

Spis treści

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę.....	2
2. Podstawa prawna działalności, kapitał podstawowy oraz Kierownictwo	2
3. Informacje o badanym sprawozdaniu finansowym	3
4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni.....	3
5. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.....	4
6. Podstawa prawna przeprowadzonego badania	4
7. Zakres odpowiedzialności i cel badania.....	4

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Uwagi wstępne	6
2. Struktura i dynamika składników majątkowych i źródeł ich pokrycia	6
3. Syntetyczny rachunek zysków i strat – jego ocena.....	8
4. Kształtowanie się podstawowych wskaźników ekonomiczno - finansowych i ich ocena.....	9

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości	13
2. Inwentaryzacja.....	13
3. Informacje o poszczególnych składnikach aktywów i pasywów bilansu	14
4. Rachunek zysków i strat.....	18
5. Obowiązkowe obciążenia wyniku.....	20
6. Kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacji dodatkowej obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia	20
7. Zestawienie zmian w kapitale / funduszu własnym	21
8. Prawidłowość sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych	21
9. Prawidłowość i rzetelność sporządzenia sprawozdania z działalności jednostki	21

D. CZĘŚĆ KOŃCOWA

1. Ustalenia i informacje końcowe.....	22
--	----

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

a/ nazwa jednostki i jej forma prawna:

INWEST Consulting Spółka Akcyjna

b/ adres: ul. Libelta 1 A, 61-706 Poznań,

c/ rzeczywistym przedmiotem działania jednostki, który został zarejestrowany jest:

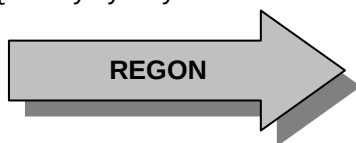
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej,
- działalność pomocnicza finansowa i pośrednictwo finansowe,
- pozaszkolne formy kształcenia,

d/ średnia liczba zatrudnionych w badanym okresie wynosiła 3 osoby.

2. Podstawa prawna działalności, kapitał podstawowy oraz Kierownictwo

a/ jednostka została zawiązana na podstawie statutu Spółki, spisanej aktem notarialnym numer 1014/1995 z dnia 24.02.1995 roku, sporządzonym przed notariuszem Dorotą Drożdż na czas nieokreślony. Do rejestru przedsiębiorców Spółka została wpisana w dniu 13.07.2001 roku i postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu XXI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego otrzymała numer KRS 0000028098. Ostatni wypis z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 17.04.2007 roku.

b/ Urząd Statystyczny w Poznaniu w dniu 27.07.2001 roku nadał statystyczny numer



630316445

c/ decyzją Urzędu Skarbowego Poznań – Stare Miasto w dniu 19.10.1995 jednostka otrzymała numer identyfikacji podatkowej



778 - 10 - 24 - 498

d/ kapitał podstawowy na dzień 31.12.2006 roku wynosił 3 500 000,00 zł.

Łączna ilość akcji Spółki - 3.500.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, z czego:

- 1.500.000 akcji serii A1 - akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (1 do 3), nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym,
- 1.000.000 akcji serii A2 - akcje zwykłe na okaziciela, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, przy czym 400.000 akcji zostało sprzedane w ofercie publicznej, a pozostałe 600.000 akcji może zostać zbyte na GPW najwcześniej 1 rok po debiucie akcji na GPW,
- 1.000.000 akcji serii B - akcje zwykłe na okaziciela,

Do obrotu na GPW wprowadzone są akcje serii A2 i B.

Właścicielami znacznymi kapitału podstawowego są:

- Mrowicki Jacek,
- Śliwiński Paweł.

e/ kapitał własny na dzień 31.12.2006 roku wynosi 4 101 433,87 zł.

f/ badana jednostka nie jest powiązana kapitałowo z innymi Spółkami.

g/ władzami jednostki są:

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

Zarząd Spółki w badanym okresie tworzą:

- **Mrowicki Jacek,**
- **Śliwiński Paweł.**

Radę Nadzorczą Spółki na koniec okresu badanego tworzą:

- **Dulnik Andrzej,**
- **Persona – Śliwińska Aleksandra,**
- **Mrowicka Joanna,**
- **Kasprzyk Bogdan,**
- **Pawliński Maciej.**

h/ Głównym księgowym jest Pani Irena Szklarska.

3. Informacje o badanym sprawozdaniu finansowym

Sporządzone przez Jednostkę sprawozdanie finansowe podlegające badaniu obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 4 273 291,98 zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku zamykający się wynikiem finansowym - zyskiem netto w kwocie 6 181,95 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 3 475 417,64 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku o kwotę 1 163 639,85 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Jednostka do rocznego sprawozdania finansowego dołączyła sprawozdanie z działalności (art. 49 ustawy o rachunkowości).

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Bilans zamknięcia na dzień 31.12.2005 roku został wprowadzony do ksiąg bilansu otwarcia na 01.01.2006 roku sumami bilansowymi aktywów i pasywów 893 449,85 zł, przy zachowaniu ciągłości bilansowej.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2006 roku było sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający rok badany, które zbadane zostało przez firmę CGS - AUDYTOR Sp. z o.o., ul. Stary Rynek 87/88, 61-773 Poznań.

Opinia z dnia 10 marca 2006 roku bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2005 rok zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 13.04.2006 roku. Podział wyniku finansowego został dokonany zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 8 z dnia 13.04.2006 roku. Zysk netto w kwocie 391 958,60 zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy i prawidłowo ujęty w księgach 2006 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok 2005 wraz z opinią i raportem zostało złożone w Urzędzie Skarbowym Poznań - Śródmieście w dniu 24.04.2006 roku oraz w Krajowym Rejestrze Sądowym w Poznaniu w dniu 24.04.2006 roku.

Publikacji sprawozdania finansowego za rok 2005 dokonano w Monitorze Polskim B nr 908 z dnia 21 września 2006 roku.

W okresie objętym badaniem nie przeprowadzono w Spółce żadnych kontroli podatkowych.

5. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

CGS - AUDYTOR Spółka z o. o. w Poznaniu, ul. Stary Rynek 87/88, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 541 w Krajowej Radzie Biegłych Rewidentów, a w jego imieniu badanie przeprowadził:

- Wiktor Gabrusewicz – biegły rewident (numer 918/1970).

Badanie powyższego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy nr 101/2007 zawartej dnia 19.02.2007 roku.

Wybór audytora do badania sprawozdania finansowego za rok 2006 dokonany został przez Radę Nadzorczą w dniu 16.04.2007 roku, zgodnie z przepisem art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 26.03.2007 do 13.04.2007 z przerwami.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że spełniają wymogi dotyczące bezstronności i niezależności od badanej jednostki, w rozumieniu przepisów art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

6. Podstawa prawna przeprowadzonego badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

- przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity DzU z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- Krajowe Standardy Rachunkowości Nr 1 i Nr 2,
- normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta uchwalone przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

7. Zakres odpowiedzialności i cel badania

Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z uzupełniającym raportem, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Jednostki. Oznacza to, że Zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że Jednostka w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Obowiązek podpisania sprawozdania finansowego przez wszystkich członków Zarządu wynika z przepisów Ustawy o rachunkowości.

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2006 roku oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe, księgi rachunkowe i dokumentację w pełnym żądanym zakresie oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii i sporządzenia raportu.

Przedmiotem niniejszego badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza system rachunkowości.

1. Uwagi wstępne

W części analitycznej dokonano syntetycznego przedstawienia i oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego badanej Spółki. W tym celu posłużono się:

- bilansem syntetycznym za lata 2005 - 2006,
- syntetycznym rachunkiem zysków i strat za lata 2005 - 2006,
- zestawieniem najważniejszych wskaźników ekonomicznych za lata 2004 - 2006 bez uwzględnienia wpływu inflacji.

2. Struktura i dynamika składników majątkowych i źródeł ich pokrycia

AKTYWA	Stan na		Struktura majątku w %	Różnice	Wsk. dynamiki w %
	31.12.2005	31.12.2006			
	kwota	kwota			
A. Aktywa trwałe	97 039,96	2 169 740,68	50,77	2 072 700,72	2 235,92
1. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	97 039,96	74 540,68	1,74	-22 499,28	76,81
3. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	-
4. Inwestycje długoterminowe	0,00	2 095 200,00	49,03	2 095 200,00	-
5. Długoter. rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	-
B. Aktywa obrotowe	796 409,89	2 103 551,30	49,23	1 307 141,41	264,13
1. Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	-
2. Należności krótkoterminowe	317 708,69	458 471,09	10,73	140 762,40	144,31
3. Inwestycje krótkoterminowe	475 440,80	1 639 080,65	38,36	1 163 639,85	344,75
4. Krótkoter. rozliczenia międzyokresowe	3 260,40	5 999,56	0,14	2 739,16	184,01
Suma aktywów	893 449,85	4 273 291,98	100,00	3 379 842,13	478,29

Aktywa bilansu za rok 2006 wykazują wzrost majątku o kwotę 3 379 842,13 zł, tj. o 378,29 % w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku. Zmiany w poszczególnych grupach majątku wynoszą:

- w aktywach trwałych - wzrost o 2 072 700,72 zł
- w aktywach obrotowych - wzrost o 1 307 141,41 zł

Źródłem finansowania przyrostu majątku były środki własne Spółki pochodzące z publicznej emisji akcji.

Zmniejszenie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w wyniku dokonanych odpisów umorzeniowych (amortyzacyjnych) wynosi 60 384,42 zł.

Aktywa obrotowe w badanym okresie wykazują zwiększenie w stosunku do poprzedniego okresu:

- należności krótkoterminowe wzrosły o 140.762,40 zł,
- inwestycje krótkoterminowe wzrosły o 1 163 639,85 zł,
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 2 739,16 zł.

Z obliczonych wskaźników struktury aktywów wynika, że główną grupę przestał stanowić majątek obrotowy, jak w okresie poprzednim, a stosunek aktywów trwałych do obrotowych dla roku badanego oscyluje wokół wartości jeden.

PASYWA	Stan na		Struktura kapitału w %	Różnice	Wsk. dynamiki w %
	31.12.2005	31.12.2006			
	kwota	kwota			
A. Kapitał (fundusz) własny	626 016,23	4 101 433,87	95,98	3 475 417,64	655,16
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 500 000,00	3 500 000,00	81,90	1 000 000,00	140,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	-
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	2 866 424,80	67,08	2 866 424,80	-
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 265 942,37	-2 271 172,88	-53,15	-5 230,51	100,23
8. Zysk (strata) netto	391 958,60	6 181,95	0,14	-385 776,65	1,58
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	267 433,62	171 858,11	4,02	-95 575,51	64,26
1. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	-
2. Zobowiązania długoterminowe	0,00	14 172,85	0,33	14 172,85	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	262 433,62	149 685,26	3,50	-112 748,36	57,04
4. Rozliczenia międzyokresowe	5 000,00	8 000,00	0,19	3 000,00	160,00
Suma pasywów	893 449,85	4 273 291,98	100,00	3 379 842,13	478,29

Pasywa Spółki stanowiące źródła finansowania majątku obejmują:

- kapitał własny, który wynosi 96 % pasywów i który w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego okresu wzrósł o 3 475 417,64 zł, tj. o 555 %. Wpływ na tę zmianę miała emisja akcji.
- kapitał obcy wynosi 4 % pasywów i w badanym roku obrotowym zmniejszył się ogółem o kwotę 95 575,51 zł.

Oceniając strukturę kapitałów należy stwierdzić, że struktura ta odpowiada strukturze majątku.

3. Syntetyczny rachunek zysków i strat – jego ocena

	2005	2006	Różnica	Dyn. w %
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 592 329,73	1 016 380,23	-575 949,50	63,83
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	-
B. Koszty działalności operacyjnej	1 096 668,63	1 000 517,81	-96 150,82	91,23
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	495 661,10	15 862,42	-479 798,68	3,20
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 860,11	23 841,34	21 981,23	1 281,72
E. Pozostałe koszty operacyjne	10 215,16	13 683,52	3 468,36	133,95
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	487 306,05	26 020,24	-461 285,81	5,34
G. Przychody finansowe	149,22	34 013,06	33 863,84	22 793,90
H. Koszty finansowe	8 086,67	51 084,35	42 997,68	631,71
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	479 368,60	8 948,95	-470 419,65	1,87
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	-
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	479 368,60	8 948,95	-470 419,65	1,87
L. Podatek dochodowy	87 410,00	2 767,00	-84 643,00	3,17
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	-
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	391 958,60	6 181,95	-385 776,65	1,58

Sytuacja dochodowa na podstawie syntetycznego rachunku zysków i strat

❖ Przychody

Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 1 016 380,23 zł i zmniejszyły się w porównaniu do roku ubiegłego o 36 %. Zasadniczym elementem przychodów jest sprzedaż usług.

❖ Koszty

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 1 000 517,81 zł i w porównaniu do roku ubiegłego spadły o 9 %. Największą pozycję kosztów operacyjnych stanowią usługi obce, które wynoszą 641 397,02 zł, oraz wynagrodzenia w kwocie 189 470,00 zł, które są zbliżone w stosunku do roku ubiegłego.

Koszty działalności operacyjnej wykazują wolniejszą tendencję spadkową od przychodów, spowodowaną stałym charakterem kosztów, i zmiennym charakterem przychodów.

❖ Zysk ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży i koszty ich osiągnięcia wygenerowały zysk ze sprzedaży w kwocie 15 862,42 zł.

W roku ubiegłym osiągnięto zysk ze sprzedaży w kwocie 495 661,10 zł.

❖ Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych osiągnięto zysk w kwocie 10 157,82 zł, co do roku ubiegłego oznacza poprawę rentowności pozostałej działalności operacyjnej Spółki.

W pozostałych przychodach operacyjnych znaczącą pozycję stanowi sprzedaż praw autorskich.

❖ Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe osiągnięto w kwocie 34 013,06 zł, na co złożyły się uzyskane odsetki.

Koszty finansowe poniesiono w wysokości 51 084,35 zł, z tego odsetki w kwocie 5 649,80 zł.

Działalność finansowa wygenerowała stratę w kwocie 17 071,29 zł, co do roku ubiegłego oznacza wzrost straty o 9 133,94 zł.

Osiągnięty zysk bilansowy brutto badanego okresu jest niższy od poprzedniego okresu o 470 419,65 zł.

❖ Poszczególne rodzaje wyniku finansowego w trzech ostatnich latach kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	2004	2005	2006
Zysk ze sprzedaży	11 855,92	495 661,10	15 862,42
Zysk z działalności operacyjnej	12 585,56	487 306,05	26 020,24
Zysk z działalności gospodarczej	10 332,92	479 368,60	8 948,95
Zysk brutto	10 332,92	479 368,60	8 948,95
Zysk netto	10 332,92	391 958,60	6 181,95

Wyniki Spółki w kolejnych latach kształtują się na zmiennym poziomie. Na spadek zysku netto badanego okresu w stosunku do roku ubiegłego wpływ miały zmniejszone przychody ze sprzedaży usług.

Oznacza to, że na zysk netto mało istotny wpływ miał wynik na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

4. Kształtowanie się podstawowych wskaźników ekonomiczno - finansowych i ich ocena

Wskaźniki rentowności i zyskowności obrazują relację zysku do sprzedaży, majątku i kapitału własnego. Informują o opłacalności sprzedaży i szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego. Wysoka i rosnąca wartość wskaźników zyskowności jest wyrazem efektywności działalności jednostki i dużych możliwości jej rozwoju.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika			
		pożądana	2004	2005	2006
1. Zyskowność brutto sprzedaży	$\text{wynik ze sprzedaży} \cdot 100 / \text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}$	max	0,8	31,1	1,6
2. Zyskowność netto sprzedaży	$\text{wynik finansowy netto} \cdot 100 / \text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}$	max	0,7	24,6	0,6
3. Rentowność majątku (ROA)	$\text{wynik finansowy netto} \cdot 100 / \text{średnioroczny stan aktywów}$	max	2,7	59,8	0,2
4. Rentowność kapitału własnego (ROE)	$\text{wynik finansowy netto} \cdot 100 / \text{średnioroczny stan kapitału własnego}$	max	4,7	91,9	0,3

Wskaźniki rentowności sprzedaży w 2006 roku osiągnęły poziom znacznie niższy w stosunku do 2005 roku. Jest to spowodowane głównie znaczącym spadkiem poziomu zysku netto w stosunku do roku poprzedniego.

Wskaźnik rentowności majątku (aktywów) wyniósł 0,2, co oznacza, że każde 100,00 zł majątku przyniosło 0,2 zł zysku netto.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł 0,3 i był znacznie niższy od wskaźnika roku ubiegłego.

Wskaźniki płynności finansowej służą do oceny zdolności jednostki w zakresie terminowego regulowania zobowiązań bieżących, tj. takich, których termin nie przekracza jednego roku. Wskaźniki te oblicza się ze stosunku aktywów obrotowych do zobowiązań bieżących. W praktyce wypracowano pewne wielkości tych wskaźników, które można uznać za wzorcowe. Wskaźniki poniżej takiego poziomu wskazują na utratę zdolności jednostki do terminowego regulowania swoich zobowiązań, natomiast wartość wskaźników powyżej ustalonego standardu świadczyć może o zamrożeniu części środków obrotowych, co z reguły prowadzi do obniżenia zyskowności kapitałów własnych.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika			
		pożądana	2004	2005	2006
1. Bieżącej płynności finansowej I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 - 2,0	1,7	3,0	14,1
2. Szybkiej płynności finansowej II	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,8	1,8	14,1
3. Pieniężnej płynności finansowej III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,2	0,8	1,8	10,95
4. Kapitał obrotowy	aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe	max	127.274,34	533.976,27	1.953.866,04

Analiza płynności finansowej wskazuje na zdolność Jednostki do regulowania zobowiązań w terminie płatności.

Wartość wskaźników płynności finansowej kształtuje się powyżej wielkości poświadczanych.

W 2006 roku nastąpiła poprawa płynności finansowej, z powodu znacznego zwiększenia stanu środków pieniężnych, jak to wynika ze sprawozdania z przepływów pieniężnych za badany okres.

Kapitał pracujący w 2006 roku osiągnął wartość dodatnią, co oznacza, że majątek obrotowy przekracza zobowiązania bieżące.

Wskaźniki sprawności działania informują o efektywności wykorzystania poszczególnych składników majątku. Wskaźniki obrotu aktywów, majątku trwałego i obrotowego informują o zdolności majątku do generowania przychodów przez majątek przedsiębiorstwa. Wskaźniki te powinny wykazywać tendencje do wzrostu. Natomiast wskaźniki rotacji zapasów, należności

i zobowiązań określają długość trwania w dniach przeciętnego cyklu ich obrotu. Im cykl ten jest krótszy, tym sprawniejsze jest gospodarowanie majątkiem.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika			
		pożądana	2004	2005	2006
1. Rotacji majątku ogółem	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{suma aktywów}}$	max	3,5	1,8	0,2
2. Rotacji majątku trwałego	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa trwałe}}$	max	13,9	16,4	0,5
3. Rotacji majątku obrotowego	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa obrotowe}}$	max	4,6	2,0	0,5
4. Szybkość obrotu należnościami w dniach	$\frac{\text{średnioroczny stan ogółu należności z tyt. dostaw i usług} \cdot 365}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	min	41,1	54,6	131,9

Wskaźniki obrotu aktywów (ogółem, trwałych i obrotowych) badanego okresu są relatywnie niskie, lecz wykazują zdolność Spółki do generowania sprzedaży.

Nastąpiło wydłużenie terminów windykacji wierzytelności z tytułu dostaw i usług z 54,6 do 131,9 dni, co jest następstwem wydłużających się terminów zapłaty za sprzedane przez Spółkę usługi.

Wskaźniki finansowania działalności informują o źródłach sfinansowania majątku. Pozwalają ocenić poziom zadłużenia Spółki i możliwości jego obsługi. Wskazują na skalę ryzyka związanego ze strukturą źródeł finansowania.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika			
		pożądana	2004	2005	2006
1. Ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe}}{\text{suma aktywów}}$	0,30 - 0,50	0,5	0,3	0,04
2. Pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{aktywa trwałe}}$	>1	2,2	6,5	1,9
3. Pokrycia aktywów trw. kapitałem stałym	$\frac{\text{kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe ogółem}}$	-	2,2	6,5	1,9
4. Relacji kapitałów obcych do kapitałów własnych	$\frac{\text{kapitały obce}}{\text{kapitały własne}}$	<1	0,8	0,4	0,04
5. Trwałości struktury finansowania	$\frac{\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoter.} + \text{zobowiązania długoter.}}{\text{suma aktywów}}$	max	0,5	0,7	1,0
6. Relacji zobowiązań do należności z tyt. dostaw i usług	$\frac{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}$	-	0,9	0,1	0,24

Uzależnienie Spółki od kapitałów obcych jest znikome. Stopa zadłużenia pokazuje, że finansowanie aktywów kapitałem obcym w 2006 roku wynosi zaledwie 4%.

Stopień pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym na koniec badanego okresu wynosi 190 %, co oznacza, że w całości sfinansowany jest ze źródeł własnych. Nadwyżka ponad 100 % wartości majątku trwałego oznacza finansowanie również majątku obrotowego.

W 2006 roku poprawie uległa trwałość struktury finansowania jednostki.

Podsumowując ocenę wyników działalności badanej Spółki należy stwierdzić, że:

- sytuacja majątkowa i finansowa Spółki w 2006 roku jest dobra, lecz gorsza od roku 2005, potwierdzona wskaźnikami ekonomicznymi opartymi o realny stan aktywów i pasywów bilansu oraz kosztów i przychodów rachunku zysków i strat:
 - majątek Spółki zwiększył się,
 - struktura źródeł finansowania majątku uległa poprawie,
 - przychody ze sprzedaży spadły,
 - wskaźniki rentowności kształtują się na niskim poziomie,
 - wskaźniki płynności finansowej mieszczą się w ustalonych granicach,
 - wydłużenie terminów windykacji wierzytelności,
- funkcjonowanie Spółki w dużym stopniu zależne jest od sytuacji odbiorców usług,
- niski udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie pasywów pozytywnie oddziałuje na trwałość struktury finansowania.

Przeprowadzone badanie i zapotrzebowanie rynku na usługi świadczone przez badaną Jednostkę nie wskazują na bezpośrednie zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym.

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

Na podstawie postanowień art. 4 ust. 5 oraz art. 10 ust. 2 oraz innych postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (jednolity tekst DzU Nr 76 poz. 694 z 2002 roku z późniejszymi zmianami), uchwałą Zarządu numer 2 z dnia 30.10.2002 roku ustalona została aktualna dokumentacja opisująca przyjęte przez jednostkę zasady (politykę) prowadzenia rachunkowości, a w szczególności dotyczące sposobów prowadzenia ksiąg rachunkowych.

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

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera, powiązania dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- stwierdzenie przeprowadzenia, zgodnie z ustawą o rachunkowości, inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

W wyniku tych ocen w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej wiążący się z badanym sprawozdaniem finansowym można ogólnie uznać za poprawne. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

2. Inwentaryzacja

Inwentaryzacja na dzień 31.12.2006 roku w drodze spisu z natury nie była przeprowadzana z uwagi na specyfikę funkcjonowania Spółki i brak składników majątkowych wymagających tego typu inwentaryzacji.

Inwentaryzację środków trwałych w drodze spisu z natury dokonano w dniu 02.01.2004 roku.

Zgodnie z poleceniem Zarządu dokonano inwentaryzacji sald w drodze ich weryfikacji poprzez:

- potwierdzenia sald środków na rachunkach bankowych,
- potwierdzenia sald rozrachunków z kontrahentami,
- porównania z ewidencją i dowodami źródłowymi pozostałych pozycji.

Częstotliwość przeprowadzania spisów z natury określona w ustawie o rachunkowości została zachowana.

3. Informacje o poszczególnych składnikach aktywów i pasywów bilansu**AKTYWA**

A. Aktywa trwałe **2 169 740,68 zł**

A.I. Wartości niematerialne i prawne **0,00 zł**

Wartości niematerialne i prawne obejmują licencje na programy komputerowe.

W księgach rachunkowych ujęto wartości niematerialne i prawne w kwocie 14 002,80 zł
które zostały w 100% umorzone.

W ciągu badanego okresu wystąpiły zwiększenia w kwocie 1 817,86 zł
z tytułu zakupu programów komputerowych

Amortyzacja za badany okres wynosi 1 817,86 zł
i ustalona została prawidłowo.

Saldo prawidłowe i właściwie wykazane w bilansie.

A.II. Rzeczowe aktywa trwałe **74 540,68 zł**

A.II.1. Środki trwałe w wartości netto **74 540,68 zł**

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wskaźnik umorzenia
A.II.1 Środki trwałe				
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	119 755,48	115 900,63	3 854,85	96,78
d) środki transportu	148 324,41	85 711,76	62 612,65	57,79
e) inne środki trwałe	37 523,39	29 450,21	8 073,18	78,48
RAZEM	305 603,28	231 062,60	74 540,68	75,61

Ostatni spis z natury przeprowadzono na dzień 02.01.2004 roku.

Przychody środków trwałych w badanym okresie wynoszą 14 727,83 zł

i dotyczą zakupu środków trwałych oraz modernizacji już posiadanych.

Rozchody dotyczą sprzedaży środków trwałych na kwotę 36 900,00 zł

Amortyzacja za rok 2006 wynosi 58 566,56 zł

Przy ustaleniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego a dla celów podatkowych stawki podatkowe wynikające z ustawy o podatku dochodowym.

Środki trwałe objęte leasingiem finansowym wprowadzono do ksiąg rachunkowych:

- w wartości brutto 148 324,41 zł

- umorzenie w kwocie 96 256,26 zł

Zobowiązanie z tytułu umów leasingu operacyjnego na 31.12.2006 roku wynosiło 56 233,06 zł

Zabezpieczenia z tytułu leasingu finansowego stanowią weksle „in blanco” wystawione na rzecz BRE Leasing, łącznie do kwoty 144 425,54 zł.

A.IV. Inwestycje długoterminowe 2 095 200,00 zł

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych w kwocie 2 095 200,00 zł

w tym :

- 167 udziałów Spółki M2M.PL Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100 200,00 zł

i cenie nabycia 100 200,00 zł,

- 16 470 udziałów Spółki Technopark 2 Sp. z o.o. o wartości nominalnej 1 647 000,00 zł

i cenie nabycia 2 000 000,00 zł.

Do dnia zakończenia badania udziały zostały wniesione do wymienionych jednostek.

Zmiany w ciągu roku są poprawnie udokumentowane.

B. Aktywa obrotowe 2 103 551,30 zł

B.II. Należności krótkoterminowe 458 471,09 zł

B.II. 1 i 2 Należności z tytułu dostaw i usług 427 640,55 zł

Z tego od:

- pozostałych jednostek /B.II.2.a/ o okresie spłaty do 12 miesięcy 427 640,55 zł

Ogółem należności krajowe wynikające z ksiąg 427 640,55 zł

Należności do bilansu nie umniejszono o odpisy aktualizujące.

Ogółem należności wykazane w bilansie w wartości netto 427 640,55 zł

Należności wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji analitycznej odbiorców. Wycenione zostały w kwotach wynikających z ksiąg.

Inwentaryzację stanu należności na 31.12.2006 roku dokonano drogą potwierdzenia sald. Uzyskano potwierdzenie od 64 % kontrahentów.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według daty zalegania z płatnością:

Wyszczególnienie	31.12.2005	%	31.12.2006	%
Do 1 miesiąca	201 975,47	62,9%	276 177,55	64,6%
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	104 798,00	32,6%	2 135,00	0,5%
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	0,0%	7 198,00	1,7%
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	325,45	0,1%	142 130,00	33,2%
Powyżej 1 roku	14 038,99	4,4%	0,00	0,0%
A. Stan należności brutto	321 137,91	100,0%	427 640,55	100,0%
- w tym dochodzone na drodze sądowej	0,00	x	0,00	x
B. Odpisy aktualizujące należności	14 038,99	x	0,00	x
C. Stan należności netto (A-B)	307 098,92	x	427 640,55	x

Należności, z których zapłatą dłużnik zalega, są objęte postępowaniem windykacyjnym.

Do dnia badania należności z tytułu dostaw i usług uregulowano w wysokości 275 628,55 zł, co stanowi 64,45 % ogółu należności.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.II.2. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych

22 505,26 zł

Salda należności dotyczą : nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym oraz nadpłaty zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych i wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji powiązanej z deklaracjami.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.II.2.i Inne należności

8 352,28 zł

Inne należności w bilansie obejmują pozostałe rozrachunki z pracownikami.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.III. Inwestycje krótkoterminowe

1 639 080,65 zł

Środki pieniężne

- w bankach na kwotę

1 639 080,65 zł

Zgodne z wyciągami bankowymi na dzień 31.12.2006 roku, potwierdzone przez banki.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

5 999,56 zł

Dotyczy wyłożonych kosztów nie związanych z rokiem 2006:

- ubezpieczenia roku 2007

958,65 zł

- prenumeraty

1 620,91 zł

- serwis LEX

3 420,00 zł

Saldo uznaje się za prawidłowe.

PASYWA

A. Kapitał własny

4 101 433,87 zł

A.I. Kapitał podstawowy

3 500 000,00 zł

W bieżącym roku nastąpiła publiczna emisja akcji.

Łączna ilość akcji Spółki - 3.500.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, z czego:

- 1.500.000 akcji serii A1 - akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (3 do 1), nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym,

- 1.000.000 akcji serii A2 - akcje zwykłe na okaziciela, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, przy czym 400.000 akcji zostało sprzedane w ofercie publicznej, a pozostałe 600.000 akcji może zostać zbyte na GPW najwcześniej 1 rok po debiucie akcji na GPW,

- 1.000.000 akcji serii B - akcje zwykłe na okaziciela,

Do obrotu na GPW wprowadzone są akcje serii A2 i B.

Saldo prawidłowe i zgodne z ewidencją.

A.IV. Kapitał zapasowy

2 866 424,80 zł

W badanym okresie nastąpiło utworzenie kapitału zapasowego:

- z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej. Wartość agio wyniosła 2 750 000,00 zł

- utworzony z podziału zysku za 2005 rok w kwocie 391 958,60 zł

- pomniejszony w badanym okresie, z tytułu pokrycia kosztów emisji akcji, o - 275 533,80 zł

Saldo prawidłowe i zgodne z ewidencją.

A.VII. Strata z lat ubiegłych w kwocie 2 271 172,88 zł

Dotyczy nierozliczonej straty netto z lat 1999 i 2003. Zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników strata ta będzie pokryta z przyszłych zysków. Zwiększenie straty z lat poprzednich w bieżącym roku wynika z korekty wyceny zobowiązania leasingowego i korekty amortyzacji środków trwałych w leasingu za lata poprzednie w wysokości 5 230,51 zł.

A.VIII. Zysk netto w kwocie 6 181,95 zł

Wykazany w bilansie stanowi zysk netto za rok 2006. Wynika z rachunku zysków i strat. Ustalony został na podstawie ksiąg rachunkowych.

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

171 858,11 zł

B.II. Zobowiązania długoterminowe

14 172,85 zł

W zobowiązaniach długoterminowych wobec pozostałych jednostek Spółka prezentuje część zobowiązania z tytułu leasingu przypadającą do spłaty po 31.12.2007 roku.

B.III. Zobowiązania krótkoterminowe

149 685,26 zł

B.III.2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek

149 685,26 zł

B.III.2.d Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

101 935,96 zł

Saldo zobowiązań wykazane w bilansie wynika z prawidłowo prowadzonej ewidencji kontrahentów.

Zobowiązania obejmują wyłącznie dostawców krajowych.

Zobowiązania uznaje się za prawidłowe.

B.III.2.g Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych 5 689,09 zł

Podatek dochodowy od osób fizycznych 2 454,00 zł

Składki ZUS 3 235,09 zł

Salda poszczególnych podatków wynikają z ewidencji oraz z sporządzonych deklaracji.

Saldo rozliczone w 2007 roku w obowiązujących terminach.

B.III.2.i Inne zobowiązania 42 060,21 zł

Rozrachunków z pracownikami 868,29 zł

Pozostałych rozrachunków z tytułu leasingu 41 191,92 zł

Saldo wykazano w kwocie wymagającej zapłaty. Rozliczenie następuje na bieżąco zgodnie z terminami określonymi w umowie leasingowej i harmonogramie.

B.IV. Rozliczenia międzyokresowe 8 000,00 zł

Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe dotyczą rezerwy na koszt roku przyszłego.

Kwalifikacja tytułu zgodna z zasadami ustawy o rachunkowości.

Saldo ustalono na podstawie właściwych dowodów księgowych.

Zobowiązania warunkowe 144 425,54 zł

Zobowiązania warunkowe obejmują weksle „in blanco” jako zabezpieczenie umów leasingowych z BRE Leasing.

4. Rachunek zysków i strat**Przychody i koszty działalności operacyjnej**

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, zarejestrowane w ewidencji księgowej i ujęte w rachunku zysków i strat według zasad wariantu porównawczego za okres od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku wynosiły:

• przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 016 380,23 zł
--	-----------------

Razem	1 016 380,23 zł
--------------	------------------------

Koszty działalności operacyjnej:

• amortyzacja	60 384,42 zł
---------------	--------------

• zużycie materiałów i energii	41 479,61 zł
--------------------------------	--------------

• usługi obce	641397,02 zł
---------------	--------------

• podatki i opłaty	8 081,29 zł
--------------------	-------------

• wynagrodzenia	189 470,00 zł
-----------------	---------------

• ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12 679,91 zł
--	--------------

• pozostałe koszty rodzajowe	47 025,56 zł
------------------------------	--------------

Razem	1 000 517,81 zł
--------------	------------------------

Zysk ze sprzedaży 15 862,42 zł

Poszczególne rodzaje przychodów i kosztów wykazane zostały zgodnie z zasadami wynikającymi z ustawy o rachunkowości oraz ustaleniami ZPK.

Dokumentacja sprzedaży jest poprawna, rozliczenie z tytułu VAT nie nasuwa zastrzeżeń.

Poszczególne pozycje kosztów rodzajowych zostały właściwie zakwalifikowane i ujęte w prawidłowej wysokości.

Przypisanie przychodów i kosztów do badanego okresu na podstawie badanej próby uznano za kompletne.

Wynik ze sprzedaży ustalono poprawnie.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	1 737,70 zł
Inne przychody operacyjne	22 103,64 zł
Razem	23 841,34 zł

Pozostałe koszty operacyjne

Inne koszty operacyjne	13 683,52 zł
Razem	13 683,52 zł

Zysk z pozostałej działalności operacyjnej 10 157,82 zł

Zysk z działalności operacyjnej 26 020,24 zł

Poszczególne tytuły pozostałych przychodów operacyjnych oraz pozostałych kosztów operacyjnych zostały poprawnie udokumentowane, zakwalifikowane i wykazane we właściwej wysokości

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

Odsetki	34 013,06 zł
Razem	34 013,06 zł

Koszty finansowe

Odsetki	5 649,80 zł
Inne	45 434,55 zł
Razem	51 084,35 zł

Strata z działalności finansowej 17 071,29 zł

Zysk z działalności gospodarczej 8 948,95 zł

Przychody i koszty finansowe zostały prawidłowo udokumentowane, wynikają z ewidencji i są kompletne.

Zysk brutto	8 948,95 zł
Podatek dochodowy bieżący	2 767,00 zł
Zysk netto	6 181,95 zł

5. Obowiązkowe obciążenia wyniku

Podatek dochodowy od osób prawnych

Ustalenie wysokości podstawy naliczania podatku dochodowego.

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego zysku brutto.

Lp.	Tytuł	Wartość
1.	Przychody ogółem	1 074 234,63
2.	Koszty ogółem	1 065 285,68
3.	Zysk brutto (1-2)	8 948,95
4.	Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym (różnice przejściowe)	23 721,58
a.	odpisy aktualizujące wartość należności (art. 16 ust. 1 pkt 26a)	12 688,00
b.	nieopłacone składki ZUS (art. 16 ust. 57a uopdf)	925,39
c.	pozostałe	10 108,19
5.	Koszty nieuznawane nigdy za koszty uzyskania przychodów (różnice trwałe)	37 295,61
a.	koszty reprezentacji i reklamy ponad limit (art. 16 ust. 1 pkt. 28)	1 981,06
b.	pozostałe	35 314,55
6.	Koszty podatkowe, które stanowiły koszty bilansowe w latach ubiegłych	32 825,36
a.	pozostałe	32 825,36
7.	Dochód do opodatkowania	37 140,78
8.	Straty z lat ubiegłych	22 579,37
9.	Podstawa opodatkowania	14 652,64
10.	Naliczony podatek za bieżący rok obrotowy wg stawki 19 %	2 767,00
11.	Zapłacone zaliczki na podatek dochodowy dotyczące roku bieżącego	15.391,00
12.	Podatek dochodowy do rozliczenia: należność	12.624,00

6. Kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacji dodatkowej obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia

Sporządzone zostały zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku (tekst jednolity Dz. U. nr 76 z 2002 roku z późn. zm.), są kompletne i zgodne ze stanem faktycznym.

7. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Sporządzone zostało zgodnie z przepisami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Dane zawarte w tym sprawozdaniu zgodne są z danymi wykazanymi w bilansie oraz rachunku zysków i strat.

Poszczególne kwoty zmian w kapitałach zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji tego sprawozdania.

8. Prawdliwość sporządzenia rachunku z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią i wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w kwocie 1 163 639,85 zł, na którą złożyły się:

- przepływy z działalności operacyjnej - 163 401,58 zł,
- przepływy z działalności inwestycyjnej - 2 111 745,69 zł,
- przepływy z działalności finansowej 3 438 787,12 zł.

Dane sprawozdania wynikają z bilansu, rachunku zysków i strat, dodatkowych informacji i objaśnień oraz danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

Poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

9. Prawdliwość i rzetelność sporządzenia sprawozdania z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

W sprawozdaniu tym zawarto istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Dane wynikają ze zbadanego sprawozdania finansowego.

1. Ustalenia i informacje końcowe

Po zbadaniu sprawozdania finansowego za rok 2006 uznaje się je za sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości. W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

W badaniu sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie, których wnioskowano o poprawności badanych pozycji lub zdarzeń gospodarczych. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia niezależnego biegłego rewidenta bez zastrzeżeń i stanowi odrębny dokument.

*

*

*

Raport niniejszy zawiera 22 strony, kolejno ponumerowane i zaparafowane przez biegłego rewidenta.

Biegły rewident

Wiktor Gabrusewicz

Nr 918/1970

Podmiot badający

Prezes Zarządu

Prof. dr hab. Wiktor Gabrusewicz

Biegły Rewident (918/1970)

CGS - AUDYTOR Spółka z o.o.,

61-773 Poznań, ul. Stary Rynek 87/88,

tel. 061 852-89-09, tel./fax 061 852-94-93

NIP 778-01-49-401, REGON 632061794

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 541

Poznań, dnia 17 kwietnia 2007 roku.