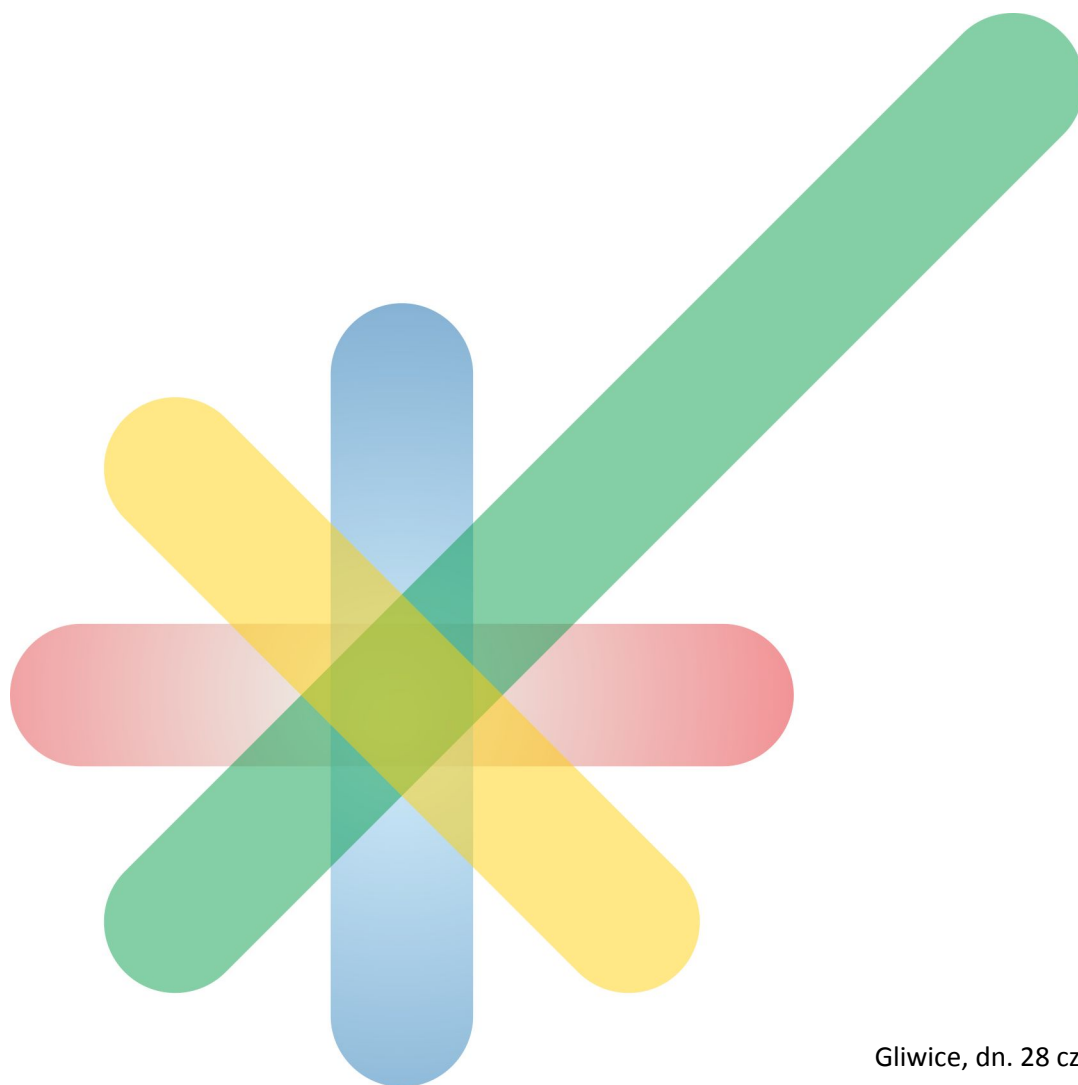


KCSP S.A.

Raport roczny za 2012 r.

(01.01.2012 r. – 31.12.2012 r.)



Gliwice, dn. 28 czerwiec 2013 r.

Spis treści

1. Informacje ogólne.....	3
2. List Zarządu Spółki do Akcjonariuszy KCSP S.A.....	4
3. Opinia i raport z badania sprawozdania finansowego.....	4
4. Informacja o stosowanych zasadach Dobrych Praktyk.....	25
5. Oświadczenie o rzetelności sprawozdań finansowych i prawidłowym wyborze Biegłego Rewidenta... ..	26
6. Informacja na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich Członków Zarządu i Rady Nadzorczej	26
7. Opis podstawowych ryzyk związanych z działalnością Emitenta.....	26

1. Informacje ogólne

Nazwa firmy:	KCSP Spółka Akcyjna
Adres:	Bojkowska 37, 44-100 Gliwice
Telefon:	+48 32 461 20 30
Fax:	+48 32 461 20 31
Strona www:	www.kcsp.com
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000362320
NIP:	6312617274
REGON:	241685391
Kapitał zakładowy:	1.050.000,00 zł

KCSP S.A. jest firmą innowacyjną prowadzącą działalność projektową oraz badawczo-rozwojową w zakresie technologii bezprzewodowych. Specjalizuje się w obszarach takich jak:

- bezprzewodowa infrastruktura teleinformatyczna (Cloud Wireless Mesh),
- inteligentne sieci elektroenergetyczne (Smart Grid)
- rozwiązania zdalnego zarządzania rozproszonymi źródłami energii odnawialnej PV (Smart PV)

Spółka tworzy nowatorskie produkty oraz usługi dla technologii bezprzewodowych. Rozwiązania dostarczane przez Spółkę dedykowane są dla sektora telekomunikacyjnego, municypalnego, energetycznego, odnawialnych źródeł energii, przemysłowego oraz komercyjnego.

Spółka kreuje i realizuje swoją misję poprzez tworzenie inteligentnej infrastruktury komunikacji bezprzewodowej wraz z usługami, która przekłada się na budowę bardziej wydajnych i przyszłościowych rozwiązań wspierających różne płaszczyzny całego ekosystemu gospodarczego.

„Myślenie o przyszłości generuje nam teraźniejszość”

– Bartłomiej J. Gawron, Dyrektor Generalny KCSP S.A.



Spółka publiczna notowana na NewConnect – Rynek akcji GPW
od 19 kwietnia 2011 r.

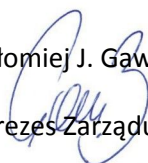
2. List Zarządu Spółki do Akcjonariuszy KCSP S.A.

Szanowni Państwo,

Niniejszym przekazuję raport roczny za 2012 r.

Rok 2012 był dla Spółki bardzo dobry pod względem realizacji sprzedaży rozwiązań telekomunikacyjnych produkcji Emitenta oraz zewnętrznych dostawców, na których udało się Spółce osiągnąć zadowalającą rentowność. Spółka w ramach strategii biznesowej planuje dynamiczny rozwój w ramach działalności w dwóch kluczowych obszarach – telekomunikacja oraz energetyka. Spółce udało się osiągnąć dwa znaczne cele, które mają istotną wartość w procesie jej rozwoju i pozwoli skutecznie przybliżyć do założeń w obranej strategii. Pierwszą jest przyznana Spółce dotacja na budowę ośrodka badawczo-rozwojowego KCSP WIHOUSE, który umożliwi realizację zamierzonych prac B+R oraz umocnienie Spółki w rozwiązaniach telekomunikacyjnych na rynku. Następnym celem było uzyskanie rezerwacji licencjonowanych pasm częstotliwości 3.7 GHz na znacznym obszarze Polski, co Spółce udało się osiągnąć w 2013 roku.

Inaczej wygląda sytuacja finansowa Spółki, która wymaga radykalnej zmiany polityki finansowej oraz reorganizacji przedsiębiorstwa celem jej efektywnej poprawy. Na to obecnie Zarząd stawia największy priorytet dla dobra Spółki oraz Akcjonariuszy. Jednym z rozwiązań jest finalizacja rozmów prowadzonych z inwestorami strategicznymi dla Spółki w jak najszybszym czasie. Spółka istotnie mogłaby znacznie szybciej pokazać efekty finansowe mając odpowiednie zaplecze kapitałowe, a nie licząc wyłącznie na rozwój organiczny, gdyż tego wymagały pierwotne założenia biznesowe.

Bartłomiej J. Gawron

Prezes Zarządu

3. Opinia i raport z badania sprawozdania finansowego



**Opinia niezależnego biegłego rewidenta dotycząca
sprawozdania finansowego KCSP Spółka Akcyjna
w Gliwicach za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.**

Warszawa, czerwiec 2013

M

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej, Zarządu KCSP Spółka Akcyjna z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Przeprowadziłem badanie załączonego sprawozdania finansowego KCSP Spółka Akcyjna

z siedzibą w Gliwicach,

na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 857 255,16 zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący stratę netto w wysokości 945 529,43 zł,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 945 529,43 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 142 319,81 zł
- 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 lub innego organu nadzorującego 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 późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Moim zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłem 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 zaplanowałem i przeprowadziłem w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie

obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

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

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego podlegającego badaniu, zwracam uwagę na istniejące zagrożenia dla kontynuacji działalności o których jednostka poinformowała w punkcie 1.2.1 wprowadzenia do sprawozdania finansowego. Ze względu na fakt, iż bieżące przychody ze sprzedaży okazały się zbyt małe, by zapewnić wystarczające finansowanie bieżącej działalności Spółki działającej w wysoko kapitałochłonnym sektorze nowych technologii, jednostka znalazła się w trudnej sytuacji finansowej. Dodatkowo w 2012 roku nie doszło do skutku podwyższenie kapitału zakładowego, poprzez realizację emisji akcji serii E i F mimo podjętych uchwał WZA 22.05.2012 r. oraz 22.10.2012 r. W następstwie trudności pojawiły się kłopoty z utrzymaniem płynności i regulowaniem bieżących zobowiązań również publiczno-prawnych. Również termin spłaty pożyczki na kwotę 50 000 zł zaciągniętej od podmiotu powiązanego upłynął w marcu 2012 roku a do dnia wydania opinii nie został podpisany aneks do umowy przedłużający termin spłaty. W celu poprawy sytuacji, Zarząd prowadzi bardzo intensywne działania zmierzające do pozyskania środków pozwalających na bieżące finansowanie działalności oraz przyszły rozwój i prowadzi bardzo zaawansowane negocjacje z potencjalnym inwestorem strategicznym, który zapewniłby Spółce dokapitalizowanie. Zdaniem Zarządu opisane działania zakończone zostaną sukcesem, jednak pewności takiej nie ma.

Zwracam również uwagę, iż ze względu na fakt że skumulowana strata przekracza na dzień 31.12.2012 r. sumę kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz 1/3 kapitału zakładowego, Zarząd jest zobowiązany, zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych do zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, w celu powzięcia uchwały o dalszym istnieniu Spółki.

Ponadto zwracam uwagę, iż do dnia zakończenia badania jednostka nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości, obowiązku ogłoszenia sprawozdania finansowego za rok 2011 w „Monitorze Polskim B”.

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

Przeprowadzający badanie:	W imieniu Vattax-Audyt Sp. z o.o.
Kluczowy Biegły Rewident Andrzej Kargulewicz, nr ident. 12195	Prezes Zarządu Andrzej Kargulewicz Biegły rewident nr ident. 12195
	 PREZES ZARZĄDU Andrzej Kargulewicz

Warszawa, 28 czerwca 2013 roku

VATTAX-AUDYT Sp. z o.o.
02-673 Warszawa, ul. Konstruktorów 6
NIP 521-36-08-159 REGON 142983432



**Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania
finansowego KCSP Spółka Akcyjna w Gliwicach za okres
od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.**

Warszawa, czerwiec 2013

u

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	5
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH	5
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)	7
IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI.....	9
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH.....	12
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	12
II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu	12
II.3. Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej	15
II.4. Dodatkowe informacje i objaśnienia	15
II.5. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym.....	15
D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	15
E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	15
F. PODSUMOWANIE BADANIA.....	15



KCSP Spółka Akcyjna
część ogólna

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy spółki KCSP Spółka Akcyjna, zawiązanej aktem notarialnym z 19.05.2010 roku, Rep. A nr 7802/2010. Spółka powstała na czas nieokreślony.
W dniu 05.08.2010 roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000362320. Siedziba Spółki mieści się w Gliwicach, przy ul. Bojkowskiej 37.

- Na koniec badanego okresu kapitał podstawowy (akcyjny) wynosi 1 050 000 zł i dzieli się na 7 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,15 zł każda. Kwota ta jest zgodna z kwotą wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego.

Struktura akcjonariuszy na 31.12.2012 roku była następująca:

Akcjonariusze	Seria akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna PLN	Procent akcji	Procent głosów
1. Bartłomiej J. Gawron	A	1 554 000	233 100	22,20%	36,33%
2. Platinum Capital New Technology SA	B i C	4 446 000	666 900	63,51%	51,98%
3. Pozostali	D	1 000 000	150 000	14,29%	11,69%
Razem		7 000 000	1 050 000	100%	100%

W 2012 roku miały miejsce dwie uchwały WZA – z 22.05.2012 r. oraz 22.10.2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E i F, jednak obie emisje nie doszły do skutku. 7.05.2013 została podjęta uchwała WZA o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 135,0 tys. zł poprzez emisję 900 000 akcji serii E.

Od 19.04.2011 roku spółka jest notowana na rynku New Connect.

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:
 - świadczenie usług informatycznych i telekomunikacyjnych
- Badana Spółka:
 - posiada nr statystyczny w systemie REGON - **241685391**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD - **6209Z**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada NIP nadany przez Pierwszy Urząd Skarbowy w Gliwicach - **631-26-17-274**
- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Bartłomiej J. Gawron	Prezes Zarządu

W 2012 roku nie było zmian w składzie osobowym Zarządu.

- W 2012 roku Rada Nadzorcza pracowała w składzie:
 - Józef Gawron – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
 - Marcin Wojcieszuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – do 29 czerwca 2012 r.
 - Piotr Skrzyński – Członek Rady Nadzorczej
 - Piotr Lubina – Członek Rady Nadzorczej
 - Włodzimierz Krawczyk – Członek Rady Nadzorczej,
 - Jadwiga Krawczyk – Członek Rady Nadzorczej – od 29 czerwca 2012 r.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2012 r. roku ze składu Rady Nadzorczej został odwołany Pan Marcin Wojcieszuk, a została powołana Pani Jadwiga Krawczyk. Na dzień wydania opinii w Krajowym Rejestrze Sądowym nie zostały zarejestrowane zmiany członków rady nadzorczej Pana Piotra

KCSP Spółka Akcyjna
część ogólna

Lubiny z 2011 roku oraz Pani Jadwigi Krawczyk.

Za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzenie sprawozdania finansowego był odpowiedzialny w badanym okresie p. Bartłomiej J. Gawron.

- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 4 osoby.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2012 do 31.12.2012.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r., zostało zbadane przez Vattax-Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 02-673, ul. Konstruktorska 6, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

- Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29.06.2012 r., powzięta została również uchwała o pokryciu straty za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. zostało przesłane do Krajowego Rejestru Sądowego 12.07.2012 r. (odnotowana przez Sąd Rejestrowy data złożenia – 18.09.2012 r.) oraz do właściwego Urzędu Skarbowego 10.07.2012 r.
- Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2011 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki z dnia 07.05.2013 r. Spółka Vattax Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za okres 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r., umowa o badanie została zawarta dnia 08.05.2013 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Vattax-Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ulicy Konstruktorskiej 6, jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3727, a w jego imieniu badanie przeprowadził Andrzej Kargulewicz, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 12195.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdza, że pozostaje niezależny od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 15 maja 2013 roku do 28 czerwca 2013 roku w siedzibie spółki oraz w siedzibie podmiotu audytorskiego.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 28 czerwca 2013 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2012 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

KCSP Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

Lp.	Pozycja	Stan na:			Wskaźniki struktury w %			Wskaźniki dynamiki w %
		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	
A.	AKTYWA TRWAŁE	613,7	648,6	598,3	23,3%	18,1%	69,8%	-7,8%
I.	Wartości niematerialne i prawne	588,5	516,8	451,4	22,4%	14,4%	52,7%	-12,7%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	25,1	27,4	29,0	1,0%	0,8%	3,4%	5,9%
III.	Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	n/d
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	62,4	0,0%	0,0%	7,3%	n/d
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	104,4	55,5	0,0%	2,9%	6,5%	-46,9%
B.	AKTYWA OBROTOWE	2 016,6	2 930,8	259,0	76,7%	81,9%	30,2%	-91,2%
I.	Zapasy	40,0	769,7	7,1	1,5%	21,5%	0,8%	-99,1%
II.	Należności krótkoterminowe	933,8	1 298,5	237,2	35,5%	36,3%	27,7%	-81,7%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 040,4	352,0	12,3	39,6%	9,8%	1,4%	-96,5%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2,4	510,5	2,4	0,1%	14,3%	0,3%	-99,5%
	AKTYWA RAZEM	2 630,3	3 579,4	857,3	100,0%	100,0%	100,0%	-76,1%

KCSP Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

Lp.	Pozycja	Stan na:			Wskaźniki struktury w %			Wskaźniki dynamiki w %
		31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 686,9	638,4	-307,2	64,1%	17,8%	-35,8%	-148,1%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 050,0	1 050,0	1 050,0	39,9%	29,3%	122,5%	0,0%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	-2,0	0,0	0,0	-0,1%	0,0%	0,0%	n/d
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	n/d
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	764,3	764,3	764,3	29,1%	21,4%	89,2%	0,0%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	n/d
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	n/d
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	-125,4	-1 175,9	0,0%	-3,5%	-137,2%	837,7%
IX.	Zysk (strata) netto	-125,4	-1 050,5	-945,5	-4,8%	-29,3%	-110,3%	10,0%
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	n/d
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	943,4	2 941,1	1 164,4	35,9%	82,2%	135,8%	-60,4%
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,0	260,1	285,8	0,0%	7,3%	33,3%	n/d
II.	Zobowiązania długoterminowe	8,9	0,0	0,0	0,3%	0,0%	0,0%	n/d
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	934,5	2 241,1	878,6	35,5%	62,6%	102,5%	-60,8%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,0	439,9	0,0	0,0%	12,3%	0,0%	n/d
	PASYWA RAZEM	2 630,3	3 579,4	857,3	100,0%	100,0%	100,0%	-76,1%

KCSP Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

L.p.	Wyszczególnienie	Za okres			Wskaźniki dynamiki w % 2012/2011
		Za okres 19.05.2010 r. - 31.12.2010 r.	Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Za okres 01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.	
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	607,8	272,7	3 071,1	1026,1%
B.	Koszty działalności operacyjnej	682,4	899,0	3 206,1	256,6%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-74,6	-626,3	-135,0	78,4%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,0	6,5	18,7	189,0%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	35,6	370,0	694,3	87,6%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-110,2	-989,9	-810,6	18,1%
G.	Przychody finansowe	0,0	0,0	0,0	n/d
H.	Koszty finansowe	15,2	68,6	182,2	165,7%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-125,4	-1 058,5	-992,8	6,2%
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,0	0,0	0,0	n/d
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-125,4	-1 058,5	-992,8	6,2%
L.	Podatek dochodowy	0,0	-7,9	-47,3	496,6%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	n/d
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-125,4	-1 050,5	-945,5	10,0%

KCSP Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

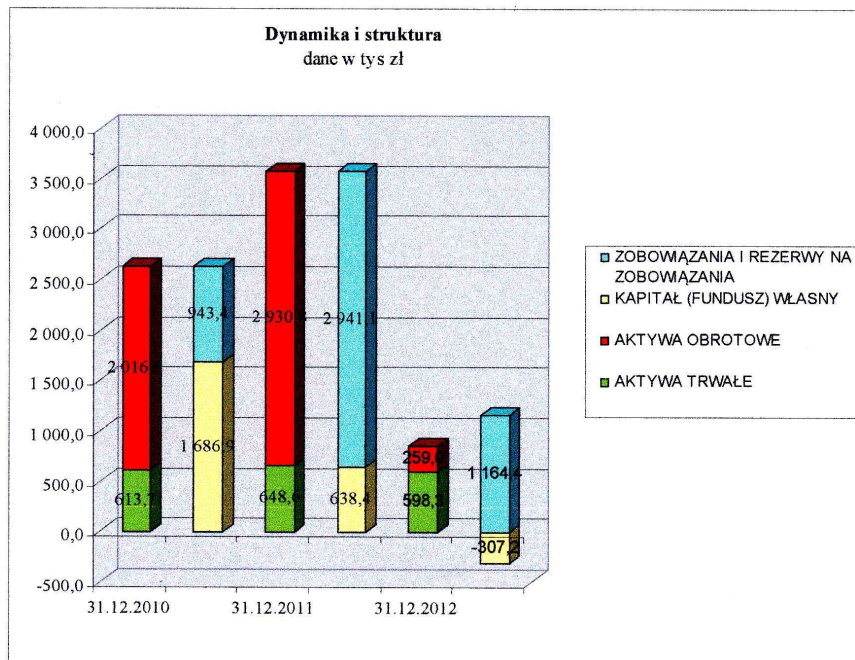
Wyszczególnienie	j.m.	19.05.2010- 31.12.2010	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2012- 31.12.2012
Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury				
Suma bilansowa	zł	2 630,3	3 579,4	857,3
Wynik netto (+/-)	zł	-125,4	-1 050,5	-945,5
Przychody ze sprzedaży	zł	605,4	272,7	3 071,1
Przychody ogółem	zł	605,4	279,2	3 089,8
Kapitał stały	zł	1 695,8	638,4	-307,2
Kapitał pracujący (aktywa bieżące netto)	zł	1 082,1	689,7	-619,7
Wskaźnik struktury aktywów	%	30,4	22,1	231,0
Wskaźnik struktury pasywów (źródło finansowania)	%	178,8	21,7	-26,4
Wskaźniki płynności				
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)	2,2	1,3	0,3
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)	2,1	0,7	0,3
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania	1,1	0,1	0,01
Wskaźniki rentowności				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	-4,8	-33,8	-42,6
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	-7,4	-90,4	-571,0
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem) *100	-20,7	-376,3	-30,6
Wskaźniki zadłużenia				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	35,9	62,6	102,5
Wskaźniki efektywności				
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*) / przychody ze sprzedaży	414,8	493,2	3,5
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązań z tyt. dostaw, robót i usług*) / koszty działalności operacyjnej	429,7	268,7	59,6

VATTAX-AUDYT SP. Z O.O.

KCSP Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. BILANS



Spółka zamknęła rok obrotowy sumą bilansową 857,3 tys. zł, tj. o 76,1% niższą od wykazanej na koniec ubiegłego okresu sprawozdawczego. Z tego:

- wartość aktywów trwałych spadła o 7,8%;
- wartość aktywów obrotowych spadła o 91,2%;
- wartość kapitałów własnych spadła o 148,1% do wartości ujemnej minus 307,2 tys. zł
- wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania spadła o 60,4%.

Rok 2012 był pierwszym rokiem w którym nastąpił spadek kapitałów własnych spółki do wartości ujemnej. Zostało to spowodowane poniesieniem straty netto za rok 2012 w wysokości 945,5 tys. zł. Znaczny spadek wartości aktywów był spowodowany w największym stopniu zmniejszeniem się poziomu należności w tym szczególnie publiczno-prawnych i pozostałych) oraz zapasów.

W zakresie zobowiązań – największy spadek został odnotowany w zakresie zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, gdzie został spłacony kredyt zaciągnięty w banku BGŻ na kwotę 1 030,0 tys. zł, oraz w zakresie zobowiązań publiczno-prawnych.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wyszczególnienie	j.m.	2010	2011	2012
Wskaźnik płynności I		2,2	1,3	0,3
Wskaźnik płynności II		2,1	0,7	0,3
Wskaźnik płynności III		1,1	0,1	0,01

KCSP Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

Wartość wszystkich wskaźników płynności uległa w badanym okresie istotnemu obniżeniu w porównaniu do okresu poprzedniego, za wartość wzorcową wskaźnika I stopnia uważa się zazwyczaj wartości od 1,3 do 2, wskaźnika II stopnia wartość bliższą 1, natomiast III stopnia w granicach 0,2. W tym przypadku wszystkie wskaźniki mają wartości istotnie niższe od wzorcowych, co wskazuje na kłopoty z bieżącą płynnością spółki.

WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI

Wyszczególnienie	j.m.	2010	2011	2012
Wskaźnik rotacji należności z tyt. dostaw i usług	dni	414,8	493,2	3,5
Wskaźnik rotacji zobowiązań z tyt. dostaw i usług	dni	429,7	268,7	59,6

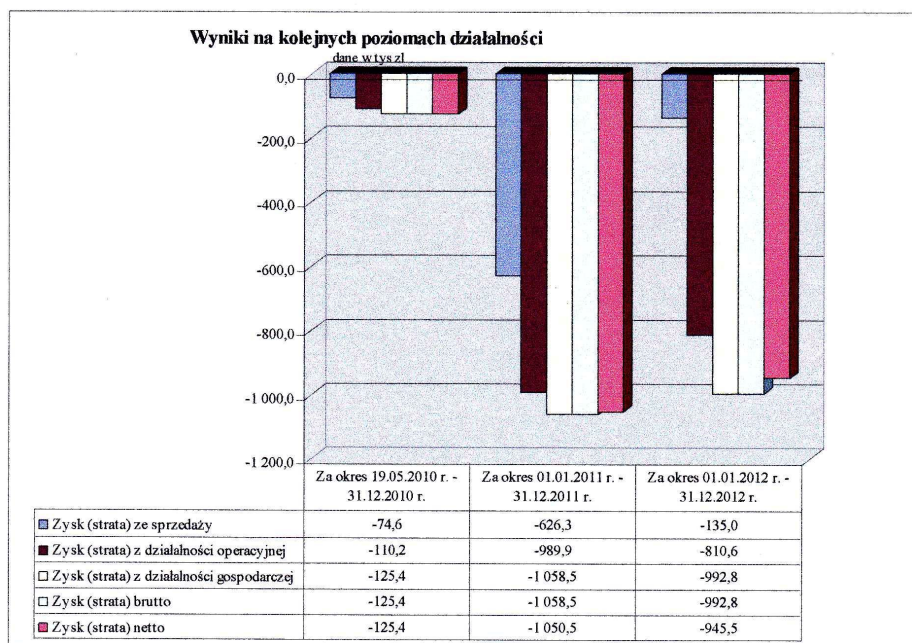
W 2012 roku w porównaniu do roku poprzedniego znacznemu skróceniu uległy wskaźniki rotacji należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Szczególnie duży spadek dotyczy rotacji należności z tytułu dostaw i usług gdzie wskaźnik spadł z 493,2 w 2011 roku do 3,5 w 2012 roku. Spowodowane było to przede wszystkim znacznym wzrostem przychodów ze sprzedaży, przy nieznacznym spadku przeciętnego poziomu należności z tytułu dostaw i usług.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wyszczególnienie	j.m.	2010	2011	2012
Rentowność aktywów (ROA)	%	-4,8	-33,8	-42,6
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	-7,4	-90,4	-571,0
Rentowność przychodów	%	-20,7	-376,3	-30,6

W analizowanym okresie jednostka odnotowała zarówno stratę ze sprzedaży – w kwocie 135,0 tys. zł, stratę na działalności operacyjnej w wysokości 810,6 tys. zł, stratę brutto – w wysokości 992,8 tys. zł, jak i stratę netto w wysokości 945,5 tys. zł. Z tego względu wszystkie wskaźniki rentowności, podobnie jak w roku poprzednim są ujemne.



al

KCSP Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo-finansowej

W 2012 roku nastąpił znaczny wzrost ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży o 1026,1%. Ten wzrost w zestawieniu ze wzrostem kosztów działalności operacyjnej o 256,6% spowodował poprawę wyniku (spadek straty) na sprzedaży o 78,4% (z minus 626,3 tys. zł do minus 135,0 tys. zł). Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 675,6 tys. zł, spowodowany głównie ujęciem w księgach odpisów aktualizujących aktywa (należności oraz zapasy) oraz ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie 182,2 tys. zł spowodowały poniesienie straty brutto w kwocie 992,8 tys. zł. Po uwzględnieniu zmiany stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, na koniec analizowanego okresu Spółka odnotowała stratę netto w kwocie 945,5 tys. zł, w porównaniu do straty w wysokości 1 050,5 tys. zł na koniec poprzedniego okresu.

3. ZAGROŻENIE ZASADY KONTYNUACJI DZIAŁANIA

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej, zwróciła jednak uwagę w punkcie 1.2.1 wprowadzenia do sprawozdania finansowego na okoliczności mogące stanowić zagrożenie kontynuacji działalności. Powodem występowania niepewności jest trudna sytuacja finansowa Spółki związana z faktem, iż wpływy ze sprzedaży przestały zapewniać wystarczające finansowanie bieżącej działalności Spółki działającej w kapitałochłonnym sektorze nowych technologii. Pojawili się, kłopoty z utrzymaniem bieżącej płynności, co potwierdzają bardzo niskie wskaźniki płynności, które powodują problemy z regulowaniem bieżących płatności, również publiczno-prawnych. Również termin spłaty pożyczki na kwotę 50 000 zł zaciągniętej od podmiotu powiązanego upłynął w marcu 2012 roku a do dnia wydania opinii nie został podpisany aneks do umowy przedłużający termin spłaty. Zarząd prowadzi bardzo intensywne działania zmierzające do pozyskania środków finansowych na bieżące prowadzenie działalności oraz rozwój, i prowadzi zaawansowane negocjacje z potencjalnym inwestorem, który zapewniłby Spółce dokapitalizowanie. Zdaniem Zarządu powyższe działania zakończą się sukcesem. Spółka poniosła za rok 2012 stratę netto w wysokości 945,5 tys. zł, co sprawia, że skumulowana strata netto na 31.12.2012 roku wynosi 2 121,5 tys. zł, a kapitał własny osiągnął wartość ujemną -307,2 tys. zł. W 2012 roku nie doszło do skutku podwyższenie kapitału oraz realizacja emisji akcji serii E i F, mimo podjętych uchwał 22.05.2012 r. oraz 22.10.2012 r. 7 maja 2013 roku została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 135,0 tys. zł poprzez emisję 900 000 akcji serii E. Ze względu na to, iż skumulowana strata przekracza sumę kapitałów zapasowych i rezerwowych oraz 1/3 kapitału zakładowego Zarząd jest zobligowany zgodnie z art. 397 kodeksu spółek handlowych do zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, w celu powzięcia uchwały o dalszym istnieniu.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego ISOF firmy Heuthes. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, wprowadzoną uchwałą Zarządu z 3.01.2011 roku.

W trakcie badania nie stwierdziłem istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

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

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

W okresie objętym badaniem spółka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów oraz ujęła w księgach wyniki inwentaryzacji:

Drogą spisu z natury ustalono stan następujących składników majątku:

- zapasów towarów w magazynie – na dzień 31.12.2012 r.
- środków pieniężnych w kasie – na dzień 31.12.2012 r.

Drogą uzyskania potwierdzenia sald lub weryfikacji sald z dokumentami źródłowymi uzgodniono stan:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych – na dzień 31.12.2012 r.
- należności i zobowiązań – na dzień 31.12.2012 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2012 r.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości i zawiera m. in.:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji bilansu zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej integralną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

KCSP Spółka Akcyjna
Część szczegółowa

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartość bilansowa wartości niematerialnych i prawnych na dzień 31.12.2012 r. wyniosła 451,4 tys. zł i stanowi ją dodatnia wartość firmy powstała w wyniku wniesienia do Spółki aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa w momencie zawiązania spółki w 2010 roku. Wartość początkowa wartości firmy wynosiła 608,7 tys. zł, dotychczasowe umorzenie 157,2 tys. zł, w tym umorzenie za rok 2012 – 60,9 tys. zł. Pozycja wartości niematerialnych i prawnych została prawidłowo ujęta, zaprezentowana i wyceniona.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych wyniosła na koniec badanego okresu 28,9 tys. zł. Na kwotę tą składają się:

- środki transportu – 17,1 tys. zł
- urządzenia techniczne i maszyny – 8,8 tys. zł
- inne środki trwałe – 3,0 tys. zł

Na wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych składają się:

- wartość początkowa – 129,3 tys. zł.
- minus
- dotychczasowe umorzenie – 100,4 tys. zł

Naliczona amortyzacja za okres objęty badaniem wynosi 14,0 tys. zł.

Pozycja rzeczowych aktywów trwałych została prawidłowo ujęta, zaprezentowana i wyceniona.

3. Inwestycje długoterminowe

W pozycji tej zaprezentowane zostały udziały w spółce Simplum Polska Sp. z o.o. o wartości nominalnej 8 050 zł. Zostały zakwalifikowane przez spółkę do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Ze względu na niemożność ustalenia ich wartości godziwej na dzień bilansowy, zostały wycenione w cenie nabycia w kwocie 62,4 tys. zł. Pozycja została prawidłowo ujęta, zaprezentowana i wyceniona.

4. Zapasy

Wartość bilansowa zapasów wynosi na dzień 31.12.2012 r. 7,1 tys. zł. Cała kwota dotyczy towarów. Zapasy zostały zinventaryzowane drogą spisu z natury na dzień 31.12.2012 r. Wyniki inwentaryzacji zostały ujęte w księgach rachunkowych roku badanego. Jednostka utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów zalegających w magazynie powyżej 1 roku. Kwota odpisu aktualizującego wyniosła 42,6 tys. zł. Pozycja została prawidłowo ujęta, zaprezentowana i wyceniona.

5. Należności krótkoterminowe

Wartość bilansowa należności krótkoterminowych wyniosła na koniec badanego okresu 237,1 tys. zł. W tym:

- należności z tytułu dostaw i usług: 10,5 tys. zł;
- należności z tytułów publicznoprawnych (VAT): 40,3 tys. zł;
- należności inne: 186,3 tys. zł.

Należności z tytułu dostaw i usług składają się z:

- należności od podmiotów powiązanych: +21,8 tys. zł;
- odpis aktualizujący należności od podmiotów powiązanych: -21,8 tys. zł.
- Razem wartość bilansowa: 0,0 tys. zł
- należności od podmiotów pozostałych: +15,4 tys. zł
- odpis aktualizujący należności od podmiotów pozostałych: -4,9 tys. zł
- Razem wartość bilansowa: +10,5 tys. zł

Należności inne składają się z:

- należności inne: +966,1 tys. zł
- odpis aktualizujący należności inne: -779,8 tys. zł
- Razem wartość bilansowa: +186,3 tys. zł

Pozycja należności krótkoterminowych została prawidłowo ujęta, zaprezentowana i wyceniona.

KCSP Spółka Akcyjna
Część szczegółowa

6. Inwestycje krótkoterminowe

Wartość bilansowa inwestycji krótkoterminowych na dzień 31.12.2012 r. wyniosła 12,3 tys. zł. Na pozycję składają się środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Na dzień 31.12.2012 r. dokonano inwentaryzacji kasy gotówkowej drogą spisu z natury, a środków pieniężnych na rachunkach bankowych drogą potwierdzenia sald z bankami. Pozycja inwestycji krótkoterminowych została prawidłowo ujęta, zaprezentowana i wyceniona.

7. Rozliczenia międzyokresowe czynne

Wartość bilansowa rozliczeń międzyokresowych czynnych wyniosła na dzień 31.12.2012 r. 2,4 tys. zł. Na pozycję składają się poniesione koszty dotyczące przyszłego okresu, dotyczące prenumerat gazet, oraz domen internetowych. Pozycja rozliczeń międzyokresowych kosztów krótkoterminowych została prawidłowo ujęta, zaprezentowana i wyceniona.

8. Kapitały własne

Na koniec badanego okresu wartość kapitałów własnych wyniosła minus 307,2 tys. zł. Niepokryta strata z lat ubiegłych wyniosła 1 175,9 tys. zł i wynika poniesionej straty za lata 2010 i 2011. Kapitał podstawowy Spółki w wysokości 1 050 tys. zł dzieli się na 7 000 000 akcji po 0,15 zł. Jest zgodny z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. W 2012 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dwukrotnie podejmowało uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E i F, jednak nie doszły one do skutku. 7 maja 2013 r. WZA podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o 135,0 tys. zł poprzez emisję akcji serii E. Kapitały własne zostały w sprawozdaniu finansowym prawidłowo ujęte, zaprezentowane i wycenione.

9. Rezerwy na zobowiązania

Wartość rezerw na zobowiązania wynosi na dzień 31.12.2012 r. 285,8 tys. zł. W tym:

- rezerwa na wynagrodzenie Zarządu:	219,5 tys. zł,
- rezerwa na doszacowanie zobowiązań spółki wobec Akcjonariusza z tytułu przejęcia kredytów:	53,8 tys. zł
- rezerwa na koszty spraw sądowych w toku:	12,3 tys. zł
- rezerwa z tytułu podatku odroczonego:	0,2 tys. zł

Pozycja rezerw na zobowiązania została prawidłowo ujęta, zaprezentowana i wyceniona.

10. Zobowiązania krótkoterminowe

Wartość zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31.12.2012 r. wynosi 878,6 tys. zł, w tym:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec podmiotów powiązanych:	7,6 tys. zł;
- zobowiązania z tytułu pożyczek wobec podmiotów powiązanych:	54,5 tys. zł;
- zobowiązania leasingowe:	10,9 tys. zł;
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec podmiotów pozostałych:	516,5 tys. zł;
- zobowiązania publiczno-prawne:	31,8 tys. zł;
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń:	0,1 tys. zł;
- inne zobowiązania:	257,2 tys. zł

Zobowiązania z tytułu pożyczek od podmiotów powiązanych wynikają z pożyczki zaciągniętej od Spółki Dom Inwestycyjny Platinum Capital S.A. na kwotę 50,0 tys. zł oraz z odsetek od tej pożyczki naliczonych na dzień 31.12.2012 r. Termin spłaty pożyczki upłynął 30.03.2012 r.

Zobowiązania publiczno-prawne składają się z:

- zobowiązania z tytułu PIT:	21,5 tys. zł;
- zobowiązania z tytułu ZUS:	10,3 tys. zł.

W pozycji inne zobowiązania największą kwotę – 160,0 tys. zł stanowią wpłaty w 2012 roku na poczet podwyższenia kapitału spółki które nie doszło ostatecznie do skutku.

Pozycja zobowiązań krótkoterminowych została prawidłowo ujęta, zaprezentowana i wyceniona.

KCSP Spółka Akcyjna
Część szczegółowa

II.3. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości, zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości.

II.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziłem naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki, które istotnie wpływałyby na sprawozdanie finansowe jednostki.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma Vattax-Audyt Sp. z o.o. nie sporządzała w okresie 01.01.2012r. – 31.12.2012r. raportów cząstkowych dla spółki KCSP S.A., natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystałem z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.

KCSP Spółka Akcyjna
Część szczegółowa

Andrzej Kargulewicz
Biegły rewident nr 12195



Vattax-Audyt Sp. z o.o.
02-673 Warszawa
Ul. Konstruktorska 6



PREZES ZARZĄDU
Andrzej Kargulewicz

Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 3727

Warszawa, 28 czerwca 2013 roku

VATTAX-AUDYT Sp. z o.o.
02-673 Warszawa, ul. Konstruktorska 6
NIP 521-36-08-159 REGON 142983432



4. Informacja o stosowanych zasadach Dobrych Praktyk

Działając na podstawie §5 pkt6.3 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” Zarząd podaje następujące informacje na temat stosowania przez KCSP S.A. z siedzibą w Gliwicach zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect (2010)”.

Spółka przestrzegała zasady i deklaruje dalsze przestrzeganie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na

NewConnect” z wyłączeniem:

- Częściowo Zasady nr 1 w postaci braku obsługi technicznej transmisji i rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przy wykorzystywaniu sieci Internet. Spółka prowadzi przejrzystą politykę informacyjną podając w raportach bieżących i okresowych informacje niezbędne dla zrozumienia sytuacji finansowej Spółki oraz prowadzonej przez nią działalności. Dodatkowo informacje opublikowane w raportach umieszcza się na stronie internetowej. Ze względu na znaczne koszty Spółka nie rejestruje ani nie transmituje obrad Walnego Zgromadzenia. W ocenie Zarządu ponoszone w związku z tym koszty byłyby niewspółmierne wobec prawdopodobnej skali zainteresowania inwestorów tego rodzaju udogodnieniem. Spółka w przyszłości nie zamierza trwale niestosować tej zasady. Akcjonariusze mogą zapoznać się z przebiegiem walnego zgromadzenia z raportu opublikowanego po zakończeniu zgromadzenia na stronie internetowej oraz w raporcie bieżącym.
- Częściowo Zasady nr 3 w postaci braku umieszczenia na stronie internetowej, zarysów planów strategicznych i prognoz finansowych, oraz poprzez niezamieszczenie dat spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych. Spółka nie publikuje i nie planuje w najbliższym czasie publikować prognoz wyników finansowych Spółka uważa, iż publikacja raportów okresowych I miesięcznych pozwoli i inwestorom na rzetelną ocenę jej sytuacji finansowej i wartości wyemitowanych przez nią instrumentów finansowych.
- Zasady nr 5 poprzez niekorzystanie ze swojej sekcji relacji inwestorskich na www.gpwinfostrefa.pl.
- Zasady 11 poprzez organizowanie co roku co najmniej 2 spotkań publicznie dostępne spotkań z inwestorami, analitykami i mediami. Emitent na stronie internetowej udostępnia informacje na temat kontaktu do biura prasowego odpowiedzialnego za relacje inwestorskie, co umożliwia zainteresowanym inwestorom bezpośredni kontakt.

Bieżące informacje na temat działalności są przekazywane zainteresowanym inwestorom i mediom za pośrednictwem raportów EBI oraz biura prasowego. Zarząd jest otwarty na indywidualne spotkania z inwestorami w odpowiedzi na zapytania zgłoszone Spółce.

- Zasady dotyczącej publikowania raportów miesięcznych.

5. Oświadczenie o rzetelności sprawozdań finansowych i prawidłowym wyborze Biegłego Rewidenta

Zarząd KCSP S.A. oświadcza niniejszym, że według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, sprawozdanie finansowe Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku i za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd oświadcza niniejszym, 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.

6. Informacja na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Łączna wartość wynagrodzeń wszystkich Członków Zarządu Spółki w 2012 roku wyniosła 14.400,00 zł (czternaście tysięcy czterysta złotych 0/100 groszy) netto. Łączna wartość wynagrodzeń wszystkich Członków Rady Nadzorczej Spółki w 2011 roku wyniosła: 0 zł (zero złotych).

7. Opis podstawowych ryzyk związanych z działalnością Emitenta

- Ryzyko związane z uzależnieniem od osób zajmujących kluczowe stanowiska, możliwością utraty kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej, wykwalifikowanej kadry zarządzającej**

Na działalność Emitenta istotny wpływ wywiera zaangażowanie kierownictwa, jak i kluczowych pracowników. Wiedza oraz doświadczenie Zarządu Spółki oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej miały istotny wpływ na prowadzoną działalność w poprzednich latach, jak również przyczyniają się do skuteczności długoterminowej strategii rozwoju Spółki. Uzależnienie od osób zajmujących kluczowe stanowiska, lub ich utrata w krótkim okresie mogłaby spowodować dodatkowym ryzykiem w realizacji długoterminowych celów określonych w strategii rozwoju Spółki.

b. Ryzyko związane z rozwojem nowych usług i produktów oraz prowadzoną działalnością badawczo-rozwojową

Istnieje ryzyko, że pomimo rozwijania kompetencji oraz nowych usług i produktów oraz dostosowywania oferty do zmieniających się potrzeb rynkowych, Emitent może nie być w stanie zaoferować rozwiązań, które w optymalny sposób spełniałyby oczekiwania obecnych i nowych klientów. Dodatkowo przychody z ewentualnych, niedostosowanych do potrzeb rynku usług oferowanych w przyszłości mogą nie zapewnić pokrycia wydatków poniesionych przez Emitenta na ich wytworzenie, co może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową KCSP S.A. oraz osiągnięte wyniki

Istnieje także ryzyko koncentracji Spółki na inwestycji w działalność badawczo-rozwojową nad produktami i usługami, które może nie przynieść oczekiwanych efektów finansowych w stosunku do poniesionych kosztów.

c. Ryzyko związane z realizacją strategii biznesowej

KCSP S.A. jest Spółką z długoterminową strategią biznesową, która ukierunkowana jest na działalność telekomunikacyjną. Realizacja strategii biznesowej w dużym stopniu uzależniona jest od determinacji Spółki w dążeniu do celów oraz od finansowania zewnętrznego, które będzie niezbędne dla rozwoju Spółki w przypadku braku dynamicznego rozwoju organicznego. Brak z któregoś z w/w czynników może skutkować niezrealizowaniem efektywności finansowej, zakładanej pierwotnie przez Spółkę.

d. Ryzyko związane z zawartymi przez Spółkę umowami o zachowaniu poufności

Spółka w związku z charakterystyką prowadzonej działalności gospodarczej zawarła szereg umów o zachowaniu poufności. Umowy te zawierane są według jednego wzorca, czasem jednak zgodnie z wzorcami stosowanymi przez podmioty, z którymi Spółka współpracuje. Umowy o zachowaniu poufności zawarte z kontrahentami zawierają w niektórych przypadkach kary umowne – mogące mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki. Należy zaznaczyć, iż z racji charakteru prowadzonej działalności gospodarczej i uzyskiwanych przez Spółkę informacji, umowy o zachowanie poufności są standardem postępowania kontrahentów.

e. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Główni akcjonariusze posiadają łącznie 84,86% akcji. Mają oni znaczący wpływ na działalność Emitenta, łącznie z możliwością przegłosowania uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu

jego działalności. Ponadto uwzględniając okoliczność, iż akcjonariusz Bartłomiej J. Gawron, który posiada mniejszościową ilość tj. 14,86% jest jednocześnie aktualnie Prezesem Zarządu Emitenta i odpowiada operacyjnie za działalność Spółki i jej rozwój zgodnie ze strategią biznesową. Natomiast akcjonariusz posiadający większościowy pakiet akcji tj. 65,14% jest wyłącznie inwestorem finansowym niezwiązanym z podstawową działalnością Emitenta. Inwestorzy powinni zatem brać pod uwagę ryzyko wpływu większościowego akcjonarisa na wynik i treść uchwał podejmowanych przez WZA, a tym samym na działalność Emitenta.

Podpis:

Prezes Zarządu

Bartłomiej J. Gawron