

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
ORAZ RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ
TELEMEDYCyny POLSKIEJ SPÓŁKI AKCYJNEJ
Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2013 ROKU**

Katowice, kwiecień 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ

TELEMEDYCyny POLSKIEJ SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Telemedycyna Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 roku, poz. 330z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

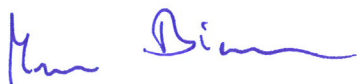
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostkę zależną zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki dominującej.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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.



Marcin Bienias

Biegły rewident 11 254

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu DB AUDYT Sp. z o.o.,
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3245

DB AUDYT SP. Z O.O.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3245

UL. PORCELANOWA 19, 40-246 KATOWICE

NIP 7251947137 KRS 281769 REGON 100367424

TEL / FAX: 32 604 56 69

Katowice, dnia 17. kwietnia 2014 roku

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ORAZ SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
BADANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ**

DB AUDYT Sp. z o.o.

40-246 Katowice, ul. Porcelanova 19

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCYNY POLSKIEJ SPÓŁKI AKCYJNEJ
Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2013 ROKU
OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

Katowice, kwiecień 2014 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
I. INFORMACJE OGÓLNE	3
II. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEDMIOTU BADANIA.....	4
III. INFORMACJE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	6
B. ANALIZA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
I. STRUKTURA I DYNAMIKA MAJĄTKU GRUPY KAPITAŁOWEJ I ŹRÓDEŁ JEGO FINANSOWANIA	7
II. STRUKTURA I DYNAMIKA POZYCJI WYNIKOWYCH	8
III. SYNTETYCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM.....	9
IV. SYNTETYCZNE UJĘCIE SKONSOLIDOWANYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
V. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ BADANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESACH: BADANYM I W POPRZEDNICH	10
VI. KOMENTARZ DO PRZEPROWADZONEJ ANALIZY BADANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	11
VII. ZAGROŻENIA ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁALNOŚCI, ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	12
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	13
I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	13
II. METODA KONSOLIDACJI	13
III. INFORMACJE O ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
IV. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE.....	15

A. Część ogólna

I. Informacje ogólne

Niniejszy raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013 dotyczy Grupy Kapitałowej, w której Jednostką dominującą jest Spółka TELEMEDYCYNĄ POLSKA Spółka Akcyjna w Katowicach. Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 11 marca 2005 roku. W dniu 1 kwietnia 2010 Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę formy prawnej Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Kapitał podstawowy spółki dzieli się na 5 800 000 akcji, serii A (5 000 000 akcji) i serii B (800 000 akcji) o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Na koniec badanego okresu Grupa Kapitałowa posiada:

Kapitał podstawowy	580 000,00	zł
Pozostałe kapitały własne*	1 000 623,86	zł

* pozostałe kapitały własne Grupy Kapitałowej

Kapitał podstawowy nie uległ zmianom.

Struktura własnościowa Jednostki dominującej na początek badanego okresu przedstawiała się następująco:

- ✓ osoby prawne (powyżej progu 5%) 41,3% kapitału,
- ✓ spółki osobowe (powyżej progu 5%) 10,0% kapitału,
- ✓ osoby fizyczne (powyżej progu 5%) 32,6% kapitału,
- ✓ pozostali inwestorzy (poniżej progu 5%) 16,1% kapitału.

Struktura własnościowa Jednostki dominującej na koniec badanego okresu oraz na dzień zakończenia badania uległa zmianie i przedstawia się następująco:

- ✓ osoby prawne (powyżej progu 5%) 41,4% kapitału,
- ✓ spółki osobowe (powyżej progu 5%) 10,0% kapitału,
- ✓ osoby fizyczne (powyżej progu 5%) 32,6% kapitału,
- ✓ pozostali inwestorzy (poniżej progu 5%) 16,0% kapitału.

Jednostka dominująca działa na podstawie:

- ✓ ustawy Kodeks Spółek Handlowych z dnia 15 września 2000 roku,
- ✓ statutu Spółki,
- ✓ innych właściwych przepisów prawa.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Katowicach przy ulicy Modelarskiej 12, gdzie prowadzi swą działalność.

Jednostka Dominująca prowadzi w Zabrze przy ulicy Wolności 338 B Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej "Kardiotele", który wpisany jest do rejestru podmiotów leczniczych prowadzonego przez Wojewodę Śląskiego pod numerem księgi rejestrowej 24-03103.

Jednostka dominująca wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku jest Spółką stowarzyszoną z TLP INWEST Sp. z o.o., która jako znaczący inwestor posiada 36,2% udział w kapitale i w prawach głosu.

Jednostka dominująca:

- ✓ jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, rejestru przedsiębiorców pod numerem: 0000352918,
- ✓ posiada nr statystyczny w systemie REGON: 240102536,
- ✓ przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD: 8621Z,
- ✓ jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Pierwszy Urząd Skarbowy w Katowicach NIP: 648-25-42-977,
- ✓ posiada nr PFRON: 24V1130K1,
- ✓ posiada NZOZ wpisany do rejestru podmiotów wykonujących działalność leczniczą, prowadzonego przez Wojewodę Śląskiego pod numerem księgi rejestrowej 000000022425.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki dominującej są usługi medyczne – wykonywanie badania EKG przez telefon.

W okresie badanym, do czasu zakończenia badania, nie następowały zmiany w organie kierującym Jednostką dominującą:

Pan	Ireneusz Plaza	Prezes Zarządu
Pan	Szymon Bula	Wiceprezes Zarządu

Główną Księgową Jednostki dominującej w okresie badanym, do czasu zakończenia badania jest Pani Marzenna Koczara–Gawlyta.

W okresie badanym, do czasu zakończenia badania nie następowały zmiany w Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej:

✓ Pan Bartosz Ostafiński	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
✓ Pan Łukasz Bula	– Członek Rady Nadzorczej
✓ Pani Małgorzata Kamińska-Plaza	– Członek Rady Nadzorczej
✓ Piotr Pokrzywka	– Członek Rady Nadzorczej
✓ Pan Andrzej Ziemiński	– Członek Rady Nadzorczej

Łączne przeciętne zatrudnienie w 2013 roku w Grupie Kapitałowej wynosiło 45 osób.

II. Informacje dotyczące przedmiotu badania

Przedmiotem badania jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, podpisane przez Zarząd i Główną Księgową Jednostki dominującej, składające się z:

- ✓ wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- ✓ skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **2 962 386,57 złotych**,
- ✓ skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazującego stratę netto w wysokości **400 023,48 złotych**,
- ✓ zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujących zmniejszenie stanu kapitału (funduszu) własnego o kwotę **400 023,48 złotych**,
- ✓ skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3 473,61 złotych**,
- ✓ dodatkowych informacji i objaśnień

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

Sprawozdanie skonsolidowane wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, zostało sporządzone na podstawie sprawozdań jednostkowych.

Dane Jednostki zależnej zostały skonsolidowane metodą pełną, poniżej dane w tys. złotych.

Lp.	Wyszczególnienie	Udział % w kapitale	Suma bilansowa w tys. PLN	Udział w grupie	Przychody ze sprzedaży w tys. PLN	Udział % w grupie
	TELEMEDYCYNĄ POLSKA S.A. w Katowicach		2 859	93,49%	5 267	83,12%
	Spółka zależna					
1.	CENTRUM NADZORU KARDIOLOGICZNEGO KARDIOFON Sp. z o.o. w Warszawie	100,00%	199	6,51%	1070	16,88%
Ogółem			3 058	100,00%	6 337	100,00%

Sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Nazwa spółki	Okres sprawozdawczy	Podmiot badający	Uzyskana opinia
TELEMEDYCYNĄ POLSKA S.A	1.01.2013-31.12.2013	DB AUDYT Sp. z o.o., Katowice	bez zastrzeżeń i objaśnień

Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej podlegało przeglądowi.

Badanie nie ma charakteru obligatoryjnego w rozumieniu art. 64 ustawy o rachunkowości.

Badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Marcin Bienias (numer ewidencyjny 11 254) zgodnie z umową zawartą dnia 29. stycznia 2014 roku, pomiędzy badaną Jednostką a firmą audytorską DB AUDYT Sp. z o.o., ul. Porcelanowa 19 w Katowicach (numer ewidencyjny 3245). Badanie przeprowadzono w okresie od dnia 4. marca 2014 roku do dnia wydania opinii. Biegły rewident przeprowadził badanie w siedzibie Jednostki dominującej w dniu 4. marca 2014 roku.

Biegły rewident i DB AUDYT Sp. z o.o. potwierdzili bezstronność i niezależność od badanej Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649).

Decyzję o wyborze DB AUDYT Sp. z o.o. w Katowicach jako podmiotu uprawnionego do badania podjęto zgodnie z obowiązującymi przepisami, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 29. stycznia 2014 roku.

Jednostka dominująca udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, przedłożyła oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych, kompletności wykazania wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu (do dnia złożenia oświadczenia).

III. Informacje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało zatwierdzone dnia 27. czerwca 2013 roku.

Strata bilansowa Jednostki Dominującej za rok 2012 zgodnie z Uchwałą Nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27. czerwca 2013 roku zostanie pokryta z zysków Spółki w przyszłych okresach.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone do organu rejestrowego w dniu 9. września 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni 2012, było poddane badaniu przez biegłego rewidenta – Marcina Bieniasa numer ewidencyjny 11 254 z podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych DB Audyt Sp. z o.o. w Katowicach numer ewidencyjny 3245, uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Na podstawie zatwierdzonego bilansu 2012 roku Jednostka dominująca prawidłowo otworzyła księgi rachunkowe badanego okresu.

B. Analiza sytuacji Grupy Kapitałowej**I. Struktura i dynamika majątku i źródeł jego finansowania**

Pozycje skonsolidowanych aktywów i pasywów	Stan na:				Wskaźnik dynamiki w %
	31.12.2012 r.		31.12.2013 r.		
	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury (%)	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury (%)	
AKTYWA					
A. AKTYWA TRWAŁE	2 300	64%	1 966	66%	85%
I. Wartości niematerialne i prawne	177	5%	126	4%	71%
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	474	13%	448	15%	94%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 555	43%	1 297	44%	83%
III. Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	95	3%	96	3%	101%
B. AKTYWA OBROTOWE	1 310	36%	996	34%	76%
I. Zapasy	13	-	44	2%	337%
II. Należności krótkoterminowe	830	23%	490	17%	59%
III. Inwestycje krótkoterminowe	34	1%	38	1%	110%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	433	12%	424	14%	98%
AKTYWA RAZEM	3 611	100%	2 962	100%	82%
PASYWA					
A. KAPITAŁ (fundusz) WŁASNY	1 981	55%	1 581	53%	80%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	580	16%	580	20%	100%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 798	50%	1 798	59%	100%
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-
VII. Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(-) 353	(-) 10%	(-) 397	(-) 13%	113%
IX. Zysk (strata) netto	(-) 44	(-) 1%	(-) 400	(-) 13%	910%
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCIOWY	-	-	-	-	-
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDK.	-	-	-	-	-
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 630	45%	1 381	47%	85%
I. Rezerwy na zobowiązania	35	1%	23	1%	66%
II. Zobowiązania długoterminowe	415	11%	301	10%	73%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	922	26%	773	26%	84%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	258	7%	283	10%	110%
PASYWA RAZEM	3 611	100%	2 962	100%	82%

II. Struktura i dynamika pozycji wynikowych

Pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat	Rok obrotowy				Wskaźnik dynamiki w %
	2012		2013		
	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury (%)	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury (%)	
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	5 821	94%	6 126	96%	105%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 814	94%	6 102	96%	105%
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7	-	24	-	350%
B. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	368	6%	277	4%	75%
C. PRZYCHODY FINANSOWE	12	-	22	-	174%
D. ZYSK NA SPRZEDAŻY CAŁ. LUB CZĘŚ. UDZ. W JEDN. PODP.	-	-	-	-	-
E. ZYSKI NADZWYCZAJNE	-	-	-	-	-
F. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	-	-	-	-	-
G. ZYSK Z UDZIAŁÓW W JEDN. PODP. WYC. MET. PRAW WŁ.	-	-	-	-	-
H. ZYSK MNIEJSZOŚCI	-	-	-	-	-
RAZEM PRZYCHODY	6 201	100%	6 425	100%	104%
A. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	6 002	96%	6 465	96%	108%
I. Amortyzacja	426	7%	455	7%	107%
II. Zużycie materiałów i energii	189	3%	252	4%	133%
III. Usługi obce	1 860	30%	2 246	33%	121%
IV. Podatki i opłaty	295	5%	264	4%	90%
V. Wynagrodzenia	2 470	39%	2 452	37%	99%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	431	7%	429	6%	100%
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	333	5%	358	5%	108%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	9	-	-
A.I. Zmiana stanu produktów	-	-	-	-	-
A.II. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-	-
B. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	125	2%	299	4%	239%
C. KOSZTY FINANSOWE	51	1%	74	1%	144%
D. STRATA NA SPRZEDAŻY CAŁ. LUB CZĘŚ.UDZ. W JED. POD.	-	-	-	-	-
E. STRATY NADZWYCZAJNE	-	-	-	-	-
F. ODPIS WARTOŚCI FIRMY	26	-	26	-	100%
G. STRATA Z UDZIAŁÓW W JEDN. PODP. WYC. MET. PRAW WŁ.	-	-	-	-	-
H. PODATEK DOCHODOWY	41	1%	(-) 40	(-) 1%	(-) 97%
I. STRATA MNIEJSZOŚCI	-	-	-	-	-
RAZEM KOSZTY, OBCIĄŻENIA	6 245	100%	6 824	100%	109%
I. WYNIK ZE SPRZEDAŻY	(-) 181	-	(-) 339	-	-
II. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	61	-	(-) 361	-	-
III. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	23	-	(-) 413	-	-
IV. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	-	-	-	-	-
V. WYNIK FINANSOWY BRUTTO	(-) 3	-	(-) 439	-	-
VI. WYNIK FINANSOWY NETTO	(-) 44	-	(-) 400	-	-

III. Syntetyczne zestawienie zmian w kapitale własnym

Pozycje zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym		Kwota w tys. PLN 2012	Kwota w tys. PLN 2013
I	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POZĄTEK OKRESU (BO) PO	2 025	1 981
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	580	580
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	580	580
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1	Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
3.2	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 798	1 798
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec roku	1 798	1 798
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7	Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
8	Zysk (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(-) 573	(-) 353
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
8.2	Zmiany zysku z lat ubiegłych	141	-
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	141	-
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	494	353
8.5	Zmiany strat z lat ubiegłych	-	44
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	494	397
8.7	Zysk (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(-) 353	(-) 397
9	Wynik netto	(-) 44	(-) 400
II	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	1 981	1 581

IV. Syntetyczne ujęcie przepływów pieniężnych

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływu środków pieniężnych		Kwota w tys. PLN 2012	Kwota w tys. PLN 2013
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I.	Zysk (strata) netto	(-) 44	(-) 400
II.	Korekty razem	24	730
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	(-) 20	330
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I.	Wpływy	111	31
II.	Wydatki	896	128
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(-) 785	(-) 98
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I.	Wpływy	591	0
II.	Wydatki	199	229
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	392	(-) 229
D	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(-) 413	3

V. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej w okresach: badanym i w poprzednich

Lp.	Nazwa wskaźnika	Wyliczenie	Rok obrotowy		
			2011	2012	2013
Dane podstawowe					
1	Suma bilansowa	suma aktywów w tys. zł	2 778	3 611	2 962
2	Kapitał własny	suma kapitałów własnych w tys. zł	1 884	1 981	1 581
3	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów	suma sprzedaży działalności podstawowej w tys. zł	2 293	5 821	6 126
4	Wynik finansowy netto	przychody - koszty w tys. zł	79	(-) 44	(-) 400
Wskaźniki rentowności					
5	Rentowność majątku	wynik finansowy netto/suma aktywów	2,8%	-	-
6	Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto/kapitał własny (bez wyniku finansowego)	4,4%	-	-
7	Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1,8%	-	-
8	Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	3,4%	-	-
Wskaźniki płynności					
9	Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	3,2	1,4	1,3
10	Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe ogółem - zapasy - rezerwy) / zobowiązania krótkoterminowe	3,1	0,9	0,7
11	Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,9	0,0	0,0
12	Szybkość obrotu należnościami (w dniach)	(należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni) / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	76,4	51,0	27,7
13	Naliczone spłaty zobowiązań (w dniach)	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług x ilość dni) / (koszty działalności operacyjnej)	20,3	16,7	13,7
14	Szybkość obrotu zapasów (w dniach)	(zapasy x ilość dni) / koszty działalności operacyjnej	0,1	0,8	2,5
Wskaźniki finansowania					
15	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitał własny + rezerwy) / majątek trwały	129,5%	87,6%	81,6%
16	Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + rezerwy długot. + z ob. długot.) / suma pasywów	84,8%	74,4%	73,9%
Pozostałe wskaźniki					
17	Marża % na sprzedaży towarów	marża ze sprzedaży towarów / przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	100,0%	100,0%	63,8%
18	Wskaźnik rotacji aktywów	przychody ze sprzedaży / suma aktywów	0,8	1,6	2,1
19	Nadwyżka finansowa / niedobór finansowy	wynik netto + amortyzacja w tys. zł	249	382	55
20	Wynik na jedną akcję / udział (EPS)	wynik netto / liczbę akcji, udziałów w złotych	0,01	(-) 0,01	(-) 0,07

VI. Komentarz do przeprowadzonej analizy badanej Grupy Kapitałowej

1. Majątek i źródła finansowania

W analizowanym okresie nastąpiły zmiany w strukturze majątkowo – finansowej Spółki. Na koniec 2013 roku, na ogólną wartość majątku Spółki składały się aktywa trwałe, których udział w strukturze aktywów wzrósł i kształtował się na poziomie 66% oraz aktywa obrotowe (34%).

Główną pozycję aktywów trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe, które wynoszą 44% ogółu aktywów, natomiast główną pozycją aktywów obrotowych są należności krótkoterminowe (17%). Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kształtują się na poziomie 14%.

W pasywach zmniejszył się udział kapitałów własnych z 55% do 53% ogółu pasywów. Udział pozostałych źródeł finansowania kształtuje się na poziomie 47%, gdzie główną pozycję stanowią zobowiązania krótkoterminowe 10%.

Dynamika zmian majątku i źródeł finansowania wskazuje na zmniejszenie sumy bilansowej (o 18%). Aktywa trwałe ukształtowały się na poziomie 85% bilansu otwarcia. Aktywa obrotowe uległy obniżeniu (o 24%). Poziom zobowiązań i rezerw zmniejszył się do poziomu 85% bilansu otwarcia, także kapitał własny obniżył się o 20% wskutek osiągnięcia wyższej niż w roku poprzednim straty.

2. Pozycje kształtujące wynik finansowy

W ciągu ostatnich dwóch lat, Spółka osiągnęła ujemne wyniki finansowe netto, przy czym wynik finansowy netto osiągnięty za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, był istotnie niższy niż w okresie poprzednim.

Stanowiące większość przychodów, przychody ze sprzedaży produktów (96% udziału w przychodach ogółem) wyniosły 6 102 tys. złotych i zanotowały wzrost o 5% w stosunku do roku ubiegłego.

W poniesionych kosztach i obciążeniach działalności, koszty działalności operacyjnej stanowią 96% poniesionych kosztów. Największe pozycje to: wynagrodzenia (37%), usługi obce (33%) i amortyzacja (7%). Pozostałe koszty operacyjne i koszty finansowe w dalszym ciągu mają nieznaczny udział w strukturze kosztów Jednostki i stanowią odpowiednio 4% i 1%.

Grupa Kapitałowa uzyskała ujemny wynik ze sprzedaży (-) 339 tys. złotych. Nadwyżka z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości (-) 22 tys. złotych, doprowadziła do wyniku z działalności operacyjnej w wysokości (-) 361 tys. złotych. Wynik finansowy netto wyniósł (-) 400 tys. złotych.

3. Zestawienie zmian w kapitale

W Grupie Kapitałowej zmniejszył się stan kapitałów własnych o kwotę 400 tys. złotych, tj. o kwotę straty za bieżący rok obrotowy.

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Grupa Kapitałowa osiągnęła dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (330 tys. złotych), natomiast ujemne z działalności inwestycyjnej (98 tys. złotych) i finansowej (229 tys. złotych). Nadwyżka wypracowana podczas działalności operacyjnej pozwala na prowadzenie działalności inwestycyjnej oraz regulowanie zobowiązań wobec wierzycieli (kredyty, pożyczki).

5. Analiza wskaźnikowa

Wskutek poniesionej straty, wszystkie wskaźniki rentowności posiadają ujemne wartości.

Wskaźniki płynności I i II stopnia uległy zmniejszeniu w porównaniu do okresu poprzedniego i wynoszą kolejno: 1,3 i 0,7. Okres spłaty zobowiązań zmniejszył się z 16,7 do 13,7 dnia. Skróceniu uległ także czas

spłaty należności z 51,0 do 27,7 dnia. Majątek trwały pokryty jest w 81,6% kapitałami własnymi, kapitały stałe stanowią 73,9% pasywów. Wskaźnik rotacji aktywów wyniósł 2,1. Nadwyżka finansowa wyniosła 55 tys. złotych.

VII. Zagrożenia zasady ciągłości działalności, zobowiązania warunkowe, zobowiązania zabezpieczone na majątku Jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej

Przeprowadzone badania i dowody rewizji potwierdzają, że nie występuje niepewność kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową w 2014 roku.

Zobowiązania warunkowe nie wystąpiły. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Jednostki dominującej dotyczą uzyskanego kredytu bankowego.

Dane te zostały wykazane w informacji dodatkowej.

C. Część szczegółowa

I. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

Sprawozdanie finansowe podmiotu zależnego objętego sprawozdaniem skonsolidowanym, zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

Zapewniono, w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości, przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327).

Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją.

Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

II. Metoda konsolidacji

Podmiot dominujący i podmiot zależny zostały skonsolidowane metodą pełną.

Udziały podmiotu dominującego w objętym konsolidacją podmiocie zależnym zostały ustalone na podstawie udziałów bezpośrednich.

Przy konsolidacji bilansu oraz rachunku zysków i strat metodą pełną podlegały sumowaniu wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów Jednostki dominującej i podmiotu zależnego za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku.

W trakcie konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń i korekt, w szczególności w zakresie kapitału własnego Jednostki zależnej objętej konsolidacją.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów przez Jednostkę dominującą w kapitałach Jednostki zależnej.

III. Informacje o istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Prawidłowo sporządzono wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawiera ono wszystkie informacje wymagane przepisami ustawy o rachunkowości.

Do poprawności sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego nie wniesiono zastrzeżeń.

2. Skonsolidowany bilans

Informacje liczbowe zawarte w skonsolidowanym bilansie przedstawiają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Skonsolidowany bilans sporządzony został we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości.

Skonsolidowany bilans jest zgodny z wpływającymi na jego treść przepisami prawa.

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Informacje liczbowe zawarte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przedstawiają prawidłowo wynik finansowy za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzony został we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat jest zgodny z wpływającymi na jego treść przepisami prawa.

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale funduszu własnym sporządzono zgodnie wymogami ustawy o rachunkowości.

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony poprawnie a dane w nim zawarte są zgodne z danymi zawartymi w bilansie oraz rachunku zysków i strat.

6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Prawidłowo sporządzono dodatkowe informacje i objaśnienia, zawierają one wszystkie informacje wymagane przepisami ustawy o rachunkowości. Dane liczbowe zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach są zgodne z danymi zawartymi w bilansie oraz rachunku zysków i strat.

IV. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd Jednostki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

D. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe

1. Nie stwierdzono przypadków naruszenia prawa, wpływających na sprawozdanie finansowe.
2. Ocenę sprawozdania zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych.



Marcin Bienias

Biegły rewident 11 254

*Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu DB AUDYT Sp. z o.o.,
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3245.*

DB AUDYT SP. Z O.O.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3245

UL. PORCELANOWA 19, 40-246 KATOWICE

NIP 7251947137 KRS 281769 REGON 100367424

TEL / FAX: 32 604 56 69

Katowice, dnia 17. kwietnia 2014 roku