

OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego
za okres

od 1 października 2012 do 30 września 2013 roku

SESCOM S.A.

w Gdańsku

REWIT KSIĘGOWI I BIEGLI REWIDENCI SP. Z O.O.

80-137 GDAŃSK, UL. STARODWORSKA 1, TEL. (58) 558-47-20, FAX. (58) 558-47-21

PREZES ZARZĄDU - LUCYNA WITEK, ROK ZAŁOŻENIA 1994

KRS 0000003104, NIP: 584-04-54-183, REGON: 190389884, KAPITAŁ ZAŁOŻYCIELSKI SPÓŁKI 100 000 ZŁ

SĄD REJONOWY GDAŃSK-PÓŁNOC W GDAŃSKU VII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

WWW.REWIT.COM.PL, REWIT@REWIT.COM.PL



O P I N I A

NIEZALEŻNEGO

BIEGŁEGO REWIDENTA

Sporządzona dla **Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej**

SESCOM S.A.

z siedzibą

w Gdańsku,

ul. Grunwaldzka 82

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **SESCOM S.A. z siedzibą w Gdańsku** (zwanej dalej "Spółką"), na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. bilans sporządzony na dzień 30 września 2013 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
13 993 844,61 zł
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 października 2012 r. do 30 września 2013 r. wykazujący zysk netto w wysokości
743 169,49 zł
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 października 2012 r. do 30 września 2013 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
5 158 329,39 zł
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 października 2012 r. do 30 września 2013 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę
4 724 706,17 zł
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd. Zarząd oraz Członkowie Organu Nadzorującego Jednostkę (przez który rozumie się - zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 5a) ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości Dz. U. z 2013 r. poz. 330 - Radę Nadzorczą, a w przypadku, gdy nie została powołana, Zgromadzenie Wspólników lub Właściciela) są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w niniejszej ustawie.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego SESCOM S.A.
za okres od 1 października 2012 do 30 września 2013

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- * rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330),
- * 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 Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

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 badanej Spółki na dzień 30 września 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy 1 października 2012 roku do 30 września 2013 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 statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i ust. 3 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

*Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 101*

Michał Rudowski

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11046

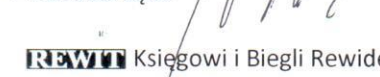


Piotr Witek

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 9631

Prezes Zarządu



REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 8 stycznia 2014 r.

RAPORT

**UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES**

od 1 października 2012 do 30 września 2013 roku

SESCOM S.A.

w Gdańsku, ul. Grunwaldzka 82

SPIS TREŚCI RAPORTU

	WPROWADZENIE	5
CZĘŚĆ A	INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE	6
CZĘŚĆ B	OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	10
B.I.	<i>System rachunkowości</i>	10
B.II.	<i>Inwentaryzacja</i>	10
CZĘŚĆ C	OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE	11
C. I.	<i>Bilans</i>	11
C. II.	<i>Rachunek zysków i strat</i>	12
C. III.	<i>Wskaźniki ekonomiczne</i>	13
C. IV.	<i>Ogólna sytuacja finansowa</i>	15
CZĘŚĆ D	INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
D.I.	<i>Bilans - Aktywa</i>	17
D.II.	<i>Bilans - Pasywa</i>	18
D.III.	<i>Rachunek zysków i strat - Przychody</i>	19
D.IV.	<i>Rachunek zysków i strat - Koszty i podatek dochodowy od osób prawnych</i>	19
D.V.	<i>Zestawienie zmian w kapitale własnym</i>	20
D.VI.	<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	20
D.VII.	<i>Informacja dodatkowa</i>	20
CZĘŚĆ E	OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	21
CZĘŚĆ F	PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA	21

RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1
PAŹDZIERNIKA 2012 DO 30 WRZEŚNIA 2013

dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej sporządzony przez:

Biegłego Rewidenta Michała Rudowskiego

Numer ewidencyjny 11046

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013 r. było przedmiotem badania i uzyskało opinię **bez zastrzeżeń**.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według wzoru ustalonego w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330) co oznacza, że pod względem formalno – prawnym jest zgodne z przepisami prawa i zasadami rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe obejmuje następujące części składowe:

- * wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- * bilans sporządzony na dzień 30 września 2013 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **13 993 844,61 zł**
- * rachunek zysków i strat za okres od 1 października 2012 r. do 30 września 2013 r. wykazujący zysk netto w wysokości **743 169,49 zł**
- * zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące w okresie od 1 października 2012 r. do 30 września 2013 r. wzrost kapitału własnego o kwotę **5 158 329,39 zł**
- * rachunek przepływów pieniężnych wykazujący w okresie od 1 października 2012 r. do 30 września 2013 r. wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **4 724 706,17 zł**
- * dodatkowe informacje i objaśnienia.

Uchwałą z dnia 18 października 2013 r. Rada Nadzorcza na podstawie paragrafu 17 statutu Spółki dokonała wyboru firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w Gdańsku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok kończący się 30 września 2013 r., zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości. REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 101.

Badanie zasadnicze przeprowadzono w siedzibie Spółki SESCO M S.A. zgodnie z umową zawartą pomiędzy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Starodworska 1, a SESCO M S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Grunwaldzka 82.

CZĘŚĆ A - INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE

1. Nazwa badanej jednostki i adres

SESCOM S.A. z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Grunwaldzkiej 82.

2. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalności

Spółka powstała na podstawie umowy Spółki, sporządzonej w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Tomaszem Binkowskim w Kancelarii Notarialnej w Gdańsku w dniu 14 sierpnia 2008 r. (Rep. A nr 18518/2008).

Do Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 29 września 2008 r. pod numerem KRS 0000314588.

Podczas badania sprawozdania finansowego dane organizacyjno-prawne zweryfikowano z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 8 stycznia 2014 r.

3. Władze Spółki

Władzami Spółki są:

- * Walne Zgromadzenie,
- * Rada Nadzorcza,
- * Zarząd.

Skład **Rady Nadzorczej** w badanym okresie był następujący:
do dnia 10.01.2013

Wojciech Jakub Szabunio	Przewodniczący
Julita Ilecka	Członek Rady
Adam Protasiuk	Członek Rady

od dnia 01.02.2013 do dnia wydania opinii

Krzysztof Józef Pietkun	Przewodniczący
Julita Ilecka	Członek Rady do dnia 18.10.2013
Adam Marian Protasiuk	Członek Rady
Dariusz Wieczorek	Członek Rady
Wojciech Jakub Szabunio	Członek Rady
Michał Kaczmarek	Członek Rady

Zarząd Spółki jest cztero osobowy.

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

Sławomir Krzysztof Halbryt	Prezes Zarządu
Sławomir Bolesław Kądziała	Członek Zarządu
Adam Grzegorz Kabat	Członek Zarządu
Magdalena Kinga Budnik	Członek Zarządu

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie lub dwóch Członków Zarządu działający łącznie albo jeden Członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem.

Obowiązki Głównego Księgowego pełni Pani Magdalena Budnik działająca w imieniu MKB Biuro Rachunkowe z siedzibą w Gdyni.

4. Kapitał zakładowy Spółki

- 4.1. Kapitał zakładowy wynosi 2.100.000 zł i dzieli się na 2.100.000 akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 złotych.

Seria	Liczba Akcji	Wartość Akcji	Udział
Seria akcji A - akcje imienne	1 500 000	1 500 000,00 zł	71,43%
Seria akcji B - akcje zwykłe	50 000	50 000,00 zł	2,38%
Seria akcji C - akcje zwykłe	100 000	100 000,00 zł	4,76%
Seria akcji D - akcje zwykłe	450 000	450 000,00 zł	21,43%
Suma:	2 100 000	2 100 000,00 zł	100,00%

Akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

- 4.2. Zmiany wysokości i struktury kapitału, jakie nastąpiły w badanym roku obrotowym oraz do dnia wydania opinii.

Zmiany w strukturze własności kapitału w trakcie roku obrotowego:

Uchwałą nr 4 z dnia 19 października 2012 roku Walne Zgromadzenie dokonało połączenia akcji Spółki poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zmniejszeniu ogólnej liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Połączenie nastąpiło w taki sposób, iż za każde dotychczasowe 20 akcji Spółki o wartości nominalnej 5 groszy została wydana 1 akcja o wartości nominalnej 1 zł. Nominalna wartość akcji została podniesiona z 0,05 zł do 1 zł za akcję.

Uchwałą nr 3 z dnia 19 października 2012 roku Walne Zgromadzenie dokonało zamiany Akcji Serii C na akcje na okaziciela.

Uchwałą nr 5 z dnia 19 października 2012 roku Walne Zgromadzenie zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 450.000 zł do kwoty 2.100.000,00 zł, poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela Serii D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru. Akcje zostały objęte za wkłady pieniężne.

Uchwałą nr 6 z dnia 19 października 2012 roku Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji wyemitowanych w ramach emisji akcji serii B, C, D. Pierwsze notowanie akcji Spółki na NewConnect odbyło się w dniu 22 maja 2013 roku.

Zgodnie z propozycją Zarządu Spółki, przedstawioną w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stanowiących integralną część sprawozdania finansowego, zaproponowano przeznaczenie zysku netto na kapitał zapasowy Spółki.

- 4.3 Jednostki powiązane z badaną Jednostką na dzień bilansowy:

- SESCO Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, udział 100%;
- SESCO Múszaki Szerviz kft z siedzibą w Budapeszcie, udział 100%;
- Bałtyckie Centrum Transferu Technologii Spółka Akcyjna (BCTT S.A.) z siedzibą w Gdańsku, udział 30%.

5. Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony

6. Rok obrotowy: od 1 października do 30 września

7. Wielkość zatrudnienia

Średnie zatrudnienie w okresie od 1 października 2012 do 30 września 2013 roku wynosiło 17 etatów.

8. Przedmiot działalności Spółki

Zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego przedmiotem działalności Spółki jest:

- * poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- * produkcja komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych,
- * produkcja urządzeń elektrycznych,
- * naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń,
- * roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- * roboty związane z budową rurociągów, linii telekomunikacyjnych i
- * roboty budowlane specjalistyczne,
- * handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,
- * handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi,
- * telekomunikacja,
- * działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
- * działalność usługowa w zakresie informacji,
- * działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,
- * działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem,
- * działalność w zakresie architektury i inżynierii, badania i analizy techniczne,
- * badania naukowe i prace rozwojowe,
- * pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna,
- * wynajem i dzierżawa,
- * działalność usługowa związana z utrzymaniem porządku w budynkach i zagospodarowaniem terenów zieleni,
- * działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej,
- * naprawa i konserwacja komputerów i sprzętu komunikacyjnego,
- * działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów; odzysk surowców,
- * działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami.

Przedmiotem działalności rzeczywiście prowadzonej w Jednostce jest naprawa i konserwacja maszyn, produkcja urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych.

9. Rejestracja podatkowa oraz statystyczna

Decyzją Trzeciego Urzędu Skarbowego w Gdańsku, ul. Żaglowa 2, z dnia 20.10.2008 r. Przedsiębiorstwo otrzymało numer identyfikacyjny:

NIP 957 - 10 - 06 - 288

REGON nadany przez Urząd Statystyczny w Gdańsku w dniu 28 września 2009 roku:

2 2 0 6 7 9 1 4 5

10. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany tj. za okres od 1 października 2011 r. do 30 września 2012 r. zostało zbadane przez DORADCA Auditors Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

11. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy poprzedzający rok badany:

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany, tj. za okres od 1 października 2011 r. do 30 września 2012 r. wyrażające się:

- sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów 8 750 207,17 zł
- zyskiem netto 1 579 340,97 zł

zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Nr 3 z dnia 10 stycznia 2013 r.

12. Podział wyniku finansowego za rok poprzedni

Walne Zgromadzenie uchwałą Nr 13 z dnia 10 stycznia 2013 r. postanowiło o przeznaczeniu zysku netto w całości na kapitał zapasowy Spółki.

13. Złożenie sprawozdania finansowego za rok ubiegły do:

Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku	dnia 17 stycznia 2013 roku
Sądu Rejonowego w Gdańsku	dnia 1 lutego 2013 roku

14. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2013 r.

- REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk,
- nr ewidencyjny podmiotu uprawnionego: 101,
- nazwisko i numer ewidencyjny kluczowego biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego: Michał Rudowski, numer ewidencyjny 11046 ,
- podmiot uprawniony, jak również biegły rewident stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późn. zmian.),
- podstawa przeprowadzenia badania:
umowa nr 46/B/2013 zawarta w dniu 18 października 2013 roku.

15. Oświadczenie Zarządu oraz dostępność danych

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym i prawidłowym ujęciu w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym wszystkich zdarzeń gospodarczych dotyczących badanego okresu, ujawnieniu zobowiązań warunkowych oraz niezrealizowaniu lub ewentualnym wystąpieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła nam wszelkie żądane przez nas dokumenty, a pracownicy Spółki udzielali nam - niezbędnych do zbadania sprawozdania finansowego, wydania opinii i sporządzenia raportu - informacji.

CZĘŚĆ B - OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

B. I. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości opracowaną stosownie do postanowień art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330). Zasady rachunkowości są zgodne z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i stosowane w sposób ciągły. Bilans zamknięcia na dzień 30 września 2012 rok został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 października 2012 roku.

Dokonałiśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg z dowodami księgowymi oraz ze zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można ogólnie uznać za prawidłowy. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii o tym systemie.

Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera nie budzą zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przechowywanie i ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych jest prowadzona w sposób właściwy.

B.II. INWENTARYZACJA

W okresie objętym badaniem Spółka przeprowadziła następujące inwentaryzacje:

- * w drodze spisu z natury według stanu na dzień 30 września 2013 r.: gotówki w kasie,
- * w drodze uzyskania potwierdzeń od banków i kontrahentów według stanu na dzień 31 sierpnia 2013 r.: rozrachunków z odbiorcami,
- * w drodze uzyskania potwierdzeń od banków i kontrahentów według stanu na dzień 30 września 2013 r.: środków pieniężnych w banku,

Inwentaryzacja została przeprowadzona w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości.

CZĘŚĆ C - OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

C.I. BILANS

	AKTYWA Wyszczególnienie	Stan na					
		30.09.2013 r.		30.09.2012 r.		30.09.2011 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
A.	Aktywa trwałe	1 953,44	13,96	2 225,96	25,44	2 582,45	38,52
I.	Wartości niematerialne i prawne	753,80	5,39	1 280,25	14,63	1 816,15	27,09
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	750,91	5,37	749,17	8,56	717,83	10,71
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	411,97	2,94	174,82	2,00	29,34	0,44
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36,76	0,26	21,72	0,25	19,13	0,29
B.	Aktywa obrotowe	12 040,40	86,04	6 524,25	74,56	4 121,75	61,48
I.	Zapasy	358,03	2,56	344,12	3,93	108,11	1,61
II.	Należności krótkoterminowe	4 565,53	32,63	3 959,94	45,26	2 966,29	44,25
III.	Inwestycje krótkoterminowe	6 745,74	48,21	2 021,04	23,10	881,03	13,14
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	371,10	2,65	199,15	2,28	166,32	2,48
	SUMA AKTYWÓW	13 993,84	100,00	8 750,21	100,00	6 704,20	100,00

	PASywa Wyszczególnienie	30.09.2013 r.		30.09.2012 r.		30.09.2011 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
A.	Kapitał (fundusz) własny	10 334,88	73,85	5 176,55	59,16	3 597,21	53,66
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 100,00	15,01	1 650,00	18,86	1 650,00	24,61
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 186,11	51,35	1 641,61	18,76	694,89	10,36
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	305,60	2,18	305,60	3,49	305,60	4,56
VII.	Zysk z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII.	Zysk netto	743,17	5,31	1 579,34	18,05	946,72	14,12
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 658,96	26,15	3 573,66	40,84	3 106,99	46,34
I.	Rezerwy na zobowiązania	17,49	0,12	29,42	0,34	17,98	0,27
II.	Zobowiązania długoterminowe	303,01	2,17	318,98	3,65	350,15	5,22
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 229,57	23,08	2 863,78	32,73	2 270,10	33,86
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	108,89	0,78	361,48	4,13	468,76	6,99
	SUMA PASYWÓW	13 993,84	100,00	8 750,21	100,00	6 704,20	100,00

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego SESCO S.A.
za okres od 1 października 2012 do 30 września 2013

C.II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)

Wyszczególnienie		Obroty w roku sprawozdawczym					
		od 1 października 2012 r. do 30 września 2013 r.		od 1 października 2011 r. do 30 września 2012 r.		od 1 października 2010 r. do 30 września 2011 r.	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 538,87	100,00	17 464,80	100,00	13 110,14	100,00
I.	Przychód ze sprzedaży produktów	19 505,61	99,83	17 453,63	99,94	13 097,34	99,90
II.	Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	33,26	0,17	11,16	0,06	12,80	0,10
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	13 431,94	68,74	10 940,86	62,65	8 847,28	67,48
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	13 402,53	68,59	10 930,32	62,58	8 836,36	67,40
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	29,41	0,15	10,54	0,06	10,92	0,08
C.	ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	6 106,92	31,26	6 523,94	37,35	4 262,86	32,52
D.	Koszty sprzedaży	1 846,64	9,45	1 371,51	7,85	460,09	3,51
E.	Koszty ogólnego zarządu	3 490,62	17,87	3 086,16	17,67	2 502,53	19,09
F.	ZYSK ZE SPRZEDAŻY	769,66	3,94	2 066,26	11,83	1 300,24	9,92
G.	Pozostałe przychody operacyjne	429,07	2,20	298,69	1,71	213,47	1,63
H.	Pozostałe koszty operacyjne	280,62	1,44	294,05	1,68	246,54	1,88
I.	ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	918,11	4,70	2 070,90	11,86	1 267,17	9,67
J.	Przychody finansowe	161,65	0,83	46,58	0,27	8,85	0,07
K.	Koszty finansowe	72,16	0,37	90,02	0,52	47,73	0,36
L.	ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	1 007,60	5,16	2 027,46	11,61	1 228,29	9,37
M.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	ZYSK BRUTTO	1 007,60	5,16	2 027,46	11,61	1 228,29	9,37
O.	Podatek dochodowy	264,43	1,35	448,12	2,57	281,57	2,15
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
R.	ZYSK NETTO	743,17	3,80	1 579,34	9,04	946,72	7,22

C.III. WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

Działalność gospodarczą Spółki i jej wynik oraz sytuację majątkową i finansową za okres objęty badaniem w porównaniu z okresami poprzednimi charakteryzują przedstawione węglowe wskaźniki:

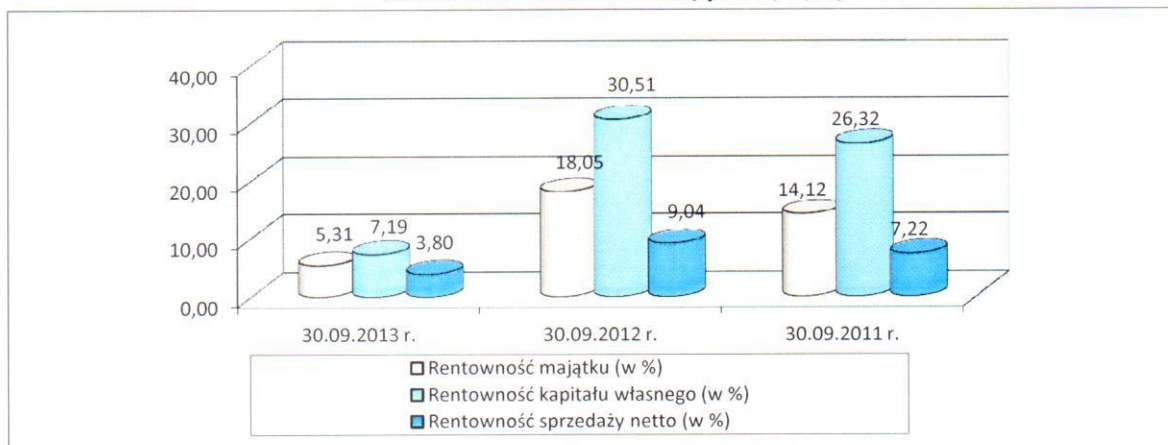
Lp.	Wyszczególnienie	od 1.10.2012 r. do 30.09.2013 r.	od 1.10.2011 r. do 30.09.2012 r.	od 1.10.2010 r. do 30.09.2011 r.
1.	Rentowność majątku (w %) <u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	5,31	18,05	14,12
2.	Rentowność kapitału własnego (w %) <u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	7,19	30,51	26,32
3.	Rentowność sprzedaży netto (w %) <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	3,80	9,04	7,22
4.	Wskaźnik płynności finansowej - I <u>majątek obrotowy* ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe**	3,73	2,28	1,82
5.	Wskaźnik płynności finansowej - II <u>majątek obrotowy* ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe**	3,62	2,16	1,77
6.	Wskaźnik płynności finansowej - III <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe**	2,09	0,71	0,39
7.	Szybkość obrotu należności (w dniach) <u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży	81	78	79
8.	Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach) <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	44	42	40
9.	Szybkość obrotu zapasami (w dniach) <u>zapasy x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	7	8	3
10.	Unieruchomienie środków (w %) <u>majątek trwały</u> wartość aktywów	13,96	25,44	38,52
11.	Stopa zadłużenia (w %) <u>zobowiązania ogółem***</u> wartość aktywów	25,24	36,37	39,08
12.	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%) <u>kapitał własny</u> majątek trwały	529,06	232,55	139,29
13.	Wskaźnik "złotej reguły bilansowej" (w %) <u>kapitał stały</u> majątek trwały	544,57	246,88	152,85

* należności krótkoterminowe nie obejmują należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

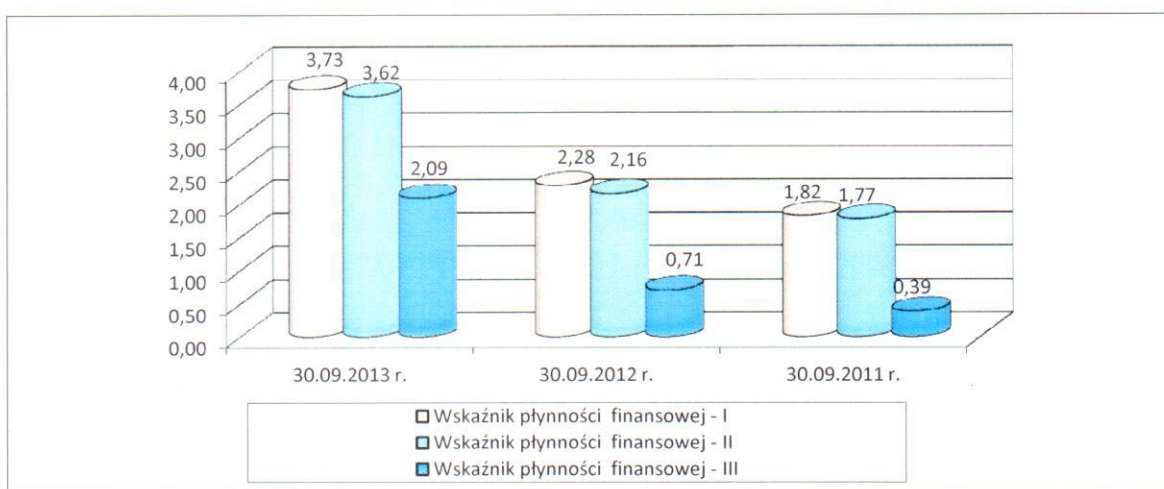
** zobowiązania krótkoterminowe nie obejmują zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

*** zobowiązania ogółem nie obejmują rezerw i rozliczeń międzyokresowych

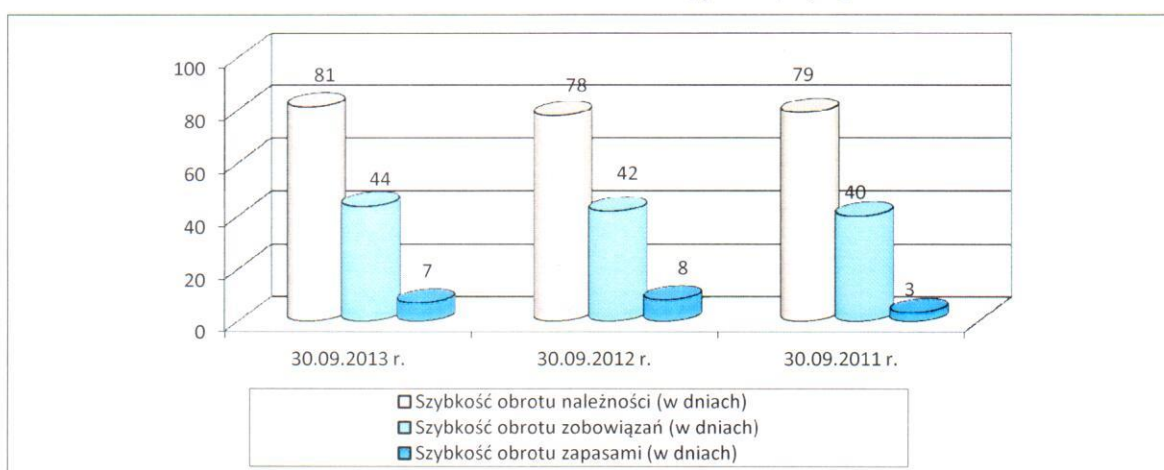
Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych
Wskaźniki rentowności /pkt 1, 2, 3/



Wskaźniki płynności finansowej /pkt. 4, 5, 6/



Wskaźniki obrotowości /pkt. 7, 8, 9/



C.IV. OGÓLNA SYTUACJA FINANSOWA

Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników

Na sytuację finansową Spółki na dzień bilansowy wpłynęły następujące zjawiska, które znajdują odzwierciedlenie w istotnych zmianach podstawowych wskaźników ekonomicznych:

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w okresie od 1 października 2012 roku do 30 września 2013 roku wyniosły 19.538,87 tys. zł i w porównaniu z poprzednim okresem zwiększyły się o 11,88% tj. o 2.074,07 tys. zł. Struktura przychodów w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie uległa zmianie.

Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów w badanym okresie wyniósł 13.431,94 tys. zł i stanowił 68,74% wartości przychodów ze sprzedaży. Porównując wartości z poprzedniego okresu koszt ten wzrósł w roku badanym o 22,77%, tj. o 2.491,08 tys. zł. Zwiększyły się również koszty sprzedaży o 34,64% (tj. o 475,13 tys. zł) osiągając poziom 1.846,64 tys. zł oraz koszty ogólnego zarządu o 13,11% (tj. o 404,46 tys. zł) i na dzień 30 września 2013 wyniosły 3.490,62 tys. zł.

Na dzień 30 września 2013 roku Spółka wypracowała zysk netto na poziomie 743,17 tys. zł, co w porównaniu z dniem 30 września 2012 roku oznacza spadek o 52,94%. Fakt ten wpłynął na pogorszenie wskaźników rentowności majątku z 18,05% w ubiegłym roku do 5,31%, kapitału własnego z 30,51% do 7,19%, jak również sprzedaży netto z 9,04% do 3,80%

Pozostałe przychody i koszty operacyjne oraz przychody i koszty finansowe nie stanowiły znaczącej kwoty w wyniku finansowym.

Suma bilansowa na dzień 30 września 2013 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększyła się o 5.243,63 tys. zł, kształtując się na poziomie 13.993,84 tys. zł. W strukturze aktywów obserwujemy w porównaniu z okresem poprzednim wzrost inwestycji krótkoterminowych o 4.724,70 tys. zł oraz należności krótkoterminowych o 605,59 tys. zł, przy jednoczesnym spadku wartości niematerialnych i prawnych o 526,45 tys. zł.

Struktura pasywów natomiast wykazuje znaczący udział kapitału własnego jako źródła finansowania działalności gospodarczej i zmieniła się głównie w wyniku podwyższenia kapitału podstawowego o 450 tys. zł oraz wzrostu kapitału zapasowego o 5.544,50 tys. zł.

W badanym okresie zwiększeniu - w stosunku do okresu poprzedniego - uległy wskaźniki płynności finansowej. Wskaźnik płynności finansowej I stopnia wzrósł z poziomu 2,28 do poziomu 3,73, wskaźnik płynności II stopnia wzrósł z 2,16 w okresie poprzednim do 3,62 w okresie badanym, natomiast wskaźnik płynności III stopnia odpowiednio z 0,71 do 2,09.

Wartość wskaźnika szybkości obrotu zobowiązań w dniach wzrosła z 42 dni w roku poprzednim do 44 dni w roku badanym. Zwiększyła się także wartość wskaźnika szybkości obrotu należności w dniach z 78 dni do 81 dni. Zmniejszyła się natomiast wartość obrotu zapasami z 8 dni do 7 dni w roku badanym.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego SESCO S.A.
za okres od 1 października 2012 do 30 września 2013

W okresie badanym zwiększeniu uległ wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym z 232,55% w okresie ubiegłym do 529,06% w okresie badanym, zmniejszyła się stopa zadłużenia z poziomu 36,37% w okresie ubiegłym do 25,24% w okresie badanym.

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd badanej jednostki wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez podmiot przez okres niekrótszy niż 12 miesięcy od ostatniego dnia roku obrotowego i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ten podmiot.

Informacje zgromadzone przez nas w toku badania, potwierdzone stwierdzeniami zawartymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach, a także w sprawozdaniu z działalności jednostki, jak również na podstawie oświadczenia kierownika jednostki potwierdzają założenie kontynuowania działalności przez badany podmiot przez co najmniej 12 miesięcy, licząc od ostatniego dnia roku obrotowego i, że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ten podmiot.

CZĘŚĆ D - INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poszczególnym pozycjom bilansu i rachunku zysków i strat nadano oznaczenia literowe i cyfrowe zgodne z zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym.

Poniżej prezentujemy istotne pozycje sprawozdania finansowego:

D.I. BILANS - AKTYWA

- A. Aktywa trwałe w kwocie 1 953 438,19 zł**
stanowią 13,96% sumy bilansowej

Na wartość aktywów trwałych składają się głównie aktywa obrotowe. Ze względu na istotny udział w sumie bilansowej oraz na istotne zmiany, jakie miały miejsce w porównaniu do poprzedniego okresu poniżej prezentujemy szczegółowe omówienie wybranych pozycji.

- B. Aktywa obrotowe o wartości 12 040 406,42 zł**
stanowią 86,04% sumy bilansowej

Pozycjami, które mają istotny wpływ na wielkość majątku obrotowego są należności krótkoterminowe oraz inwestycje krótkoterminowe.

- II. Należności krótkoterminowe w kwocie 4 565 541,31 zł**
stanowią 32,63% sumy bilansowej

Na wartość należności krótkoterminowych składają się głównie należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 4.335.013,70 zł, wśród których największy udział mają należności wobec jednostek pozostałych w kwocie 4.225.608,83 zł.

W porównaniu z rokiem ubiegłym wartość należności krótkoterminowych wzrosła o 605.599,11 zł, tj. o 15,29%.

Wzrost salda należności z tytułu dostaw i usług wynikał głównie ze zwiększonej w stosunku do roku ubiegłego wartości sprzedaży - o 11,88%.

W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty, Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności na kwotę 37.979,92 zł, która zdaniem Zarządu Spółki, zapewni pokrycie ryzyka nieściągalności należności uznanych za zagrożone.

- III. Inwestycje krótkoterminowe w kwocie 6 745 740,20 zł**
stanowią 48,21% sumy bilansowej

Na pozycję inwestycji krótkoterminowych składają się środki pieniężne na rachunkach bankowych w kwocie 6.737.197,25 zł.

D.II. BILANS - PASYWA

**A. Kapitał (fundusz) własny w kwocie 10 334 884,11 zł
stanowi 73,85% sumy bilansowej**

Uchwałą nr 4 z dnia 19 października 2012 roku Walne Zgromadzenie dokonało połączenia akcji Spółki poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zmniejszeniu ogólnej liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Połączenie nastąpiło w taki sposób, iż za każde dotychczasowe 20 akcji Spółki o wartości nominalnej 5 groszy została wydana 1 akcja o wartości nominalnej 1 zł. Nominalna wartość akcji została podniesiona z 0,05 zł do 1 zł za akcję.

Uchwałą nr 3 z dnia 19 października 2012 roku Walne Zgromadzenie dokonało zamiany Akcji Serii C na akcje na okaziciela.

Uchwałą nr 5 z dnia 19 października 2012 roku Walne Zgromadzenie zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 450.000 zł do kwoty 2.100.000,00 zł, poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela Serii D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru. Akcje zostały objęte za wkłady pieniężne.

Uchwałą nr 6 z dnia 19 października 2012 roku Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji wyemitowanych w ramach emisji akcji serii B, C, D. Pierwsze notowanie akcji Spółki na NewConnect odbyło się w dniu 22 maja 2013 roku.

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym Spółki w roku badanym zostały przedstawione w Zestawieniu zmian w kapitale własnym, będącym integralną częścią sporządzanego przez Spółkę sprawozdania finansowego.

**B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie 3 658 960,50 zł
stanowią 26,15% sumy bilansowej**

Na pozycję bilansową składają się w przeważającej mierze zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 2.242.520,30 zł, co stanowi 16,03% sumy bilansowej, wśród których największy udział mają zobowiązania wobec jednostek pozostałych w kwocie 2.222.615,65 zł.

W porównaniu z rokiem ubiegłym wartość zobowiązań krótkoterminowych wzrosła o 365.810,15 zł, tj. o 12,77%.

W zbadanej przez nas próbie zobowiązania przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

D.III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - PRZYCHODY

Poniżej omówiono te pozycje rachunku zysków i strat, które miały decydujący wpływ na wynik finansowy.

A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

I. Przychody ze sprzedaży produktów 19 505 610,47 zł

Przychody ze sprzedaży produktów ujęte są prawidłowo i kompletnie w rachunku zysków i strat.

W okresie badanym nastąpił znaczący wzrost ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży o kwotę 2.051.976,65 zł, tj. o 11,76%.

Szczegółowa struktura rzeczowa i terytorialna zaprezentowana jest w dodatkowych informacjach i objaśnieniach sporządzonych przez jednostkę, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

D.IV. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - KOSZTY I PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH

Spółka prowadzi rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Koszty w układzie kalkulacyjnym obejmują:

B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów 13 402 530,86 zł

W okresie badanym nastąpił znaczący wzrost kosztu wytworzenia o kwotę 2.472.212,83 zł, tj. o 22,62%.

D. Koszty sprzedaży 1 846 641,72 zł

W badanym okresie nastąpił wzrost kosztów sprzedaży o 475.127,43 zł, tj. o 34,64% w stosunku do okresu poprzedniego.

E. Koszty ogólnego zarządu 3 490 622,22 zł

Koszty ogólnego zarządu wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 404.461,60 zł, tj. o 13,11%.

P. Podatek dochodowy 264 431,00 zł

Badana Spółka jest podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych. Podatek dochodowy za okres od 1 października 2012 roku do 30 września 2013 roku wyniósł 278.884,00 zł. Zobowiązanie w wysokości 23.332,00 zł zostało uregulowane terminowo po dniu bilansowym.

Wynik brutto został obciążony podatkiem bieżącym w kwocie 278.884,00 zł i uznany podatkiem odroczonym w wysokości 14.453,00 zł.

D.V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

W wyniku przeprowadzonego badania Zestawienia zmian w kapitale własnym stwierdza się zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 5 158 329,39 zł.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym jest prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

D.VI. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W wyniku przeprowadzonego badania rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 października 2012 roku do 30 września 2013 roku, stwierdza się zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 4 724 706,17 zł.

Rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

D.VII. INFORMACJA DODATKOWA

Badana jednostka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiące integralną część sprawozdania finansowego stosownie do obowiązku wynikającego z art. 45 ust. 2 pkt 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Biegły zbadał kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacji dodatkowej stwierdzając, że szczegółowe dane i objaśnienia w niej zawarte wyczerpują zakres danych zawartych w załączniku Nr 1 do ustawy o rachunkowości.

CZĘŚĆ E - OCENA PRZEDŁOŻONEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie z działalności Zarządu w badanym roku uwzględnia istotne informacje określone w art. 49 ust. 2 i ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu Spółki z działalności są zgodne z danymi sprawozdania finansowego.

CZĘŚĆ F - PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Badanie zasadnicze przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 2 do 6 grudnia 2013 roku oraz w siedzibie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. do dnia wydania opinii.

Badanie przeprowadzone zostało przez biegłego rewidenta Michała Rudowskiego Nr ewidencyjny 11046, aplikanta Aleksandrę Szumską oraz asystentów Kamila Jacewicza i Patryka Trzebiatowskiego.

Rezultaty przeprowadzonego badania potwierdzają, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jest kompletne, sporządzone - we wszystkich istotnych aspektach - zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, przepisami ustawy o rachunkowości. Dane liczbowe i objaśnienia słowne zawarte w sprawozdaniu finansowym pozwalają na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki oraz osiągniętego przez nią wyniku finansowego.

W oparciu o przeprowadzone badanie została wydana **opinia bez zastrzeżeń**.

Niniejsze opracowanie zawiera:

1. opinię składającą się z 2 kolejno numerowanych stron - od 1 do 2,
2. raport zawierający się na stronach od 3 do 21 kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

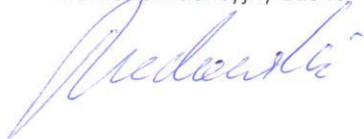
80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

*Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 101*

Michał Rudowski

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11046

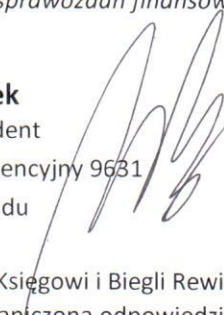


Piotr Witek

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 9631

Prezes Zarządu



REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 8 stycznia 2014 r.