

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Krezus S.A. (Spółka, Jednostka, Krezus) została założona w dniu 15 grudnia 1994 roku na mocy ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 z późniejszymi zmianami).

Siedziba Spółki mieści się w Toruniu, przy ulicy M. Skłodowskiej-Curie 73.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000012206 w dniu 15 maja 2001 roku. W związku ze zmianą siedziby Jednostki w dniu 22 sierpnia 2008 roku został dokonany wpis do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000012206.

Spółka posiada numer NIP 5261032881 oraz symbol REGON 011154542.

Jednostka w roku badanym działała na podstawie przepisów ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji, ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Od 1 stycznia 2013 roku na mocy ustawy z dnia 30 marca 2012 roku o uchyleniu ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji oraz o zmianie niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2012 r., poz. 596) przestała obowiązywać ustawa z dnia 30 kwietnia 1993 roku o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji.

Wskutek powyższej zmiany zgodnie z art. 12 ustawy o uchyleniu ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji oraz o zmianie niektórych innych ustaw Spółka dokonała z dniem 1 stycznia 2013 roku zmiany firmy z Narodowy Fundusz Inwestycyjny Krezus S.A. na Krezus S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji,
- nabywanie innych papierów wartościowych,
- rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom.

Przedmiot działalności Spółki oznaczony jest w PKD pod numerem 64.99.Z.

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 5 470,3 tys. zł i dzielił się na 54 702 992 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Zgodnie z notą 15 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego struktura akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku posiadających bezpośrednio i pośrednio powyżej 5% udziału głosów przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Taleja sp. z o.o.	49,1	26 871 500	0,10	2 687,2
Grażyna Karkosik	28,6	15 623 234	0,10	1 562,3
Pozostali	22,3	12 208 258	0,10	1 220,8
Razem	100,0%	54 702 992	-	5 470,3

Jednostkami powiązanymi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Krezus S.A., podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest TALEJA sp. z o.o. oraz jednostka współzależne i stowarzyszone.

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
Krezus S.A.	jednostka dominująca
eCoffee sp. z o.o.	jednostka zależna
„GOLD INVESTMENTS” sp. z o.o.	jednostka współzależna

Jednostki powiązane ze Spółką zostały ujawnione w nocie 30 informacji dodatkowych i objaśnień do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku.

W dniu 18 stycznia 2013 roku Krezus S.A. nabył kontrolę nad jednostką „GOLD INVESTMENTS” sp. z o.o. w wyniku objęcia na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 1/2013, zawartej w formie aktu notarialnego (Rep. A nr 135/2013), wszystkich nowo utworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym „GOLD INVESTMENTS” sp. z o.o. o łącznej wartości 550 tys. zł.

Zgodnie ze statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Zarząd Spółki na dzień wydania opinii był jednoosobowy, a funkcję Prezesa Zarządu pełnił p. Wiesław Jakubowski.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki. W dniu 27 lutego 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki na podstawie uchwały nr 01/02/2013 zdecydowała o odwołaniu z dniem 2 kwietnia 2013 roku z funkcji Prezesa Zarządu p. Wiesława Jakubowskiego i powołaniu na to stanowisko p. Pawła Konzala.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Damian Pakulski	Przewodniczący RN
Agnieszka Zielińska-Dalasińska	Sekretarz RN
Andrzej Wojciechowski	Członek RN
Andrzej Jasiński	Członek RN
Stanisław Rychlicki	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 30 października 2012 r., działając na podstawie art. 359 par. 2 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 16 ust. 2 statutu Jednostki, Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 18/2012 w przedmiocie odwołania dotychczasowego składu Rady Nadzorczej, tj. odwołaniu p. Damiana Pakulskiego, p. Agnieszki Urbaniak, p. Darii Jackowskiej, p. Agnieszki Zielińskiej-Dalasińskiej i p. Marleny Krohn,
- jednocześnie w dniu 30 października 2012 r. Walne Zgromadzenie podjęło na mocy uchwał od 19/2012 do 23/2012 decyzję o powołaniu do składu Rady Nadzorczej p. Stanisława Rychlickiego, p. Damiana Pakulskiego, p. Andrzeja Jasińskiego, p. Andrzeja Wojciechowskiego oraz p. Agnieszki Zielińskiej-Dalasińskiej.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Piotra Woźniaka, numer ewidencyjny 11625, działającego w imieniu ECA Seredyński i Partnerzy sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3115 i uzyskało opinię biegłego rewidenta z uwagą objaśniającą o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że nie byliśmy w stanie zweryfikować podziału wyniku na sprzedaży na zysk/stratę zrealizowaną oraz zyski/straty z wyceny do wartości godziwej. W związku z stwierdzonymi nieścisłościami w danych porównywalnych nie jesteśmy w stanie ocenić jaka część wyniku brutto ze sprzedaży dotyczy wyniku zrealizowanego na sprzedaży akcji a jaka wynika z wyceny tych aktywów finansowych do wartości godziwej. Kwestia ta nie ma wpływu na wynik brutto ze sprzedaży wykazany w badanym sprawozdaniu finansowym”.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 października 2012 roku, które postanowiło, że poniesiona w ubiegłym roku obrotowym strata netto w kwocie 17 740 000,00 zł zostanie pokryta z zysku lat następnych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 7 listopada 2012 roku oraz do publikacji w Monitorze Polskim B w dniu 6 listopada 2012 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Marcin Hauffa (nr ewidencyjny 11266).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 12 czerwca 2012 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 24 maja 2012 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 25 lutego 2013 roku do dnia wydania opinii, z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 21 marca 2013 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 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. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ UPROSZCZONE

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Aktywa trwałe	11 372	10 682	7%	16%	20%
Rzeczowe aktywa trwałe	34	38	-11%	0%	0%
Inwestycje w jednostkach współzależnych, zależnych, stowarzyszonych	1 860	3 005	-38%	3%	6%
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności	6 374	7 639	-17%	9%	14%
Inne inwestycje w aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej	2 947	-	-	4%	0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	158	-	-	0%	0%
Aktywa obrotowe	59 013	43 085	37%	84%	80%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 032	1	-	4,3%	0,0%
Aktywa finansowe wyceniane w wartość godziwej przez wynik finansowy	47 265	35 511	33,1%	67%	66%
Udzielone pożyczki	7 576	3 199	137%	11%	6%
Pozostałe aktywa finansowe	0	3 333	-100%	0%	6%
Pozostałe aktywa	1	1	-34%	0%	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 140	1 041	10%	2%	2%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	15		-	0%	0%
Aktywa razem	70 400	53 768	31%	100%	100%

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Kapitał własny	58 041	53 632	8%	82%	100%
Wyemitowany kapitał akcyjny	5 470	5 470	0%	8%	10%
Kapitał zapasowy	65 909	65 910	0%	94%	122%
Zyski zatrzymane /straty niepokryte	(17 748)		-	-25%	0%
Zysk/strata netto	4 410	(17 748)	-125%	6%	-33%
Zobowiązania długoterminowe	158	-	-	0%	0%
Rezerwa na podatek odroczonego	158	-	-	0%	0%

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Zobowiązania krótkoterminowe	12 201	136	8871%	17%	0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	585	91	543%	1%	0%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	11 526	-	-	16%	0%
Rezerwy krótkoterminowe	10	33	-71%	0%	0%
Pozostałe zobowiązania	80	12	568%	0%	0%
Pasywa razem	70 400	53 768	31%	100%	100%

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW UPROSZCZONE

	1.01.2012 – 31.12.2012 (tys. zł)	1.01.2011 – 31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2012 – 31.12.2012 (struktura %)	1.01.2011 – 31.12.2011 (struktura %)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży akcji	292 808	84 377	247%	100%	100%
Wartość sprzedanych akcji	(289 791)	(79 906)	263%	-99%	-95%
Zysk (strata) ze sprzedaży akcji i udziałów	3 017	4 470	-33%	1%	5%
Zyski lub straty z wyceny według wartości godziwej	3 888	(22 901)	-117%	1%	-27%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 904	(18 431)	-137%	2%	-22%
Pozostałe przychody operacyjne	2 884	712	305%	1%	1%
Amortyzacja	(14)	(12)	14%	0%	0%
Zużycie surowców i materiałów	(38)	(32)	18%	0%	0%
Usługi obce	(1 481)	(668)	122%	-1%	-1%
Koszty świadczeń pracowniczych	(393)	(592)	-34%	0%	-1%
Podatki i opłaty	(31)	(11)	179%	0%	0%
Pozostałe koszty	(33)	(75)	-55%	0%	0%
Inne koszty operacyjne	(4 712)	(2 428)	94%	-2%	-3%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 087	(21 537)	-114%	1%	-26%
Przychody finansowe	1 553	4 028	-61%	1%	5%
Koszty finansowe	(160)	(239)	-33%	0%	0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 480	(17 748)	-125%	2%	-21%
Podatek dochodowy	(70)	-	-	0%	0%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 410	(17 748)	-125%	2%	-21%
Działalność zaniechana					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	4 410	(17 748)	-125%	2%	-21%
Całkowity dochód ogółem	4 410	(17 748)	-125%	2%	-21%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011
Rentowność aktywów	zysk (strata) netto / aktywa ogółem	6,3%	-33,0%
Wskaźnik przyrostu aktywów netto	zmiana stanu akt. netto / stan aktywów netto na początek okresu	8,2%	-27,9%
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe i przeznaczone do sprzedaży - zobowiązania bieżące	46 827	42 949
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł)	aktywa netto / liczba akcji (w szt.)	1,06	0,98
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	zysk (strata) netto / średnia ważona liczba akcji zwykłych	0,08	-0,32
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	17,6%	0,3%

Komentarz

Wartość majątku Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku była wyższa o 16 632 tys. zł w porównaniu ze stanem zaprezentowanym na koniec poprzedniego roku obrotowego. Na wskazaną zmianę wpłynęło w głównej mierze zwiększenie wartości aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, tj. akcji spółek notowanych na rynku regulowanym, znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Jednostki.

W zakresie źródeł finansowania istotny wzrost wartości (o 11 526 tys. zł) dotyczył w szczególności krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, czego skutkiem na dzień bilansowy był wzrost wskaźnika zadłużenia do poziomu ok. 20%. W dalszym ciągu jednak struktura finansowania Spółki opierała się na kapitale własnym, którego znaczny udział w sumie bilansowej wynikał przede wszystkim z wysokiego poziomu kapitału zapasowego.

Spółkę charakteryzowały w badanym okresie wysokie wartości wskaźników płynności w związku z posiadanymi aktywami finansowymi, obejmującymi zwłaszcza przeznaczone do obrotu akcje wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2012 roku przewyższały poziom zobowiązań krótkoterminowych, czego efektem było wykazanie dodatniej wartości kapitału obrotowego netto w kwocie 46 827 tys. zł.

Jednostka zaprezentowała w 2012 roku w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zysk netto w wysokości 4 410 tys. zł, czego efekt stanowiło przyjęcie przez wskaźniki rentowności wartości dodatnich. Dodatni wynik netto został osiągnięty zarówno dzięki zyskowi ze sprzedaży akcji i udziałów, jak i zyskowi



z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej. Powyższe spowodowało wzrost aktywów netto przypadających na jedną akcję z kwoty 0,98 zł na akcję na koniec grudnia 2011 roku do 1,06 zł na akcję na koniec grudnia 2012 roku.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

W nocie nr 6 informacji dodatkowych do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Krezus S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

A blue ink handwritten signature, possibly reading 'M'.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana w oparciu o wymagania określone w Ustawie o rachunkowości zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/ Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach.

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce przy wykorzystaniu systemu komputerowego Symfonia Forte.

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

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

INWESTYCJE UTRZYMywane DO TERMINU ZAPADALNOŚCI

Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności stanowiły na dzień 31 grudnia 2012 roku bony dłużne wyemitowane przez jednostkę współzależną Gold Investments sp. z o.o. wycenione według skorygowanej ceny nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. W porównaniu do ubiegłego roku wartość pozycji zmniejszyła się o 1 265 tys. zł, co zdeterminowane było zwiększeniem przez Spółkę w analizowanym okresie odpisu aktualizującego wartość bonów w związku z utratą ich wartości.

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy były na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku najistotniejszym składnikiem majątku Spółki, stanowiąc 67 % sumy bilansowej. Wartość prezentowanej pozycji wzrosła w porównaniu z rokiem poprzednim o 11 754 tys. zł. W ramach aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Jednostka zaprezentowała kwotę znajdujących się w jej portfelu inwestycyjnym akcji spółek notowanych na rynku regulowanym, które szczegółowo zostały przedstawione w nocie nr 7 dodatkowych informacji i objaśnień.

KRÓTKOTERMINOWE POŻYCZKI I KREDYTY BANKOWE

Wartość krótkoterminowych kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 11 526 tys. zł. Na powyższą kwotę składały się w szczególności pożyczki udzielone Spółce przez jednostkę zależną i pozostałe jednostki (powiązane osobowo) w łącznej wysokości 8 227 tys. zł, których termin wymagalności został wyznaczony na 31 grudnia 2013 roku.

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W przeciwieństwie do poprzedniego okresu Spółka w 2012 roku osiągnęła zysk na działalności operacyjnej. Główne źródło przychodów Jednostki stanowiły przychody ze sprzedaży akcji, które wyniosły 292 808 tys. zł. Koszty nabycia sprzedanych akcji opiewały na 289 791 tys. zł, w efekcie czego Spółka zaprezentowała dodatni wynik ze sprzedaży akcji w kwocie 3 017 tys. zł. Osiągnięcie dodatniej wartości wyniku z działalności operacyjnej zdeterminowane było również uzyskaniem zysku z tytułu wyceny posiadanych inwestycji w aktywa finansowe w łącznej wysokości 3 888 tys. zł.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji

ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne.

Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

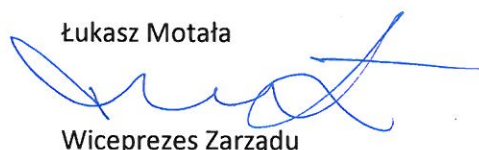
4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.



Marcin Hauffa

Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269



Łukasz Motała

Wiceprezes Zarządu

4AUDYT Sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 16 stron.

Poznań, dnia 21 marca 2013 roku