sprawowania kontroli funkcjonalnej jest fakt, że wszystkie dowody obce związane z zakupami są opisane pod względem merytorycznym.

Faktycznie sprawowana kontrola, zdaniem badającego, jest formalnie wystarczająco skuteczna w zabezpieczeniu mienia i właściwym ewidencjonowaniu wszelkich zaszłości gospodarczych podlegających ujęciu w księgach rachunkowych.

Z uwagi na właściwe dla każdego systemu kontroli wewnętrznej i rachunkowości ograniczenia, niektóre nieprawidłowości mogły zostać w toku badania nie wykryte. Dotyczy to również badań przeprowadzonych przez biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31.12.2012 r., bowiem faktem jest, że przy prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki, wzięto pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej z tym, że ostateczny wybór procedur i określenie wielkości próbek nie uzależniono od systemu kontroli wewnętrznej, lecz każdorazowo były określone indywidualnie.

3. INWENTARYZACJA

1. Roczna inwentaryzacja związana z zapewnieniem prawidłowej wyceny bilansowej została określona w drodze wydanego Zarządzenia wewnętrznego z dnia 20.11.2012 r.
2. Stosownie do przedstawionych dokumentów, przedmiotem inwentaryzacji w formie spisu z natury były wyłącznie środki pieniężne w kasie.
3. Środki pieniężne na rachunkach bankowych zostały potwierdzone.
4. Środki trwałe nie były inwentaryzowane; przyjęto zasadę inwentaryzacji raz na 4-lata.
5. Kapitały i fundusze wynikają z ewidencji księgowej, a ich zwiększenia i zmniejszenia w przekroju tematycznym lub poszczególnych zdarzeń były zbadane i stwierdza się, że są prawidłowe.
6. Inwentaryzację należności z tytułu dostaw i usług dokonano poprzez potwierdzenie sald na 31.12.2012 r. oraz poprzez weryfikację; ich stan bilansowy ustalono po uwzględnieniu odpisów aktualizacyjnych
7. Inne aktywa i pasywa zostały zinwentaryzowane poprzez weryfikację ich zasadności i porównanie z dokumentami źródłowymi.



4. POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE AKTYWA

Część A	Majątek trwały	1.996.795,35
----------------	-----------------------	---------------------

1. Na wartość bilansową składają się następujące tytuły:

1/ wartości niematerialne i prawne	1.238.323,42
2/ środki trwałe	758.471,93
2. Zgodnie z wewnętrznymi zasadami obowiązującymi w Spółce (polityka rachunkowości), środki trwałe i wartości niematerialne i prawne amortyzowane są w sposób następujący:
 - 1/ nabyte środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o cenie jednostkowej do 3.500,- zł. amortyzowane są jednorazowo
 - 2/ pozostałe środki trwałe amortyzowane są wg stawek liniowych wynikających z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.
3. Zasadniczym tytułem wartości niematerialnych i prawnych jest nabyta dokumentacja umożliwiająca funkcjonowanie Spółki na warunkach określonych przez Urząd Lotnictwa Cywilnego.
4. Zwiększenia i zmniejszenia środków trwałych były odpowiednio udokumentowane.
5. Istotnym dla oceny powyższych wartości jest również to, że - stosownie do oświadczenia Zarządu Spółki - cały majątek trwały służy wyłącznie celom prowadzonej działalności gospodarczej,
6. Salda bilansowe prawidłowe.



 1

Część B Aktywa obrotowe**746.775,10**

1. Ich wielkość wynika z następującego:

Poz. bilansu	Treść	Sumy cząstkowe	Sumy główne (ujęte w bilansie)
B.II.	Należności krótkoterminowe		713.324,03
1	należności z tytułu dostaw i usług	854.308,92	
2	odpis aktualizacyjny dotyczący należności	- 254.538,69	
3	rozrachunki dotyczące podatku VAT	66.187,13	
4	rozrachunki z pracownikami	5.366,67	
5	rozrachunki z byłym pracownikiem	30.625,57	
6	odpis aktualizacyjny dotyczący pozycji 5	- 30.625,57	
7	kaucje wynikające z zawartych umów, w tym z tytułu umowy leasingowej	42.000,00	
B.III.	Inwestycje krótkoterminowe		4.217,43
1	środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym	3.818,09	
2	środki pieniężne z kart płatniczych	399,34	
B.IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		29.233,64
1	różne tytuły	29.233,64	

2. Prawdliwość i wartość poszczególnych tytułów wynika z następującego:

- 1/ stosownie do przyjętych zasad określonych w zasadach polityki rachunkowej, Spółka dokonała przeglądu wszystkich tytułów należności z tytułu dostaw i usług stanowiących saldo z roku 2012, a które nie zostały zapłacone bądź odpowiednio rozliczone do końca 31.05.2013 r. Na tytuły wątpliwe został dokonany odpis aktualizacyjny, a za wątpliwość uznany został każdy tytuł (poza tytułami faktycznie spłacanymi), którego czas powstania przekroczył 180 dni licząc do daty 31.05.2013 r.,
- 2/ bilansowa wartość należności z tytułu dostaw i usług pod względem ich rozliczenia i wiekowania przedstawia się następująco:

-	zapłacone i rozliczone do dnia 31.05.2013 r.	57.488,14
	niezapłacone - pochodzące z okresu do 90 dni licząc do dnia 31.05.2013	124,09
-	niezapłacone - pochodzące z okresu od 91 do 180 dni licząc do dnia 31.05.2013	525.179,18
-	niezapłacone - pochodzące z okresu powyżej 360 dni licząc do dnia 31.05.2013	16.978,82

- 3/ rozrachunki budżetowe dotyczące podatku VAT są w pełni zasadne i odpowiednio rozliczane w roku 2013,
 - 4/ kaucje są potwierdzone,
 - 5/ rozrachunki z pracownikami nie objęte odpisem aktualizacyjnym dotyczą osoby zatrudnionej na umowę zlecenia; ich rozliczenie wykazuje znaczące opóźnienie i dlatego też powinny zostać wdrożone odpowiednie procedury windykacyjne,
 - 6/ istotny tytuł powodujący konieczność wniesienia odpisu aktualizacyjnego dotyczącego zaliczek związany jest z zaliczką pobraną przez byłego Prezesa Zarządu, który zmarł; Zarząd Spółki powinien dołożyć starań, aby tytuł ten został odpowiednio rozliczony w procedurze postępowania spadkowego (sprawa ta była już sygnalizowana przez biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe za rok ubiegły),
 - 7/ stan środków pieniężnych w kasach został potwierdzony inwentaryzacją na 31.12.2012 r.,
 - 8/ stan środków pieniężnych na rachunkach bankowych został potwierdzony,
 - 9/ rozliczenia międzyokresowe podlegają bieżącemu rozliczeniu w roku 2013; zasadność poszczególnych tytułów bezsporna
3. Inne tytuły nie występują; salda bilansowe prawidłowe.

Podsumowanie

Badanie realności sald ujętych w aktywach bilansowych przeprowadzono w sposób zróżnicowany, zarówno metodą pełną jak i wrywkową. Wyżej wymienione wielkości aktywów zostały w sposób właściwy pogrupowane i przedstawione w sporządzonym przez Spółkę bilansie. Bilans stanowi załącznik do niniejszego raportu.

5. POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE PASYWA

Część A	Kapitał własny	333.481,34
----------------	-----------------------	-------------------

1. Na wartość bilansową składają się następujące tytuły:

1/ kapitał podstawowy	713.860,30
2/ kapitał zapasowy	2.085.622,24
3/ nierozliczona strata za rok 2011	- 1.217.452,53
4/ strata za rok 2012	- 1.248.548,67
2. Całość kapitału została wniesiona gotówką; jest zgodna z wartością wykazaną w statucie i w rejestrze KRS. W roku 2012 kapitał podstawowy Spółki wzrósł o 156.167,10 zł. w wyniku emisji akcji serii
3. Szczegółowy wykaz akcji został przedstawiony w części wstępnej niniejszego raportu; wszystkie akcje są na okaziciela.
4. W roku 2012 kapitał zapasowy Spółki zwiększył się o 356.569,92 zł.; wzrost ten wynikał z następującego:

- z przeniesienia kapitału rezerwowego w wysokości	51.089,72 zł.
- z agio powstałego ze sprzedaży akcji po cenie wyższej od wartości nominalnej w wysokości	312.334,20 zł.
- poniesionych kosztów związanych z emisją akcji (zmniejszenie)	- 6.854,00 zł.
5. Kapitał rezerwowy został w całości przeniesiony na kapitał zapasowy
6. Analizę zasadności wyniku finansowego za rok obrotowy przedstawiono w punkcie 6 niniejszej części raportu.

Cześć B Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**2.410.089,11**

Wynikają z następującego:

pozycja bilansu	Treść	Sumy częściowe	Sumy główne ujęte w bilansie na dzień 31.12.2012 r.
B.II.	Zobowiązania długoterminowe		398.725,51
I	zobowiązania leasingowe przypadające do spłaty po roku 2013	398.725,51	
B.III.	Zobowiązania krótkoterminowe		2.011.363,60
I	pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami	55.721,95	
2	kredyt bankowy stanowiący przeterminowane zobowiązania wynikające z kart kredytowych	57.830,89	
3	zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1.515.710,33	
4	zobowiązania z tytułu PIT	33.052,00	
5	zobowiązania z tytułu składek ZUS	175.611,92	
6	zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	86.557,07	
7	zobowiązania leasingowe	86.796,44	
8	pozostałe rozrachunki	83,00	

1. W uzasadnieniu przedstawionych sald stwierdza się, że:

- 1/ bilansowa wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług pod względem ich wiekowania po uwzględnieniu zapłat dokonanych do 31.05.2013 r. przedstawia się następująco:

-	zapłacone i rozliczone do 31.05.2013 r.	215.414,31
-	niezapłacone - pochodzące z okresu od 91 do 180 dni licząc do dnia 31.05.2013 r.	72.684,95
-	niezapłacone - pochodzące z okresu od 181 do 270 dni licząc do dnia 31.05.2013 r.	190.281,28
-	niezapłacone - pochodzące z okresu od 271 do 360 dni licząc do dnia 31.05.2013 r.	178.363,86
-	niezapłacone - pochodzące z okresu powyżej 360 dni licząc do dnia 31.05.2013 r.	858.965,93

- 2/ zobowiązania podatkowe i wobec ZUS są ustalone prawidłowo; są zgodne ze stosownymi deklaracjami i danymi wynikającymi z niewypłaconych list płac; do tytułów przeterminowanych należą zobowiązania począwszy od czerwca 2013 r.,
- 3/ rozrachunki z tytułu wynagrodzeń są w całości zobowiązaniami wynikającymi z faktu, że nie zostały wypłacone w czasie regulaminowym,

Podsumowanie

Badanie realności sald ujętych w pasywach bilansowych przeprowadzono w sposób zróżnicowany, zarówno metodą pełną jak i wrywkową. Wyżej wymienione wielkości pasywów zostały w sposób właściwy pogrupowane i przedstawione w sporządzonym przez Spółkę bilansie. Bilans stanowi załącznik do niniejszego raportu.

6. POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY SPÓŁKI

Wynik finansowy za rok 2012 zamyka się stratą netto w wysokości 1.248.548,67 złotych i wynika z następującego:

Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem

2.794.971,02

Ich wielkość wynika z następującego:

Porządek rachunku zysków i strat	Treść	Sumy częściowe	Sumy główne ujęte w rachunku zysków i strat na dzień 31.12.2012 r.
A.	Przychody ze sprzedaży		2.102.039,39
1	transport lotniczy	1.155.445,55	
2	hangarowanie	65.819,21	
3	szkolenia lotnicze	350.777,20	
4	podnajem powierzchni biurowych	8.152,84	
5	obsługa techniczna	146.571,48	
6	wynajem samolotu	203.669,74	
7	prace na samolotach	26.600,88	
8	sporządzenie dokumentacji technicznej	17.248,78	
9	pozostałe usługi	127.753,71	
D.	Pozostałe przychody operacyjne		48.516,33
1	zysk ze zbycia środków trwałych	29.366,64	
2	rozwiązanie odpisu aktualizacyjnego	17.238,20	
3	pozostałe przychody operacyjne	1.911,49	
G.	Przychody finansowe		644.415,30
1	różnice kursowe	26.355,99	
2	naliczone kary	525.000,00	
3	refundacje z PARP poniesionych kosztów związanych z przekształceniem	76.162,50	
4	pozostałe tytuły	16.896,81	

„BAWATEKS AUDYT” Spółka z o.o.

Warszawa, ul. Okrzei 34/23 tel. 619-28-42 fax 618-12-78

Kluczowy Biegły Rewident

Waldemar Kudra

4

Dokonując oceny przedstawionych tytułów stwierdza się, że:

- 1/ nie wykryto przypadków niewłaściwego dokumentowania,
- 2/ nie wszystkie przychody stanowią podstawę do wyliczenia dochodu stanowiącego podstawę do ustalenia podatku dochodowego; szczegółowe tytuły wyłączeń zostały przedstawione w następnym rozdziale, w części dotyczącej podatku dochodowego,
- 3/ kompletność ujęcia przychodów została zachowana,
- 4/ brak wartości kosztu sprzedanych materiałów wynika z faktu, że przedmiotem sprzedaży są te materiały, które uprzednio zostały zaliczone do kosztów zużycia materiałów.

Tym samym stwierdza się, że przychody zostały ustalone prawidłowo.

Koszty i straty nadzwyczajne ogółem

4.043.519,69

Ich wielkość wynika z następującego (wg klasyfikacji rodzajowo-tematycznej przyjętej przez Spółkę):

Forma rachunku zysków i strat	Treść	Sumy częściowe	Sumy główne ujęte w rachunku zysków i strat na dzień 31.12.2012 r.
B.	Koszty działalności operacyjnej		3.770.351,52
B.I.	Amortyzacja	430.478,36	
B.II.	Zużycie materiałów i energii	363.138,01	
B.III.	Usługi obce	1.647.096,47	
B.IV.	Podatki i opłaty	12.407,92	
B.V.	Wynagrodzenia	1.088.488,88	
B.VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	186.186,10	
B.VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	42.555,78	
E.	Pozostałe koszty operacyjne		233.111,87
1/	odpisy aktualizacyjne dotyczące należności	224.243,92	
2/	pozostałe tytuły	8.867,95	
H.	Koszty finansowe		40.056,30
1/	odsetki z różnych tytułów	40.056,30	

Dokonując oceny powyższych tytułów stwierdza się, że:

- 1/ nie wykryto przypadków niewłaściwego dokumentowania poniesionych kosztów,
- 2/ dokumenty obce o charakterze kosztowym są sprawdzane pod względem formalnym, rachunkowym i merytorycznym, jak również podlegają zatwierdzaniu do zapłaty przez członka Zarządu,

„BAWATEKS AUDYT” Spółka z o.o.

Warszawa, ul. Okrzei 34/23 tel. 619-28-42 fax 618-12-78

Kluczowy Biegły Rewident

Waldemar Kudra

- 3/ w poniesionych kosztach nie stwierdzono wydatków o charakterze inwestycyjnym,
- 4/ część poniesionych kosztów nie stanowi kosztów uzyskania przychodów; szczegółowa ich specyfikacja zawarta jest w temacie dotyczącym ustalenia podatku dochodowego (w następnym punkcie niniejszego raportu),
- 5/ kompletność ujęcia kosztów została zachowana.

Tym samym stwierdza się, że koszty zostały ustalone prawidłowo.

Podatek dochodowy

nie występuje

W ostatecznym rozliczeniu tytułu, jakim jest podatek dochodowy ustalono, że:

- 1/ występuje strata podatkowa i tym samym podatek dochodowy CIT nie występuje,
- 2/ w przedmiocie aktywów podatku odroczonego to:
 - Spółka odstąpiła od tworzenia go od istotnego tytułu, jakim są straty podatkowe, bowiem Spółka nie opracowała programu finansowego wskazującego na możliwość ich wykorzystania
 - byłaby możliwość utworzenia z innych tytułów aktywów podatku odroczonego w wysokości około 66 tys. zł., jednakże ze względu na wątpliwość ich odpowiedniego wykorzystania w przyszłości (brak uzasadnionej strategii finansowej na lata przyszłe zapewniającej zyski na odpowiednim poziomie), odstąpiono od ich tworzenia.
- 3/ nie wystąpiły tytuły stanowiące podstawę do tworzenia rezerwy podatkowej.

Strata netto

- 1.248.548,67

Została ustalona jako różnica pomiędzy wartością osiągniętych przychodów, a sumą poniesionych kosztów.

Podsumowanie

Badanie realności poszczególnych tytułów przychodów, kosztów, zysków i strat nadzwyczajnych, ujętych w rachunku zysków i strat przeprowadzono w sposób zróżnicowany, zarówno metodą pełną jak i wrywkową. Wyżej wymienione wielkości przychodów i kosztów zostały w sposób właściwy pogrupowane i przedstawione w sporządzonym przez Spółkę rachunku zysków i strat. Rachunek zysków i strat stanowi załącznik do niniejszego raportu.

7. PODATKI I OBCIĄŻENIA O PODOBNYM CHARAKTERZE

Badanie przeprowadzono w sposób zróżnicowany, zarówno metodą pełną jak i wrywkową i dlatego też mogą występować nieprawidłowości w toku badania nie wykryte.

7.1 Podatek dochodowy

1. Dane liczbowe związane z ustaleniem podatku dochodowego przedstawiają się następująco:

L.p.	Treść	Kwoty
1.	Przychody podatkowe, z tego:	2.234.945,20
	- przychody wynikające z ewidencji księgowej	2.794.971,02
	- zmiany w stosunku do przychodów wynikających z ewidencji księgowej	-560.025,82
2.	Koszty uzyskania przychodów, z tego:	3.676.981,51
	- koszty wynikające z ewidencji księgowej	4.043.519,69
	- tytuły nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	464.005,84
	- tytuły zwiększające koszty uzyskania	97.467,66
3	Strata podatkowa	1.442.036,31

Szczegółowy wykaz tytułów zmniejszających i zwiększających stratę podatkową w stosunku do straty bilansowej Spółka przedstawiła w sprawozdaniu Informacja dodatkowa; stanowi ona załącznik do niniejszego raportu.

7.2 Podatek od nieruchomości

Spółka nie posiada nieruchomości podlegających opodatkowaniu tym podatkiem.

7.3 Podatek od środków transportowych

Spółka nie posiada samochodów podlegających temu podatkowi.

„BAWATEKS AUDYT” Spółka z o.o. Warszawa, ul. Okrzei 34/23 tel. 619-28-42 fax 618-12-78	Kluczowy Biegły Rewident Waldemar Kudra
---	--

7.4 Podatek dochodowy od osób fizycznych

Badania wrywkowe dotyczące zgodności potrącania zaliczek z zasadami wynikającymi z ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych potwierdziły, że dokonywane były w wielkościach prawidłowych.

7.5 Podatek od towarów i usług

Zasadność stosowanych stawek przy obliczaniu należnego podatku VAT jak również prawidłowość w zakresie ustalania podatku naliczonego obniżającego do zapłaty podatek należny, została potwierdzona w badaniu wrywkowym. Potwierdza się również zgodność podstawy opodatkowania należnym podatkiem VAT w części dotyczącej przychodów uzyskanych z działalności podstawowej.

Według danych dotyczących roku 2012 wynikających z deklaracji i prowadzonej ewidencji, podatek VAT wynosił:

- naliczony 589.701,- zł.
- należny 454.637,- zł.

7.6 Składki ZUS i inne składki o podobnym charakterze

Test dotyczący naliczeń za cały rok obrotowych wykazał, że nie występują istotne różnice i tym samym że dla celów rachunkowych naliczenia tych składek są prawidłowe.

7.7 Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych

Spółka nie osiągnęła poziomu zatrudnienia powodującego powstanie obowiązku w przedmiocie tego obciążenia.

8. INFORMACJE O WYNIKU ZBADANIA KOMPLETNOŚCI I POPRAWNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ:

8.1 Informacja dodatkowa dotycząca wprowadzenia do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zostało sporządzone prawidłowo. Dane zawarte w tej części informacji dodatkowej są zgodne ze stanem faktycznym.

8.2. Informacja dodatkowa dotycząca dodatkowych informacji i objaśnień

Dodatkowe informacje i objaśnienia obejmują istotne z punktu widzenia Spółki dane określone w załączniku do ustawy o rachunkowości. Zawarte w tym sprawozdaniu informacje i objaśnienia znajdują potwierdzenie w stanie faktycznym. Sprawozdanie zostało sporządzone prawidłowo.

8.3. Sprawozdanie z działalności jednostki

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

8.4. Rachunek przepływów środków pieniężnych

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami. W roku 2012 środki pieniężne uległy zmniejszeniu o 11.458,77 zł. Kwota zmniejszenia wynika z następującego:

1/ z działalności operacyjnej	-	uległy zmniejszeniu o kwotę	372.748,54 zł.
3/ z działalności inwestycyjnej	-	uległy zmniejszeniu o kwotę	148.694,19 zł.
1/ z działalności finansowej	-	uległy zwiększeniu o kwotę	509.983,96 zł.

„BAWATEKS AUDYT” Spółka z o.o.

Warszawa, ul. Okrzei 34/23 tel. 619-28-42 fax 618-12-78

Kluczowy Biegły Rewident

Waldemar Kudra



8.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane liczbowe zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne z faktycznie zaistniałymi zdarzeniami. Kapitał własny wykazany w tym sprawozdaniu jest zgodny z kapitałem własnym wykazanym w bilansie. Stan bilansowy kapitału własnego w stosunku do roku poprzedniego zmniejszył się o 786.900,85 zł. i wynika z następujących tytułów:

- | | |
|--|--------------------|
| - wpływy netto ze sprzedaży (emisji) akcji | 461.647,82 zł. |
| - strata bilansowa za rok 2012 | - 1.248.548,67 zł. |

9. JEDNOSTKI POWIĄZANE

Z oświadczenia Zarządu Spółki wynika, że dla ustalenia cen sprzedaży dla jednostek powiązanych stosowane są te same zasady jak dla jednostek pozostałych.

Obroty i salda z jednostkami powiązanymi były nieznaczne i przedstawiają się następująco

Nazwa	Przychody za rok 2012	Należności na 31.12.2012	Koszty (nabycia) w roku 2012	Zobowiązania na 31.12.2011
Organic Trade	5.139,84	-	12.000,00	12.300,00
Razem	5.139,84	-	12.000,00	12.300,00

10. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA WPLYWAJĄCYCH NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Nie stwierdzono.

11. ZDARZENIA PO DACIE ZAKOŃCZENIA ROKU OBROTOWEGO

Nie stwierdzono, aby po dacie bilansowej wystąpiły takie zdarzenia, które powinny mieć swoje odniesienie w bilansie Spółki za rok 2012. O takich zdarzeniach również nie informował biegłego rewidenta Zarząd Spółki.

„RAWATEKS AUDYT” Spółka z o.o.

Warszawa, ul. Okrzei 34/23 tel. 619-28-42 fax 618-12-78

Kluczowy Biegły Rewident

Waldemar Kudra

C. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Podsumowania wyników badania dokonano w Opinii biegłego rewidenta dotyczącej oceny sprawozdania finansowego za rok 2012. Ustalenia zawarte w niniejszym raporcie należy uznać za prawidłowe, bowiem podane wielkości ostateczne zarówno w bilansie jak i rachunku zysków i strat oparte są o dane wynikające z ksiąg rachunkowych po potwierdzeniu ich prawidłowości przez biegłego rewidenta. Faktem jest jednak, że badanie przeprowadzone przez biegłego rewidenta dokonane było w sposób zróżnicowany, zarówno metodą pełną jak i wyrywkową i dlatego też przyjąć należy, że mogą występować nieprawidłowości w toku badania nie wykryte.

D. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 33 strony kolejno ponumerowane.

Integralną jego część stanowią:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ rachunek zysków i strat,
- 3/ bilans,
- 4/ zestawienie zmian w kapitale własnym,
- 5/ rachunek przepływu środków pieniężnych,
- 6/ informacja dodatkowa, obejmująca dodatkowe informacje i wyjaśnienia,
- 7/ sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki - sporządzone stosownie do wymogu określonego w art. 49
- 8/ oświadczenie kierownictwa Spółki z o.o. o realizacji zasad rachunkowości i innych działaniach związanych z rzetelnością sprawozdania finansowego.

- 9/ dodatkowe oświadczenie Zarządu Spółki w przedmiocie rozliczeń finansowych z firmą Prima Pharma, będącej akcjonariuszem Spółki w przedmiocie rozliczeń finansowych związanych z umową pożyczki.

Warszawa, dnia 25 czerwca 2013 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził

Kluczowy Biegły Rewident
Nr. 7369

Waldemar Kudra

reprezentujący także

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

BAWATEKS AUDYT Spółka z o.o.

*zarejestrowany pod numerem 482 w rejestrze KIBR
z siedzibą w 03-710 Warszawa, ul. Okrzei 34 m.23*

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

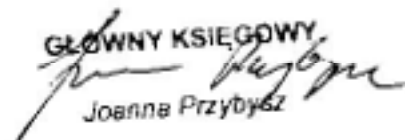
za rok obrotowy 2012

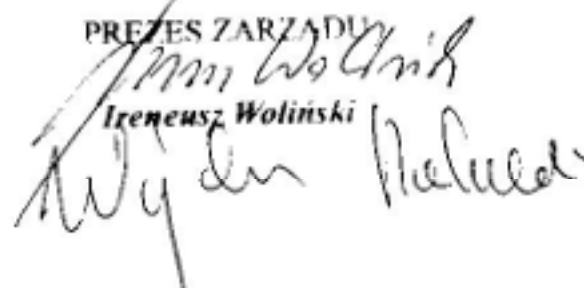
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Przedmiotem podstawowej działalności Spółki w roku obrotowym 2012 były usługi z zakresie transportu lotniczego oraz szkoleń lotniczych.
2. Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000377718.
3. Przedmiotowe sprawozdanie finansowe obejmuje rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012.
4. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę, przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej.
Istotną przesłanką takiego stanowiska jest to, że Zarząd jest przekonany, że w roku 2013 i w latach następnych nastąpi wzrost przychodów z uwagi na rozpoczęcie korzystania przez Spółkę z uzyskanych certyfikatów i koncesji -(w tym w oparciu o opracowaną dokumentację organizacyjno-prawną, stanowiącą istotną wartość bilansową zakwalifikowaną do wartości niematerialnych i prawnych), co pozwoli na uruchomienie nowych rodzajów specjalistycznych usług
5. Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych w ustawie o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r., z tym, że:
 - a) do ustalenia okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych;

- b) środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o niskiej wartości jednostkowej nie przekraczającej 3.500,00 zł, amortyzuje się w sposób uproszczony, dokonując jednorazowego odpisu ich pełnej wartości w momencie przekazania do używania, niemniej jednak księgowo prowadzi się ich ewidencję;
 - c) rozpoczęcie dokonywania odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych następuje w miesiącu następnym po przyjęciu tych środków, wartości i praw do używania;
 - d) wycena aktywów i pasywów jednostki wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy następuje po średnim kursie NBP (zgodnie z art. 30 ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r.).
6. Spółka sporządza:
- Rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym,
 - Rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.
7. Księgowość Spółki jest prowadzona komputerowo w programie RAKS 2000 zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 (Dz. U. Nr 121 poz.59).

Warszawa, 24 czerwca 2013 r.

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Joanna Przybył

PREZES ZARZĄDU

Ireneusz Woliński

BILANS

w złotych

L.P.	AKTYWA	Stan na koniec roku poprzedniego	Stan na 31.12.2013 r.
I.	Wartości niematerialne i prawne		
1.	Koszty zakupu praw własnościowych	-	-
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	1 175 889,87	1 218 223,42
4.	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	100 000,00	-
II.	Różnice aktywów trwałe		
1.	Środki trwałe		
a)	grupy (w tym prawo użytkownika wieczystego gruntu)	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty urządzenia budowlane	-	-
c)	urządzenia techniczne i maszyny	20 457,51	9 032,10
d)	środki transportu	318 546,03	324 967,06
e)	inne środki trwałe	33 425,83	34 800,85
2.	Środki trwałe w budowie	85 040,85	-
3.	Zużycie na środki trwałe w budowie	54 332,06	-
III.	Należności długoterminowe		
1.	Od jednostek powiązanych	-	-
2.	Od pozostałych jednostek	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe		
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe		
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udziały w spółkach	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udziały w spółkach	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
VI.	Wartości niematerialne i prawne		
1.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
4.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
5.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
6.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
7.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
8.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
9.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
10.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
11.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
12.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
13.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
14.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
15.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
16.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
17.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
18.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
19.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
20.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
21.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
22.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
23.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
24.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
25.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
26.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
27.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
28.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
29.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
30.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
31.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
32.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
33.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
34.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
35.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
36.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
37.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
38.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
39.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
40.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
41.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
42.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
43.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
44.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
45.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
46.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
47.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
48.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
49.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
50.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
51.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
52.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
53.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
54.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
55.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
56.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
57.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
58.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
59.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
60.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
61.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
62.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
63.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
64.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
65.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
66.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
67.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
68.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
69.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
70.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
71.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
72.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
73.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
74.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
75.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
76.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
77.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
78.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
79.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
80.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
81.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
82.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
83.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
84.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
85.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
86.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
87.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
88.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
89.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
90.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
91.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
92.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
93.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
94.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
95.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
96.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
97.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
98.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
99.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
100.	Wartości niematerialne i prawne	-	-

Warszawa, dnia 24 czerwca 2013 r.

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Joanna Przybylska

PREZES

Ireneusz Wolinski

BILANS

w złotych

L.P.	PASYWA	Stan na koniec roku poprzedniego	Stan na 31.12.2012 r.
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	557 693,20	713 860,30
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,52	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV.	Kapitał zapasowy	1 729 052,32	1 085 622,24
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	51 089,72	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	1 217 452,53
VIII.	Zysk (strata) netto	1 217 452,53	1 248 548,67
IX.	Odplay z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)	-	-
I.	Rezerwy na zobowiązania	-	-
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2.	Rezerwa na świadczeniach emerytalnych i podobnych	-	-
-	- długoterminowe	-	-
-	- krótkoterminowe	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	-	-
-	- długoterminowe	-	-
-	- krótkoterminowe	-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	-	-
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
a/	kredyty i pożyczki	-	-
b/	inne	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	-	-
a/	kredyty i pożyczki	-	-
b/	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c/	inne zobowiązania finansowe	-	-
d/	inne	-	398 725,51
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	-	-
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
a/	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
-	- do 12 miesięcy	56 230,00	-
-	- powyżej 12 miesięcy	-	-
b/	kredyty i pożyczki	-	-
c/	inne	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	-	-
a/	kredyty i pożyczki	65 216,70	113 552,84
b/	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c/	inne zobowiązania finansowe	-	86 796,44
d/	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 491 845,13	1 515 710,33
-	- do 12 miesięcy	1 491 845,13	1 515 710,33
-	- powyżej 12 miesięcy	-	-
e/	zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f/	zobowiązania wekslowe	-	-
g/	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	81 499,51	208 663,92
h/	z tytułu wynagrodzeń	34 731,11	86 557,07
i/	inne	8 126,78	83,00
3.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
-	- długoterminowe	-	-
-	- krótkoterminowe	-	-

Warszawa, dnia 24 czerwca 2013 r.

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Joanna Przybyś

PRZESZARZADY

Ireneusz Wolinski

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w złotych

L. p.		Wyszczególnienie	Wykonanie za rok obrotowy	Wykonanie na 31.12.2012 r.
1	2			
		od jednostek powiązanych	218 809,78	5 139,84
I		Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 756 550,65	2 102 039,39
II		Zmiana stanu produktów (+zwiększenie, -zmniejszenie)	-	-
III		Koszty wytworzenia na własne potrzeby jednostki	-	-
IV		Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
I		Amortyzacja	224 879,82	430 478,36
II		Zużycie materiałów i energii	1 506 300,85	363 138,01
III		Usługi obce	4 613 367,84	1 647 096,47
IV		Podatki i opłaty, w tym:	112 903,76	12 407,92
		podatek akcyzowy	-	-
V		Wynagrodzenia	1 668 863,48	1 083 488,88
VI		Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	250 377,21	186 186,10
VII		Pozostałe koszty rodzajowe	168 742,46	42 555,78
VIII		Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
I		Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 671,08	29 366,64
II		Dotacje	-	-
III		Inne przychody operacyjne	6 721,43	19 149,69
I		Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II		Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III		Inne koszty operacyjne	88 444,94	233 111,87
I		Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
		od jednostek powiązanych	-	-
II		Odsetki, w tym:	45 791,62	-
		od jednostek powiązanych	-	-
III		Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV		Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V		Inne	10 977,01	644 415,30
I		Odsetki, w tym:	71 490,98	23 095,80
		dla jednostek powiązanych	-	-
II		Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III		Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV		Inne	337 792,98	16 960,50
I		Zyski nadzwyczajne	-	-
II		Straty nadzwyczajne	-	-
I		Część bieżąca	-	-
II		Część odroczonej	-	-

Warszawa, dnia 24 czerwca 2013 r.

GŁÓWNY KSIĘGOWY
Joanna Przybyś

PREZES ZARZĄDU
Tomasz Wolinski
Tomasz Wolinski

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w złotych

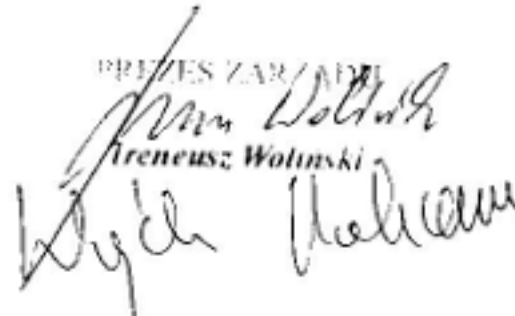
Wyszczególnienie	Dane liczbowe dotyczące:	
	rok poprzedni	rok 2012
1. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	570 007,00	1 130 383,19
1/ korekty błędów podstawowych	-	-
1.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	570 007,00	1 130 383,19
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu (BO)	450 000,00	557 693,20
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	107 693,20	156 167,10
a/ zwiększenie (+) (z tytułu)	107 693,20	178 474,70
1/ wydanie udziałów (emisja akcji)	107 693,20	178 474,70
2/ pozostałe	-	-
b/ zmniejszenia (-) (z tytułu)	-	22 307,60
1/ umorzenia udziałów (akcji)	-	-
2/ pokrycie straty	-	-
3/ pozostałe	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	557 693,20	713 860,30
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	0,52
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,52	0,52
a/ zwiększenie (+) (z tytułu)	0,52	0,52
1/ objęcia udziałów (akcji)	0,52	-
2/ pozostałe	-	0,52
b/ zmniejszenia (-) (z tytułu)	-	-
1/ dokonanych wpłat na udziały (akcje)	-	-
2/ pozostałe	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,52	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
a/ zwiększenie (+)	-	-
b/ zmniejszenia (-)	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	68 917,28	1 729 052,32
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 460 135,04	356 569,92
a/ zwiększenie (+) (z tytułu)	1 809 849,04	385 423,02
1/ akcji powyżej wartości nominalnej (agio)	1 809 849,04	312 334,20
2/ z podziału zysku (ustawowo)	-	-
3/ z podziału zysku (poza wyznaczoną ustawowo nominalną wartość)	-	-
4/ z podziału zysku	-	-
5/ z dopłat współinwestorów	-	-
6/ z kapitału rezerwowego	-	51 089,72
6/ pozostałe	-	-
b/ zmniejszenia (-) (z tytułu)	149 714,00	6 854,00
1/ pokrycie straty	-	-
2/ przeznaczanie części kapitału na wypłatę dywidendy	-	-
3/ przeznaczanie części kapitału na zwiększenie kapitału podstawowego	-	-
4/ pozostałe	149 714,00	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 729 052,32	1 685 622,34
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
a/ zwiększenie (+) (z tytułu)	-	-
1/ akcji wyceny na podstawie przepisów prawa	-	-
2/ pozostałe	-	-
b/ zmniejszenia (-) (z tytułu)	-	-
1/ zbycia środków trwałych	-	-
2/ likwidacji środków trwałych	-	-
3/ pozostałe	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	51 089,72
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	51 089,72	51 089,72
a/ zwiększenie (+) (z tytułu)	51 089,72	-
1/ z podziału zysku	51 089,72	-

2/ pozostałe	-	-
h/ zmniejszenie (-) (z tytułu)	-	51 089,72
1/ pokrycia straty	-	-
2/ przeniesienia części kapitału na wypłatę dywidendy	-	-
3/ przeniesienia części kapitału na zwiększenie kapitału podstawowego	-	-
4/ pozostałe	-	51 089,72
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	51 089,72	-
7. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	51 089,72	-
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
1/ korekty błędów podstawowych	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	51 089,72	-
a/ zwiększenie (+) (z tytułu)	-	-
1/ podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
2/ pozostałe	-	-
h/ zmniejszenie (-) (z tytułu)	51 089,72	-
1/ podziału zysku z lat ubiegłych z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy	-	-
2/ przeniesienia części zysku na zwiększenie kapitału podstawowego	-	-
3/ przeniesienia części zysku na zwiększenie kapitału zapasowego	-	51 089,72
4/ przeniesienia części zysku na zwiększenie kapitału rezerwowego	-	-
5/ pokrycia straty	-	-
6/ pokrycia umorzonych udziałów (akcji)	-	-
7/ pozostałe	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	1 217 452,53
1/ korekty błędów podstawowych	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	1 217 452,53
a/ zwiększenie (+) (z tytułu)	-	-
1/ przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
2/ pozostałe	-	-
h/ zmniejszenie (-) (z tytułu)	-	-
1/ pokrycia z zysku lat ubiegłych	-	-
2/ pokrycia kapitałem zapasowym	-	-
3/ pokrycia kapitałem rezerwowym	-	-
4/ pokrycia kapitałem podstawowym	-	-
5/ pozostałe	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	1 217 452,53
7.7. Zysk(+)/strata(-) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	1 217 452,53
8. Wynik netto roku obrotowego; zysk(+)/strata(-)	1 217 452,53	1 248 548,67
a/ zysk netto (+)	-	-
h/ strata netto (-)	1 217 452,53	1 248 548,67
c/ odpisy z zysku (-)	-	-
11. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (B7)	1 120 382,19	333 481,34

Warszawa, dnia 24 czerwca 2013 r.

GŁÓWNY KSIĘGOWY

 Joanna Przybylska

PREZES ZARZĄDU

 Ireneusz Wolinski

Ad Astra Executive Charter S.A.
Kondratowicza 50
03-642 Warszawa

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Ustę 1. Wyjaśnienia do bilansu

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych.

Środki trwałe – wartość początkowa:

Lp.	Grupy środków trwałych	Stan na 31.12.2011	Przychody	Rozchody	Stan na 31.12.2012
1	2	3	4	5	6
1	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-	-	-
2	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-	-	-
3	Urządzenia techniczne i maszyny	73.776,24	-	5.500,00	68.276,24
4	Środki transportu	334.959,35	765.040,65	300.000,00	800.000,00
5	Inne środki trwałe	37.799,17	-	1.251,86	36.547,31
	RAZEM	446.534,76	765.040,65	306.751,86	904.823,55

Środki trwałe – umorzenie

Lp.	Grupy środków trwałych	Stan na 31.12.2011	Amortyzacja	Rozchody	Stan na 31.12.2012
1	2	3	4	5	6
1	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-	-	-
2	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-	-	-
3	Urządzenia techniczne i maszyny	53.318,73	6.322,05	366,64	59.274,14
4	Środki transportu	20.413,30	79.418,72	24.500,00	75.332,02
5	Inne środki trwałe	4.373,32	7.372,14	-	11.745,46
	RAZEM	78.105,35	93.112,91	24.866,64	146.351,62

Środki trwałe – wartość netto

Lp.	Grupy środków trwałych	Stan na 31.12.2011	Przychody	Przeniesie nia	Amortyzacja	Rozchody	Stan na 31.12.2012
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-	-	-	-	-
2	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-	-	-	-	-
3	Urządzenia techniczne i maszyny	20.457,51	366,64	-	6.322,05	5.500,00	9.002,10
4	Środki transportu	314.546,05	724.500,00	65.040,65	79.418,72	300.000,00	724.667,98
5	Inne środki trwałe	33.425,85	-	-	7.372,14	1.251,86	24.801,85
	RAZEM	368.429,41	724.866,64	65.040,65	93.112,91	306.751,86	758.471,93

Wartości niematerialne i prawne

Lp.	Grupy środków trwałych	Stan na 31.12.2011	Przychody	Amortyzacja	Rozchody	Stan na 31.12.2012
1	2	3	4	5	6	7
1	Inne wartości niematerialne	-	-	-	-	-
	- wartość początkowa	1.380.625,96	400.000,00	-	-	1.780.625,96
	- umorzenie	204.937,09	-	337.365,45	-	542.302,54
	- wartość netto	1.175.688,87	400.000,00	337.365,45	-	1.238.323,42

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczystie – nie dotyczy.
3. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.

Na 31.12.2012r. jednostka użytkuje następujące środki trwałe:

- samolot szkoleniowy Cessna 172S SKYHAWK (SP-KMO) – używany (nie amortyzowany) na podstawie umowy dzierżawy z dnia 14.06.2010,
- samolot szkoleniowy Cessna 172S SKYHAWK (SP-RAP) – używany (nie amortyzowany) na podstawie umowy dzierżawy z dnia 27.10.2010,
- samolot szkoleniowy Cessna 172S SKYHAWK (SP-ISR) – używany (nie amortyzowany) na podstawie umowy dzierżawy z dnia 14.06.2010,
- samolot szkoleniowy DA20 Katana C1 (SP-NCB) – używany (nie amortyzowany) na podstawie umowy dzierżawy z dnia 01.04.2011,
- samolot szkoleniowy DA20 Katana (SP-KEC) – używany (nie amortyzowany) na podstawie umowy dzierżawy z dnia 21.07.2011,
- samolot szkoleniowy Zlin 526f (SP-EMS) – używany (nie amortyzowany) na podstawie umowy przekazania w użytkowanie z dnia 05.05.2011,
- samolot szkoleniowy Piper PA-30 Twin Comanche (SP-MAL) – używany (nie amortyzowany) na podstawie umowy z dnia 01.02.2011,
- samolot szkoleniowy TECNAM P2006T (SP-MAC) – używany (nie amortyzowany) na podstawie umowy przekazania w użytkowanie z dnia 09.05.2011,
- samolot szkoleniowy PA-34 (SP-TBR) – używany (nie amortyzowany) na podstawie umowy przekazania w użytkowanie z dnia 14.12.2010,
- samolot szkoleniowy TECNAM P2006T (SP-DZW) – używany (nie amortyzowany) na podstawie umowy przekazania w użytkowanie z dnia 02.12.2010,
- samolot szkoleniowy Piper PA28R 200 Arrow (SP-KSD) – używany (nie amortyzowany) na podstawie umowy przekazania z dnia 14 czerwca 2010,
- samolot szkoleniowy Cessna 177 RG (D-ECMG) – używany (nie amortyzowany) na podstawie umowy dzierżawy z dnia 13.04.2012,
- samolot szkoleniowy Piper PA-28R Arrow (SP-KMT) – używany (nie amortyzowany) na podstawie umowy dzierżawy z dnia 01.02.2011,

4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli – nie dotyczy.

5. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji w tym uprzywilejowanych.

Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 7.138.603 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 0,10 zł każdy. Tabela poniżej przedstawia strukturę własności kapitału na dzień objęcia akcji.

Seria A

Lp.	Nazwa Akcjonariusza	Liczba Akcji	Wartość nominalna Akcji	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale podst. Spółki
1.	Organic Trade Sp.z o.o.	2 443 698	244 369,80	34,23%
2.	Am Technologies Sp.z o.o.	1 045 104	104 510,40	14,64%
3.	M.Capital Sp.z o.o.	503 360	50 336,00	7,05%
4.	Ap-Flyer Sp.z o.o.	284 762	28 476,20	3,99%
5.	Ireneusz Woliński	133 846	13 384,60	1,87%
6.	Joanna Przybysz	89 230	8 923,00	1,25%
	Suma	4.500.000	450 000,00	63,05%

Seria B

Liczba Akcji	Wartość nominalna Akcji	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale podst. Spółki
150 000	15 000,00	2,10%

Seria C

Liczba Akcji	Wartość nominalna Akcji	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale podst. Spółki
539 000	53 900,00	7,55%

Seria D

Liczba Akcji	Wartość nominalna Akcji	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale podst. Spółki
387 932	38 793,20	5,43%

Seria F

Liczba Akcji	Wartość nominalna Akcji	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale podst. Spółki
1 561 671	156 167,10	21,88%

6. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych, o ile jednostka nie sporządza zmiany w kapitale (funduszu) własnym.

Spółka sporządza Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym.

7. Propozycje, co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.

Walne zgromadzenie akcjonariuszy proponuje pokryć stratę netto za rok 2012 w kwocie 1.248.548,67 z zysków wypracowanych w latach następnych lub z kapitału zapasowego.

8. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia.

Z racji poniesionej straty za 2012 rok oraz istniejącego kryzysu zarówno na rynku polskim jak i światowym, spółka zaniechała tworzenia rezerw i aktywu na odroczony podatek dochodowy.

9. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeń, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanu na koniec roku obrotowego.

Dane na ten temat przedstawiają się następująco:

1/	stan na początek roku	78.158,54
2/	zwiększenie w ciągu roku (persaldo)	207.005,72
3/	stan na koniec roku	285.164,26

10. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty

Lp.	Zobowiązanie długoterminowe	do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat
1.	Inne zobowiązania	94.768,18	303.957,33		

11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

Tytuły	Stan na	
	początek roku obrotowego	koniec 31.12.2012
1. Ogółem czynne rozliczenia międzyokresowe	26.046,29	29.233,64
W tym:		
- internetowy dostęp do baz danych	11.853,44	13.352,01
- ubezpieczenie OC przedsiębiorcy lotniczego	5.102,62	6.940,46
- aktualizacja roczna AIP POLSKA	1.027,73	559,05
- koszty refundowane z PARP	8.062,50	8.382,12

Bierne rozliczenia międzyokresowe nie wystąpiły w 2012 r.

12. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju).

Na zabezpieczenie wierzytelności wobec SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. z tytułu umowy leasingu z dnia 16.02.2012 spółka złożyła do dyspozycji weksel własny „in blanco” wraz z „deklaracją Wekslową”.

Na zabezpieczenie wierzytelności wobec SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. z tytułu umowy leasingu z dnia 05.11.2012 spółka złożyła do dyspozycji weksel własny „in blanco” wraz z „deklaracją Wekslową”.

13. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe – Spółka nie udzieliła gwarancji ani poręczeń.

Ustęp 2. Wyjaśnienia do rachunku zysków i strat

1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Przychody netto ze sprzedaży	Sprzedaż ogółem za	
	rok poprzedni	rok bieżący
Usług, w tym:		
- transport lotniczy	4.775.515,49	1.155.445,55
- szkolenia lotnicze	996.241,54	350.777,20
- hangarowanie	115.172,50	65.819,21
- obsługa techniczna	293.205,94	146.571,48
- wynajem samolotu	201.125,14	203.669,74
- pośrednictwo w sprzedaży	400.000,00	0,0
- pozostałe usługi	975.290,04	179.756,21
RAZEM	7.756.550,65	2.102.039,39

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

Nie występują przesłanki do utworzenia odpisów aktualizujących.

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów – nie dotyczy.

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.

Do 31.12.2012 nie wystąpiła działalność zaniechana.

5. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto.		
1. Wynik finansowy (zysk) brutto na 31.12.2012 r.		-1.248.548,67
2. Koszty księgowe, niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)		+464.005,84
- różnice kursowe utracone w 2012 r.	396,28	
- Inne poz. koszty operacyjne	232.523,83	
- umorzenie środków tr. w leasingu	62.500,00	
- odsetki od pożyczek	221,95	
- odsetki od zobowiązań	8.916,78	
- odsetki budżetowe	2.490,72	
- pozostałe koszty NKUP	17.160,52	
- reprezentacja	6.978,82	
- niewypłacone wynagrodzenia	120.073,26	
- składki płacone przez pracodawcę	22.443,68	
- struktura z 2013 dotycząca 2012	-9.700,00	
3. Koszty trwale zwiększające koszty uzyskania		-21.758,28
- odsetki od pożyczek naliczone w 2011, a zapłacone w 2012	216,70	
- odsetki od zobowiązań	1.183,73	
- składki płacone przez pracodawcę z 2011	4.364,32	
- niewypłacone wynagrodzenia z 2011	46.479,53	
- VAT 2011 skorygowanie struktury z 2012	-30.486,00	
4. Koszty stanowiące k.u.p.: (-)		-75.709,38
- usługi leasingowe	75.709,38	
5. Przychody wolne od podatku		-560.025,82
- pozostałe przychody finansowe	525.000,00	
- odsetki od należności	0,00	
- rozwiązanie odpisu aktualizacyjnego	17.238,20	
- niezrealizowane różnice kursowe związane z wyceną bilansową 2011	14.860,51	
- niezrealizowane różnice kursowe związane z wyceną bilansową 2012	2.927,11	
6. Strata podatkowa za 2012 rok		- 1.442.036,31
6. Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych (w przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym) – nie dotyczy		
7. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby – nie dotyczy		

8. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska:

Nakłady na	Poniesione w bieżącym roku obrotowym	Planowane na następny rok obrotowy
1) wartości niematerialne i prawne	300.000,00	50.000,00
2) środki trwałe (netto)	644.216,14	350.000,00
- w tym dot. ochrony środowiska	-	-
3) środki trwałe w budowie	0,00	-
- w tym dot. ochrony środowiska	-	-
4) inwestycje w nieruchomości i prawa	-	-
RAZEM	944.216,14	400.000,00

- 9,10. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.

Do końca 2012 operacje nadzwyczajne w Spółce nie wystąpiły.

Ustęp 2a. Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny

Do wyceny pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych stosuje się średnie kursy NBP obowiązujące na dzień 31.12.2012:

USD – 3,0996

EUR – 4,0882

GBP – 5,0119

CZK – 0,1630

Ustęp 2b. Objasnienia do instrumentów finansowych

Nie wystąpiły w Spółce w badanym okresie.

Ustęp 3. Wyjaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Spółka sporządziła Rachunek przepływów pieniężnych

Ustęp 4. Objasnienie niektórych zagadnień osobowych

1. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki – nie dotyczy

2. Informacje o istotnych transakcjach (kwota, charakter) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się:

Kwota transakcji

- jednostki powiązane, oraz

- | | |
|--|---|
| a) osobę, która jest członkiem organu zatwierdzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej | - |
| b) osobę, która jest małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej | - |
| c) jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio lub pośrednio osoba, o której mowa w lit. b i b | - |
| d) jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowanych do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki. | |

Transakcje takie nie były zawierane

3. Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.

Do 31.12.2012 przeciętne zatrudnienie w jednostce wyniosło 12,5 osób.

4. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółki.

wyszczególnienie	wynagrodzenie w zł
- Rada Nadzorcza	0,00
- Zarząd	241.587,62
RAZEM	241.587,62

Zarząd nie pobierał wynagrodzeń z tytułu sprawowanych funkcji, a jedynie ze stosunku pracy i stanowisk określonych w umowach o pracę.

5. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonym osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółki, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

W 2012 r. spółka nie udzieliła pożyczek ani członkom zarządu, ani członkom organów nadzorujących.

6. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie w zł
a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	7.000,00
b) inne usługi poświadczające	-
c) usługi doradztwa podatkowego	-
d) pozostałe usługi	-
Razem	7.000,00

W dniu 04.06.2013.r. spółka podpisała umowę o badanie i ocenę sprawozdania finansowego za 2012 r. z Bawateks Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną w rejestrze Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem rejestru 482.

Za wykonanie w/w usługi ustalono:

- zryczałtowaną kwotę netto 7.000 zł
- podatek od towarów usług w wysokości 23% należnej kwoty netto.

Ustęp 5. Objasnienie niektórych szczególnych zdarzeń

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego – nie dotyczy.
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym – nie dotyczy.
3. 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.

Spółka nie zmieniała zasad (polityki) rachunkowości w sposób, który wpływałby w istotnym stopniu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy.

4. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy – nie dotyczy

Ustęp 6. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach

1. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.

Załącznik nr 1

2. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki.

Załącznik nr 2

Ustęp 7. Informacje o połączeniu spółek – nie dotyczy.

Ustęp 8 i 9. Wyjaśnienie poważnych zagrożeń dla kontynuacji działalności – nie dotyczy.

Spółka w aktualnej sytuacji boryka się z poważnymi problemami finansowymi, jednakże Zarząd Spółki zobowiązuje się do takiego pokierowania sprawami finansowymi, że w przypadku braku odpowiednich wpływów finansowych z prowadzonej działalności gospodarczej za rok 2013 (np. w wyniku przedłużających się procedur formalnych bądź handlowych), istotny akcjonariusz będący jednocześnie członkiem zarządu Spółki dokona wsparcia finansowego w postaci pożyczki, z czego:

- 500 tys. zł. w terminie do końca sierpnia 2013 r.
- następne 500 tys. zł. w terminie do końca 2013 roku,

co powinno zaspokoić niezbędne potrzeby finansowe zapewniające kontynuację działalności.

Zarząd Spółki dąży też starań do takiego kreowania spraw związanych z płatnościami zobowiązań, aby nie wystąpiły wymuszone sytuacje do wszczęcia upadłości na wniosek wierzyciela.

Ustęp 10. 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 – nie dotyczy.

Warszawa, 24 czerwca 2013 r.

GLÓWNY KSIĘGOWY

Joanna Przybylska

Zarząd

PREZES ZARZĄDU

Ireneusz Wolinski

Wojciech Holczer

AD ASTRA EXECUTIVE CHATREX S.A.
03-642 Warszawa, ul. Kondratowicza 50

Nazwa	Przychody	Koszty	Należności	Zobowiązania	Pożyczki	Odsetki od pożyczki
Organic Trade 200-0516	5 139,84 zł	12 000,00 zł		12 300,00 zł	15 500,00 zł	112,36 zł
Razem	5 139,84 zł	12 000,00 zł		12 300,00 zł	15 500,00 zł	112,36 zł

Warszawa, dnia 24 czerwca 2013 r.

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Joanna Przybylska

PRZESZKADZAJĄCY

Ireneusz Wołowski

Załącznik nr 2

AD ASTRA EXECUTIVE CHATRE S.A.
03-642 Warszawa, ul. Kondratowicza 50

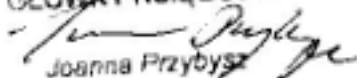
Oświadczenie

Oświadczamy, że jednostkami powiązanymi z naszą Spółką w rozumieniu art.3 ust. 1 pkt 43 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) są:

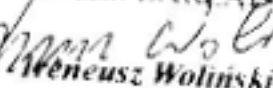
1) Organic Trade Sp. z o.o.

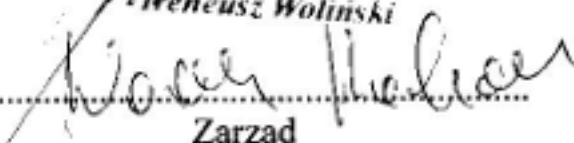
Warszawa, dnia 24 czerwca 2013 r.

GŁÓWNY KSIĘGOWY


Joanna Przybysz

PREZES ZARZĄDU


Włodzisław Wolinski


Zarząd

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

ZA OKRES 01.01.2012 - 31.12.2012

I. Informacje ogólne

Firma i siedziba Spółki w 2012 r.:

Ad Astra Executive Charter Spółka Akcyjna (S.A.)
NIP 1132739010, REGON 141469733

Do 29 lutego 2012 r.: ul. Łopuszańska 22, 02-220 Warszawa
Od 1 marca 2012 r.: ul. Czereśniowa 40A, 02-456 Warszawa
Zmiana siedziby na podstawie uchwały Zarządu z dn. 22 lutego 2012 r.
Od 1 stycznia 2013 r. ul. Kondratowicza 50, 03-642 Warszawa

Zmiany w strukturze kapitału zakładowego i składzie osobowym organów oraz struktura akcjonariatu w 2012 roku:

Ad Astra Executive Charter S.A. powstała z przekształcenia spółki Ad Astra Executive Charter Sp. z o.o. (nr KRS 310818), co nastąpiło w roku 2011.

Na początek roku obrotowego 2012 kapitał zakładowy Spółki wyniósł 557 693,20 zł, dzieląc się na: 4 500 000 akcji serii A, 150 000 akcji serii B, 539 000 akcji serii C i 387 932 akcji serii D. Wszystkie akcje Spółki to akcje zwykłe na okaziciela, każda akcja o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy).

Od dnia 14 października 2011 akcje serii C znajdują się w obrocie na rynku NewConnect (Alternatywny System Obrotu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.).

Na początku roku 2012 w skład organów wchodziły następujące osoby:

I. Zarząd:

1. Pan Ireneusz Woliński – Prezes Zarządu;
2. Pani Joanna Przybysz – Członek Zarządu;
3. Pani Anna Siembida – Członek Zarządu.

II. Rada Nadzorcza:

1. Pan Grzegorz Marcuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2. Pan Paweł Bachanek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
3. Pani Beata Kanasiuk – Kołodziejczyk – Członek Rady Nadzorczej;
4. Pan Artur Przygoda – Członek Rady Nadzorczej;
5. Pan Ryszard Rejmer – Członek Rady Nadzorczej.

Na początku roku 2012 głównymi akcjonariuszami Spółki byli: Organic Trade Sp. z o.o. (2 570 000 akcji serii A), AM Technologies Sp. z o.o. (1 100 000 akcji serii A), M Capital Sp. z o.o. (530 000 akcji serii A) i AP-Flyer Sp. z o.o. (300 000 akcji serii A) oraz Soyda Investments Ltd. z siedzibą na Cyprze (344 828 akcji serii D).

W dniu 26 stycznia 2012 r. Pani Anna Siembida złożyła rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie. Skład Zarządu poszerzono w dn. 21 maja 2012 r. o osobę Pana Tomasza

Pietrzaka jako Członka Zarządu. Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie przez cały okres sprawozdawczy.

Dnia 6 grudnia 2012 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, przy czym kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 557 693,20 zł o kwotę 156 167,10 zł tj. do kwoty 713 860,30 zł. Podwyższenie nastąpiło poprzez emisję 1 561 671 nowych akcji serii E. Subskrypcja akcji zakończyła się ostatecznie w dniu 10 grudnia 2012 r., przy czym objęte zostały wszystkie akcje serii E łącznie przez 7 podmiotów: 4 osoby prawne oraz 3 osoby fizyczne.

Jednocześnie, w dniu 7 grudnia 2012 r. mocy uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect wprowadzono akcje serii B Spółki, która to seria liczy 150 000 akcji.

Na koniec 2012 roku głównymi akcjonariuszami Spółki pozostały te same podmioty, jednak ilość posiadanych przez nich akcji i procentowy udział w kapitale zakładowym uległ zmianie wskutek sprzedaży części ich akcji członkom Zarządu tj. Panu Ireneuszowi Wolińskiemu i Pani Joannie Przybysz w dniu 16 października 2012 r. a także w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego z dnia 6 grudnia 2012 r.

Tym samym na koniec roku 2012 udział głównych akcjonariuszy kształtował się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji i liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
1	Organic Trade Sp. z o.o.	2 789 832	39,08 %
2	M Capital Sp. z o.o.	1 253 743	17,56 %
3	AM Technologies Sp. z o.o.	1 045 104	16,08%
4	AP-Flyer Sp. z o.o.	284 762	6,33%
5	Soyda Investments Ltd.	344 828	4,83 %

Podstawowe obszary działalności:

Spółka prowadzi działalność w trzech zasadniczych obszarach:

1. Przewozowa działalność lotnicza (od lutego 2009 roku);
2. Szkolenia lotnicze (Certyfikat Ośrodka Szkolenia Lotniczego uprawniający do prowadzenia działalności szkoleniowej Spółka otrzymała w sierpniu 2010 r.);
3. Obsługa techniczna samolotów (od sierpnia 2011 r. kiedy to Spółka uzyskała certyfikat PART 145)

II. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki w roku obrotowym 2012

1. Zarząd Spółki poza prowadzeniem działalności lotniczej zgodnie z posiadanymi uprawnieniami do:

- a) Przewozu pasażerów, bagaży i ładunków,
- b) Szkolenia lotniczego,
- c) Zarządzania ciągłą zdolnością statków powietrznych do lotu, oraz
- d) Obsługą techniczną

podejmował działania istotne dla dalszego funkcjonowania Spółki, a przede wszystkim zahamowania tendencji spadkowej w jej przychodach.

2. Celem Zarządu w tych działaniach było w szczególności:

- a) Pozyskanie inwestorów, a wraz z nimi środków na rozwój i modernizację dotychczasowej floty samolotów;
- b) Poszukiwanie nowych obszarów działalności przewozowej z wykorzystaniem samolotów o MTOW powyżej 10 ton.

Zasadniczy wpływ na działalność Spółki w 2012 roku wywarły zdarzenia mające miejsce w IV kwartale 2011 roku tj. przede wszystkim utrata stałych klientów Spółki oraz śmierć Pana Dariusza Szpinety – dotychczasowego Prezesa Zarządu Spółki, którego osoba w środowisku lotniczym kojarzyła się z sukcesami Spółki i dawała gwarancję stabilnego jej rozwoju ale zarazem w odniesieniu do którego negatywny wizerunek kształtowały media w roku 2011, co negatywnie odbiło się na sprzedaży usług Ad Astra i jej wyniku finansowym. Spółka wkroczyła w rok 2012 z nowym Zarządem, przed którym stanęło zadanie uporania się ze skutkami tych zdarzeń.

Złe warunki atmosferyczne w styczniu i w marcu 2012 r. uniemożliwiły szkolenie podstawowe do licencji PPL oraz ograniczyły zainteresowanie osób wynajmujących samoloty szkoły do lotów turystycznych, co jeszcze pogorszyło i tak niekorzystną już sytuację finansową Spółki. Zarząd podjął więc działania idące w dwóch kierunkach – z jednej strony zmierzające do ograniczenia kosztów działalności Spółki, czego skutkiem była zmiana od 1 marca 2012 r. siedziby Spółki na tańszy lokal, a z drugiej mające na celu pozyskanie dofinansowania dla Spółki, zarówno w formie pożyczek od głównych akcjonariuszy, jak i polegające na poszukiwaniu inwestora strategicznego. Część wierzytelności z tytułu ww. pożyczek udzielonych Spółce przez cały rok 2012 została następnie zamieniona na akcje Spółki serii E wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego z dnia 6 grudnia 2012 r. Dodatkowo w I kwartale Spółka pozyskała środki pieniężne na podstawie umowy leasingu zwrotnego samolotu Diamond DA20. Dopiero w marcu 2012 r. Spółce została wypłacona dotacja z PARP, pozyskana na podstawie umowy z 31-05-2011 r. na częściową refundację kosztów debiutu na NewConnect. Spóźniona wypłata dotacji także istotnie wpłynęła na ograniczenie środków na rozwój działalności Spółki. W tej sytuacji Zarząd Spółki nie posiadając wystarczającego zaplecza finansowego utracił podstawowy samolot Beechcraft King Air C90 o znakach SP-IVA a także samolot Beechcraft King Air C90GTI o znakach rejestracyjnych SP-MMS.

W konsekwencji nastąpiło odejście ze Spółki w pierwszym kwartale 2012 r. części kluczowych pracowników oraz związanej z nimi części klientów. Kryzys personalny dotknął ośrodek szkolenia lotniczego, a następnie dział obsługi technicznej. Konkurencja oferując wynagrodzenia przekraczające możliwości finansowe Ad Astra spowodowała luki w obsadzie stanowisk nominowanych i licencjonowanych nie dające się natychmiast uzupełnić. Odbudowa struktury personelu wymagała dodatkowego zaangażowania finansowego i organizacyjnego Spółki. Skutkowało także przyjęciem w skład Zarządu Spółki w II kwartale Pana Tomasza Pietrzaka – wybitnego pilota i specjalisty w branży

lotniczej.

W lipcu 2012 r. Spółka utraciła samolot Cessna 182 T o znakach rejestracyjnych SP-THI, jednocześnie podpisała umowę dzierżawy z Francji samolotu Beechcraft King Air C90.

Mając na uwadze, że sama tylko redukcja kosztów prowadzenia działalności oraz bieżące dofinansowanie Spółki przez głównych akcjonariuszy nie zapewni Emitentowi w dłuższej perspektywie stabilizacji finansowej i osiągania zysków, Zarząd podjął w III kwartale działania zmierzające do rozwoju Spółki. W obszarze szkolenia lotniczego Zarząd realizował czynności zmierzające do intensywniejszego wykorzystania posiadanego zaplecza technicznego /samoloty, symulator lotów/. Czynności te ukierunkowano na poszukiwanie nowych form pozyskiwania klientów. Skutkiem powyższego było nawiązanie współpracy z serwisami zakupów grupowych.

Z uwagi powyższe w III kwartale Zarząd zorganizował także dodatkowo zespół specjalistów mogących przejąć i prowadzić każdą działalność lotniczą włącznie z operowaniem rejsowymi statkami powietrznymi typu Airbus A320 lub Boeing B737.

Nadto w III kwartale 2012 r. Zarząd zintensyfikował działania zmierzające do pozyskania inwestora strategicznego tj. podmiotu zainteresowanego przejęciem Spółki. Zainteresowanie nabyciem pakietu większościowego akcji Spółki było umiarkowane. Skutkiem powyższych działań w III kwartale było podpisanie w dniu 14 sierpnia 2012 r. listu intencyjnego z potencjalnym Inwestorem tj. spółką Prima Pharma Sp. z o. o., w przedmiocie wyrażenia obopólnego zainteresowania rozpoczęciem negocjacji w sprawie przejęcia Spółki. Należy przy tym wskazać, że poszukiwanie inwestora wiązało się z ponoszeniem przez Spółkę kosztów, związanych z utrzymaniem wszystkich certyfikatów bez możliwości rezygnacji z obszarów nierentownych lub których podtrzymywanie zobowiązywało Spółkę do zatrudniania dodatkowego personelu oraz związanych z utrzymywaniem infrastruktury w skali odpowiedniej do posiadanych zatwierdzeń uzyskanych od Władzy Lotniczej, na wypadek, gdyby potencjalny inwestor był zainteresowany prowadzeniem działalności gospodarczej w tych obszarach. W IV kwartale negocjacje z Inwestorem zostały zakończone podpisaniem w dniu 28 listopada 2012 r. umowy przedwstępnej sprzedaży akcji oraz w dniu 12 grudnia 2012 r. umowy pożyczki otwierającej możliwość dofinansowania Spółki przez Prima Pharma Sp. z o. o. Inwestor w wyniku późniejszych ustaleń z Zarządem i Radą Nadzorczą w rezultacie nie udzielił Spółce pożyczki, jednak w zamian za to w dniu 31 grudnia 2012 r. sprzedał Spółce samolot, ustalając ze Spółką, że wierzytelność z tytułu ceny samolotu ulegnie konwersji na akcje nowej emisji. Z uwagi na to, że warunkiem wniesienia przez Inwestora jakiegokolwiek dofinansowania do Spółki była konwersja przynajmniej części wierzytelności z tytułu pożyczek udzielonych Spółce przez akcjonariuszy na akcje Spółki nowej emisji Zarząd w dniu 6 grudnia 2012 r. dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego i dokonał ww. konwersji.

Istotnym wydarzeniem dla Spółki było uzyskanie 28 listopada 2012 r. decyzji Prezesa Urzędu Lotnictwa Cywilnego w sprawie rozszerzenia Certyfikatu Przewoźnika Lotniczego na samolot Cessna C-172S SP-KMO. Jednocześnie jednak Spółka utraciła w grudniu 2012 r. samolot Beechcraft G58 o znakach SP-MAP z uwagi na jego sprzedaż przez właściciela. Pomimo wytężonego wysiłku zespołu specjalistów planowane uruchomienie w IV kwartale lotów samolotem Beechcraft B90 nie doszło do skutku, przede wszystkim z uwagi na

przewlekłość procedur ULC związanych z wprowadzeniem w/w samolotu do certyfikatu AOC dla wymienionych statków powietrznych.

III. Przewidywany rozwój jednostki

Zarząd Spółki zamierza w 2013 roku kontynuować i rozwijać działalność lotniczą. Nadrzednym celem Zarządu - tak samo jak w roku 2012 - jest stabilizacja sytuacji finansowej poprzez pozyskanie stałych klientów (odbiorców usług świadczonych przez Spółkę). Realizacji tego celu ma służyć m.in. rozwój działu handlowego Spółki, odpowiedzialnego za poszukiwanie usługobiorców. Uzyskanie stabilnej pozycji finansowej pozwoliłoby Spółce z kolei na pozyskanie środków z kredytów i pożyczek na rozbudowę organizacji obsługowej i modernizację floty powietrznej (pozyskanie samolotów typu jet) oraz unowocześnienie ośrodka szkolenia lotniczego poprzez pozyskanie samoloty dwusilnikowego z przeznaczenie do szkolenia pilotów lotnictwa komunikacyjnego.

IV. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Nie dotyczy.

V. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W okresie 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r. przychody Spółki ze sprzedaży wyniosły łącznie 2.102.039,39 złotych.

Nawiązując do podpisanej pomiędzy Ad Astra a Inwestorem umowy pożyczki oraz umowy sprzedaży samolotu z konwersją na akcje, a także ustaleń poczynionych z Inwestorem w sprawie dalszych działań naprawczych, Zarząd Spółki sporządził Plan Finansowy obejmujący działalność operacyjną, szkoleniową i obsługową na okres od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2014 r., który zakłada dodatni wynik finansowy po 12 miesiącach jego wykonywania.

Warunkiem realizacji sporządzonego planu finansowego, jest wprowadzenie do operowania co najmniej jednego (optymalnie dwóch) samolotu typu „JET” oraz dwóch samolotów turbośmigłowych o maksymalnej masie startowej zapewniającej przewóz 6-8 pasażerów z bagażem osobistym lub do 160 kg ładunku.

Według zapisów zawartej z Inwestorem umowy pożyczki środki na realizację planowanych przedsięwzięć powinny zostać uruchomione w pierwszym kwartale 2013 r. Jednak gdyby z różnych przyczyn Inwestor nie wywiązał się z umowy lub z jej części, wówczas realizacja przyjętego Planu Finansowego ulegnie przesunięciu o czas przesunięcia wykonania postanowień w/w umowy przez Inwestora.

Niezależnie od realizacji umowy przez Inwestora Emitent przygotowany jest do takich działań, aby szczególnie w okresie wiosennym, letnim i jesiennym optymalnie wykorzystać posiadane środki oraz sprzęt i personel do szkolenia lotniczego, a także przewozów osób i ładunków.

Poza tym Zarząd Spółki zobowiązuje się do takiego pokierowania sprawami finansowymi, że w przypadku braku odpowiednich wpływów finansowych z prowadzonej działalności gospodarczej za rok 2013, a także braku wpływu z umowy sprzedaży akcji, istotni akcjonariusze dokonają przyrzeczonego wsparcia finansowego w wysokości 1.000.000,00 złotych, z czego:

- 500.000,00 zł. Spółka otrzyma w terminie do końca sierpnia 2013 r.
- następne 500.000,00 zł. w terminie do końca 2013 roku.

Jednocześnie Zarząd Spółki dołoży starań do takiego kreowania spraw związanych z płatnościami zobowiązań, aby nie wystąpiły wymuszone sytuacje do wszczęcia upadłości na wniosek wierzyciela.

Sytuacja kadrowa Spółki:

Cieęższa sytuacja finansowa Spółki nie miała wpływu na utrzymanie wykwalifikowanego personelu, a szczególności pracowników nominowanych.

Na koniec 2012 r. na umowę o pracę zatrudnionych było 11 osób.

W związku z brakiem rotacji personelu wykwalifikowanego Spółka nie utraciła zdolności do kompetentnego zarządzania poszczególnymi procesami zawartymi w odpowiednich wymaganiach, a w szczególności do prowadzenia dokumentacji systemowej oraz nadzoru nad jej aktualnością i terminowością wprowadzania zmian.

Personel nominowany przez cały okres sprawozdawczy posiadał zatwierdzenie Władzy Lotniczej co pozwalało na uniknięcie szumów informacyjnych oraz sporów kompetencyjnych, których powstawanie czyni największe straty dla realizowanych zadaniach gospodarczych oraz zagrożenie dla bezpieczeństwa lotów.

VI. Nabywanie udziałów i akcji własnych

Nie dotyczy – Spółka w 2012 roku nie nabywała akcji własnych

VII. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

Nie dotyczy

VIII. Posiadane instrumenty finansowe

Nie dotyczy

IX. Czynniki ryzyka związane z działalnością Ad Astra

1. Ryzyko związane z awariami środków transportu lotniczego

Ze względu na możliwość wystąpienia awarii jednego z statków powietrznych, którymi dysponuje Spółka powstaje ryzyko, że Ad Astra Executive Charter S.A. będzie miała ograniczoną możliwość bieżącego obsługiwanie części zamówień przy jednoczesnej konieczności ponoszenia stałych kosztów działalności Spółki (stałe koszty stanowią wartościową pozycję wśród wszystkich kosztów operacyjnych w przypadku planowanego wykonywania lotów). Dodatkowo wystąpienie awarii naraża Spółkę na poniesienie kosztów naprawy statku powietrznego.

2. Ryzyko związane z zasobami ludzkimi

Działalność i rozwój Spółki uzależnione są m.in. od świadczenia pracy przez kluczowych pracowników, którymi w szczególności są osoby nominowane przez Władzę Lotniczą – dyrektorzy ds. operacyjnych, szkolenia, technicznych oraz jakości, a także personel licencjonowany - piloci, mechanicy, dyspozytorzy lotniczy. Ich utrata może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną oraz wydajność realizacji zleceń przez Spółkę. Minimalizacja tego ryzyka następuje przez dążenia do utrzymywania atrakcyjnego poziomu wynagrodzeń, oferowanie bezpłatnych szkoleń kluczowym pracownikom oraz wprowadzanie do umów klauzul o wydłużonym okresie wypowiedzenia.

3. Ryzyko zachowania płynności finansowej

Istnieje ryzyko, iż Spółka nie będzie w pełni mogła uzyskać prognozowanych przychodów ze sprzedaży swoich usług z uwagi na m.in. zatory płatnicze spowodowane przykładowo polityką przedpłat lotniskowych. Zatory mogą powodować mniejszą wydajność operacyjną Spółki co może przełożyć się na zmniejszenie przychodów. Spółka prowadzi stały monitoring swojej płynności finansowej i w przypadku gdyby była ona zagrożona to możliwe jest wprowadzenie alternatywnego modelu działania, który powoduje obniżenie kosztów czy wprowadzenie przedpłat od klientów. Dodatkowo Spółka prowadzi negocjacje w ramach wydłużonych płatności swoich zobowiązań.

4. Ryzyko związane z konkurencją

Obecnie w Polsce jedynie 15 firm (w tym duże linie lotnicze) posiada certyfikaty/koncesje, uprawniające do zgodnego z prawem świadczenia lotniczych przewozów pasażerskich w naszym kraju. Niemniej ryzyko konkurencji, w obecnej sytuacji w naszym kraju kształtuje się na dość wysokim poziomie ze względu na rosnącą liczbę małych przewoźników lotniczych. Istotnym ograniczeniem w powstawaniu kolejnych linii lotniczych jest ograniczona ilość personelu spełniającego wymagania w zakresie zatwierdzenia na stanowiska nominowane. Przewagę konkurencyjną Spółki ma zapewnić polityka budowania pakietu zintegrowanych i wzajemnie się uzupełniających certyfikatów.

5. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Na sytuację ekonomiczną Spółki mają wpływ między innymi następujące wskaźniki: polityka gospodarcza i podatkowa w Polsce, stopa bezrobocia, tempo wzrostu PKB, oraz stopa inflacji. W związku z powyższym pogorszenie sytuacji ekonomicznej w otoczeniu Ad Astra bezpośrednio związane jest z ryzykiem pogorszenia się jego sytuacji finansowej.

6. Ryzyko związane ze zmianą ceny paliwa lotniczego

Do czynników wpływających na cenę ropy naftowej i pośrednio paliwa lotniczego należy zaliczyć sytuację makroekonomiczną, zmiany wydobywania ropy naftowej oraz sytuację polityczną w krajach posiadających największe zasoby ropy (kraje bliskiego wschodu). Spółka nie stosuje aktywnych zabezpieczeń przed zmianą ceny paliwa lotniczego, ani nie posiada podpisanych umów długookresowych gwarantujących stałą cenę paliwa. Spółka eliminuje ryzyko związane z cenami paliwa przez przerzucanie kosztów paliwa i ryzyka z nim związanego na Klientów.

7. Ryzyko możliwości wypowiedzenia umów dzierżawy obsługiwanej floty powietrznej

Działalność Ad Astra Executive Charter S.A. bazuje na umowach dzierżawy statków powietrznych. Dodatkowo dzierżawione jednostki są przedmiotem leasingu. W przypadku wypowiedzenia tych umów i co za tym idzie konieczności zwrotu statku powietrznego Ad Astra będzie miała ograniczone możliwości prowadzenia działalności lotniczej. Spółka nie posiada na tym etapie rozwoju wystarczającego majątku ani historii kredytowej do bezpośredniego leasingowania tychże jednostek lub ich zakupu korzystając ze środków obcych (kredyty, pożyczki). Z uwagi na powyższe w ekstremalnym przypadku jednoczesnej utraty wszystkich statków powietrznych przedsiębiorstwo może utracić koncesję na wykonywanie usług przewozu lotniczego. Aby wyeliminować to ryzyko Spółka dywersyfikuje źródła dzierżawy i wprowadza ograniczenia w wypowiedzaniu umów dzierżawy.

8. Ryzyko związane z ekologią

Usługi lotnicze w transporcie międzynarodowym zostały początkowo wyłączone z ograniczeń wynikających z Protokołu z Kioto. Zgodnie z protokołem UE zobowiązała się przeciwdziałać niebezpiecznym zmianom klimatycznym, ograniczając redukcję emisji CO₂ o 15-30% do 2020 r. oraz 60-80% do 2050 r. W 2008 roku Parlament Europejski przeanalizował dane dotyczące dostosowywania się UE do warunków traktatu, statystyki emisji CO₂ i zdecydował na objęcie usług lotniczych systemem handlu CO₂. Nowa dyrektywa w praktyce oznacza, że każdy przewoźnik korzystający z unijnych lotnisk otrzyma limit emisji CO₂. Przekroczenie limitu oznaczać będzie konieczność dokupienia dodatkowych praw do emisji na rynku. Kraje członkowskie UE wyraziły zgodę, aby w roku 2012 aż 15% uprawnień trzeba było kupować na aukcjach. Wpływ nowych regulacji na działalność Ad Astra Executive Charter S.A. będzie ograniczony z uwagi na fakt, iż w skład floty wchodzi jednostki kilkuletnie, o wysokim stopniu zaawansowania technologicznego.

9. Ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych i zmian stóp procentowych

Najważniejsze rodzaje ryzyka finansowego w przewozie lotniczym to: ryzyko rynkowe (walutowe i stopy procentowe), ryzyko płynności, ryzyko kredytowe, ryzyko operacyjne, ryzyko prawne, ryzyko biznesu. Ryzyko rynkowe jest ryzykiem wynikającym ze zmian cen na rynkach finansowych i towarowych. Dotyczy to zarówno zmian cen instrumentów bazowych (stóp procentowych, cen akcji, indeksów, walut, towarów), jak i zmian cen instrumentów pochodnych (opcji, warrantów, kontraktów terminowych, swapów). Bardzo często ryzyko to łączy się również z ryzykiem płynności instrumentów finansowych, jeśli przedsiębiorstwo w takie instrumenty inwestuje.

Jednym ze sposobów jakie Zarząd uwzględnił w walce na rzecz zmniejszania ryzyka straty finansowej jest aktywne zarządzanie ryzykiem walutowym i stopy procentowej. Transakcje i rozliczenia w obrocie zagranicznym obecnie dokonywane są tylko w walutach obcych. Należności i zobowiązania firm wyrażone w tych walutach przeliczane są na walutę krajową według kursu właściwej waluty obowiązującego w danym dniu. Kursy te zmieniają się, zmienia się więc także równowartość istniejących należności i zobowiązań walutowych wyrażona w walucie krajowej. Bardzo wrażliwą na wahania kursu walut sferą są kredyty. Spółka obecnie nie posiada kredytów, więc ryzyko wynikające z tego tytułu nie istnieje.

10. Ryzyko związane z dotacją UE

Spółka w swoich prognozach zakłada pozyskanie dotacji z funduszy unijnych na sfinansowanie swoich planów inwestycyjnych i szkoleniowych. Brak takiej dotacji zwiększy udział własnych środków zaangażowanych w planowane inwestycje. Natomiast uzyskanie dotacji poprawi wskaźniki finansowe Spółki. Spółka wystąpiła z wnioskami o dofinansowanie na dwa projekty. Niemniej, Spółka ma zaplanowane w budżecie środki finansowe na realizację w/w planów na wypadek nieotrzymania dotacji, jedyną zmianą będzie wtedy harmonogram realizacji, który będzie mógł być zmodyfikowany i dostosowany do potrzeb Spółki.

11. Ryzyko wystąpienia niekorzystnych warunków atmosferycznych

Spółka działa w branży lotniczej, która jest podatna na wystąpienie ryzyka zmian warunków atmosferycznych, które mogą się przyczynić do zakłóceń w przelotach samolotów lub czasowo wstrzymać ruch powietrzny.

12. Ryzyko związane ze zmianami w otoczeniu prawnym – prawo lotnicze, gospodarcze i podatkowe

Regulacje prawne w zakresie prowadzenia działalności związanej z transportem lotniczym są często nowelizowane, a zmiany te mają na celu wdrożenie do polskiego porządku prawnego przepisów Unii Europejskiej z zakresu lotnictwa cywilnego. Podobnie jest w odniesieniu do przepisów związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej (ustawa o rachunkowości, kodeks spółek handlowych, ustawy podatkowe itd.), które są często nowelizowane. Celem minimalizacji ryzyka w tym zakresie Spółka korzysta z pomocy fachowych doradców.

Warszawa, dnia 24.06.2013 r.

PREZES ZARZĄDU

[Podpis]
Jacek Wójcik – Prezes Zarządu

[Podpis]

Wojciech Kochowicz – Członek Zarządu

O Ś W I A D C Z E N I E

Zarządu Spółki

**o realizacji zasad rachunkowości i innych działaniach związanych
z rzetelnością sprawozdania finansowego**

AD ASTRA EXECUTIVE CHARTER S.A.

z siedzibą w Warszawie

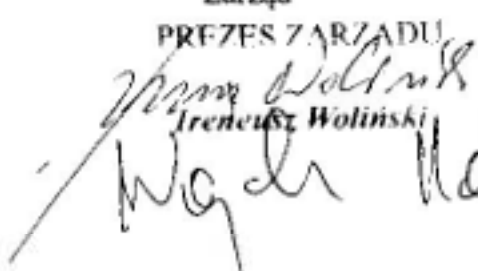
Stosownie do postanowień zawartych w umowie o badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31.12.2012 r., niniejszym oświadczamy, że:

- 1/ jesteśmy świadomi, że ponosimy odpowiedzialność za prawidłowość i rzetelność będącego przedmiotem badania i opinii sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31.12.2012 r., oraz ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych, stanowiących podstawę jego sporządzenia,
- 2/ według naszej wiedzy i dobrej wiary:
 - sprawozdanie finansowe będące przedmiotem opinii jest wolne od istotnych błędów i przeoczeń,
 - w roku obrotowy kończącym się 31.12.2012 r. były przestrzegane przepisy prawa i warunki zawartych umów, istotnych z punktu widzenia działalności Spółki, a zwłaszcza jej kontynuacji,
- 3/ udostępniliśmy kompletne księgi rachunkowe i dowody księgowe i sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31.12.2012 r.,
- 4/ w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym zostały kompletnie ujęte zdarzenia, które mogą rzutować na przyszłą sytuację finansową Spółki,
- 5/ wszelkie złożone przez Spółkę zobowiązania warunkowe (zabezpieczenia, zastawy, poręczenia) zostały w sposób kompletny przedstawione w sprawozdaniu „Informacja dodatkowa”,
- 6/ Spółka posiada tytuły prawne do wszystkich składników aktywów, w tym do wszystkich ruchomości i nieruchomości użytkowanych przez Spółkę, lecz nie będących jej własnością, oraz że w myśl postanowień zawartych umów, za składniki nie będące jej własnością płacone są stosowne opłaty,

- 7/ w zakresie zobowiązań, Zarząd oświadcza, że nie toczą się przeciwko Spółce żadne istotne postępowania sądowo-windykacyjne, które miałyby istotne znaczenie dla bieżącej działalności Spółki; faktem jest jednak że w wyniku braku stosownych środków płatniczych, w stosunku do znacznej ich wartości występują znaczące przeterminowania, z tym, że niektóre z nich mają stosowne odniesienie do nieuregulowanych należności,
- 8/ należności z tytułu dostaw i usług wynikające z bieżąco realizowanej działalności regulowane są w znacznej części ze znaczącym opóźnieniem i w związku z tym, na pełną wartość należności pochodzących sprzed 1.07.2012 r. został utworzony odpis aktualizacyjny,
- 9/ całość poniesionych nakładów inwestycyjnych była wyłącznie związana z prowadzoną działalnością gospodarczą,
- 10/ stopniowo zużywające się składniki majątku wykorzystywane były wyłącznie dla celów prowadzonej działalności gospodarczej i nie służyły osobistym celom pracowników i innych osób, oraz że nie znajdują się poza miejscami prowadzonej działalności gospodarczej Spółki a ponadto:
 - nie występują postawione w stan likwidacji i fizycznie nie zlikwidowane środki trwałe
 - nie występują środki trwałe trwale nieczynne,
- 11/ zawarte umowy z kontrahentami zarówno w zakresie uzyskiwanych przychodów jak i ponoszonych wydatków są merytorycznie i ekonomicznie uzasadnione, w tym umowy dotyczące nabycia dokumentacji operacyjnej związanej bezpośrednio z wykonywaniem usług lotniczych,
- 12/ w okresie od dnia sporządzenia sprawozdania finansowego do dnia złożenia niniejszego oświadczenia nie zaszły żadne istotne zdarzenia, które nie zostałyby ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym wg stanu na dzień 31.12.2012 r.,
- 13/ uzyskane przychody od jednostek powiązanych oparte są na cenach kalkulowanych w taki sam sposób jak dla innych jednostek,
- 14/ wycena bilansowa została dokonana tak jak dla jednostek kontynuujących działalność gospodarczą; istotną przesłanką takiego stanowiska jest to, że Zarząd jest przekonany, że w roku 2013 i w latach następnych nastąpi wzrost przychodów z uwagi na rozpoczęcie korzystania przez Spółkę z uzyskanych certyfikatów i koncesji -(w tym w oparciu o opracowaną dokumentację organizacyjno-prawną, stanowiącą istotną wartość bilansową zakwalifikowaną do wartości niematerialnych i prawnych), co pozwoli na uruchomienie nowych rodzajów specjalistycznych usług

- 15/ nawiązując do stwierdzenia zawartego w punkcie poprzednim Zarząd Spółki zobowiązuje się do takiego pokierowania sprawami finansowymi, że w przypadku braku odpowiednich wpływów finansowych z prowadzonej działalności gospodarczej za rok 2013 (np. w wyniku przedłużających się procedur formalnych bądź handlowych), istotny akcjonariusz będący jednocześnie członkiem zarządu Spółki dokona wsparcia finansowego w postaci pożyczki, z czego:
- 500 tys. zł. w terminie do końca sierpnia 2013 r.
 - następne 500 tys. zł. w terminie do końca 2013 roku,
- co powinno zaspokoić niezbędne potrzeby finansowe zapewniające kontynuację działalności,
- 16/ Zarząd Spółki dołoży starań do takiego kreowania spraw związanych z płatnościami zobowiązań, aby nie wystąpiły wymuszone sytuacje do wszczęcia upadłości na wniosek wierzyciela.

Warszawa, dnia 25.06.2013 r.

Zarząd
PREZES ZARZADU

Ireneusz Wolinski

OŚWIADCZENIE

My niżej podpisani Wojciech Kochowicz – Prezes Zarządu Prima Pharma oraz Ireneusz Woliński – Prezes Zarządu Ad Astra Executive Charter SA oświadczamy, iż aneks z dnia 05-01-2012 zawarty pomiędzy Spółką Prima Pharma a Ad Astra Executive Charter SA dotyczący zmiany umowy dzierżawy samolotu SP-NCB r. z dnia 01-04-2011 r. w sprawie ustalenia warunków napraw podmiotu dzierżawy oraz kar w razie zwłoki zlecenia naprawy lub odmowy zlecenia naprawy jest zgodny ze stanem faktycznym i powoduje uprawnione roszczenia Ad ASTRA wobec Prima Pharma w wysokości 525.000,00 pln.

Powodem powstrzymania się Zarządu Ad Astra od działań egzekucyjnych jest deklaracja Zarządu Prima Pharma wypracowana w drodze mediacji o uregulowaniu całej należności w niejednorodnych ratach do 31.12.2013 r.

W mediacji uwzględniono fakt, że Prima Pharma sprzedała Ad Astra w I kwartale 2013 r. w zamian za akcje samolot bliźniaczy o wartości około 400 tys. pln. oraz zaproponowała zamianę pożyczki wpłaconej w kwietniu 2013 r. przez udziałowców Prima Pharma w wysokości 20 tys. pln.

Jednocześnie Prima Pharma zażądała od akcjonariuszy anulowania umowy pożyczki z dnia 11.12.2012 r., w której Prima Pharma zobowiązała się do udzielenia Ad Astra pożyczki w kwocie 500.000 zł /pięćset tysięcy złotych/, wpłacanych w trzech transzach:

1. pierwsza transza w kwocie 100 000 zł płatna do dnia 16 grudnia 2012 r.;
2. druga transza w kwocie 150 000 zł płatna do dnia 15 stycznia 2013r.
3. trzecia transza w kwocie 250 000 zł płatna do dnia 31 stycznia 2013r. pod pewnymi warunkami.

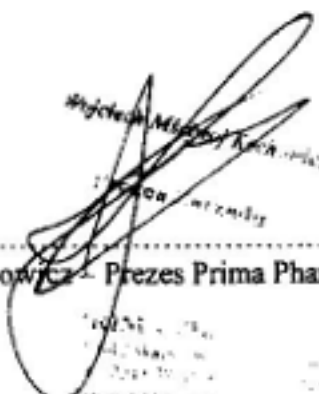
Prima Pharma żąda, aby umowa pożyczki została anulowana tylko w części dotyczącej jej zobowiązania bez ponoszenia z tego tytułu utraty nabytych akcji.

Żądanie Prima Pharma Zarząd Ad Astra zamierza przedstawić do rozstrzygnięcia przez najbliższe Walne Zgromadzenie akcjonariuszy.

Warszawa, 24 czerwiec 2013

PREZES ZARZĄDU

Ireneusz Woliński – Prezes Ad Astra


Wojciech Kochowicz – Prezes Prima Pharma