

***OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA  
ORAZ RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
TELEMEDYCYNY POLSKIEJ SPÓŁKI AKCYJNEJ  
Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH  
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ  
31 GRUDNIA 2011 ROKU***

***Katowice, marzec 2012 r.***

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ TELEMEDYCZYNY POLSKIEJ SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki TELEMEDYCZYNA POLSKA S.A. z siedzibą w Katowicach, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki.

Zarząd Jednostki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

#### Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób

wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

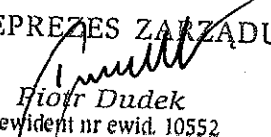


*Marcin Bienias*

*Biegły rewident 11 254*

*Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu LEX-FIN Sp. z o.o.,  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 1112*

**LEX-FIN SP. Z O.O.**  
PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH NR 1112  
UL. CHORZOWSKA 50, 40-121 KATOWICE  
KRS: 174703 REGON: 270161350 NIP: 634-012-74-93  
TEL./FAX: (032) 731-51-23

**WICEPREZES ZARZĄDU**  
  
*Piotr Dudek*  
Biegły rewident nr ewid. 10552

*Katowice, dnia 21. marca 2012 roku*

***SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ORAZ SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI  
JEDNOSTKI BADANEJ***

**„LEX-FIN” Sp. z o.o.**

40-121 Katowice, ul. Chorzowska 50

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
TELEMEDYCYNY POLSKIEJ SPÓŁKI AKCYJNEJ  
Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH  
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ  
31 GRUDNIA 2011 ROKU  
OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

**Katowice, marzec 2012 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.....	5
B. ANALIZA SYTUACJI JEDNOSTKI.....	6
I. STRUKTURA I DYNAMIKA MAJĄTKU I ŹRÓDEŁ JEGO FINANSOWANIA .....	6
II. STRUKTURA I DYNAMIKA POZYCJI WYNIKOWYCH.....	7
III. SYNTETYCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
IV. SYNTETYCZNE UJĘCIE PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
V. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ BADANEJ JEDNOSTKI W OKRESACH: BADANYM I W POPRZEDNICH.....	9
VI. KOMENTARZ DO PRZEPROWADZONEJ ANALIZY BADANEJ JEDNOSTKI.....	10
VII. ZAGROŻENIA ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁALNOŚCI, ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI.....	11
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	12
I. OCENA PRAWDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI .....	12
II. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ .....	12
III. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	13
IV. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI .....	13
D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE.....	14

## A. Część ogólna

### I. Informacje ogólne

Niniejszy raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2011 dotyczy Spółki 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 B (800 000 akcji) o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Na koniec badanego okresu Jednostka posiada:

<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>580 000,00</b>	<b>zł</b>
<b>Pozostałe kapitały własne</b>	<b>1 459 350,76</b>	<b>zł</b>

Kapitał podstawowy nie uległ zmianom.

Struktura własnościowa Jednostki na początek badanego okresu przedstawiała się następująco:

- osoby prawne (powyżej 5%) 41,4% kapitału,
- spółki osobowe (powyżej progu 5%) 10,0% kapitału,
- osoby fizyczne (powyżej 5%) 41,4% kapitału,
- pozostali akcjonariusze 7,2% kapitału.

Na koniec badanego okresu (i na dzień zakończenia badania) struktura własnościowa uległa zmianie i przedstawiała się następująco:

- osoby prawne (powyżej progu 5%) 41,4% kapitału,
- spółki osobowe (powyżej progu 5%) 10,0% kapitału,
- osoby fizyczne (powyżej progu 5%) 34,4% kapitału,
- pozostali inwestorzy (poniżej progu 5%) 14,2% kapitału.

Badana Jednostka działa na podstawie:

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

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

Badana Jednostka prowadzi w Zabrze przy ulicy Wolności 338 B Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej "Kardiole", który wpisany jest do rejestru zakładów opieki zdrowotnej prowadzonego przez Wojewodę Śląskiego pod numerem księgi rejestrowej 24-03103.

Badana Spółka wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku jest Spółką stowarzyszoną z TLP INWEST Sp. z o.o., która jako znaczący inwestor posiada 36,21% udział w kapitale i w prawach głosu.

Badana Spółka według stanu na koniec badanego okresu jest spółką dominująca, dla Centrum Nadzoru Kardiologicznego KARDIOFON Sp. z o. o. w Warszawie, w której posiada 100% udziału w kapitale i w prawach głosu.

Badana Jednostka:

- 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 zakładów opieki zdrowotnej prowadzonej przez Śląski Urząd Wojewódzki pod numerem 24-000000022425.

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

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

Pan	Ireneusz Plaza	Prezes Zarządu
Pan	Szymon Bula	Wiceprezes Zarządu

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

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

- Pan Bartosz Ostafiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Łukasz Bula – Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Małgorzata Kamińska-Plaza – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Janusz Orzeł – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Marcin Majewski – Członek Rady Nadzorczej do dnia 8.marca 2012 roku.

Przeciętne zatrudnienie w 2011 roku wynosiło 30 osób.

## **II. Informacje dotyczące przedmiotu badania**

Przedmiotem badania jest sprawozdanie finansowe samodzielnej Jednostki, nie posiadającej jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe, podpisane przez Zarząd Jednostki i Główną Księgową, składające się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
  - bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **2 864 739,70 złotych**,
  - rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazującego zysk netto w wysokości **130 859,78 złotych**,
  - zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujących wzrost stanu kapitału (funduszu) własnego o kwotę **130 859,78 złotych**,
  - rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **326 559,55 złotych**,
  - dodatkowych informacji i objaśnień
- oraz księgi rachunkowe będące podstawą sporządzenia tego sprawozdania.



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

Badanie ma charakter obligatoryjny w rozumieniu art. 64 ustawy o rachunkowości.

Badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Marcin Bienias (numer ewidencyjny 11 254) zgodnie z umową zawartą dnia 30 stycznia 2011 roku, pomiędzy badaną Jednostką a firmą audytorską LEX-FIN Sp. z o.o., ul. Chorzowska 50 w Katowicach (numer ewidencyjny 1 112). W badaniu uczestniczył również biegły rewident Piotr Dudek (numer ewidencyjny 10 552). Badanie przeprowadzono w okresie od dnia 30 stycznia 2012 roku do dnia wydania opinii. Biegły rewident przeprowadził badanie w siedzibie Jednostki w dniach 30 stycznia oraz 7 i 16 lutego 2012 roku.

Biegły rewident i LEX-FIN Sp. z o.o. potwierdzili bezstronność i niezależność od badanej Jednostki 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 LEX-FIN Sp. z o.o. w Katowicach jako podmiotu uprawnionego do badania podjęto zgodnie z obowiązującymi przepisami, na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 1/01/2012.

Badana Jednostka 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 sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy**

Zatwierdzone dnia 9 czerwca 2011 roku sprawozdanie finansowe za rok 2010, zostało opublikowane w Monitorze Polskim B z dnia 30 września 2011 roku, nr 1784 poz. 9799. Zysk bilansowy za rok 2010 zgodnie z Uchwałą Nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 czerwca 2011 roku przeniesiono na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Sprawozdanie zostało złożone do organu rejestrowego w dniu 16 czerwca 2011 roku oraz w dniu 18 czerwca 2011 roku do Pierwszego Urzędu Skarbowego w Katowicach.

Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni 2010, było poddane badaniu przez biegłego rewidenta – Marcina Górę numer ewidencyjny 10 009 z podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych 4 AUDYT Sp. z o.o. w Poznaniu numer ewidencyjny 3363, uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Na podstawie zatwierdzonego bilansu 2010 roku prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

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

Pozycje aktywów i pasywów	Stan na:				Wskaźnik dynamiki w %
	31.12.2010 r.		31.12.2011 r.		
	Kwota w tys. zł	Wskaźnik struktury (%)	Kwota w tys. zł	Wskaźnik struktury (%)	
<b>AKTYWA</b>					
A. AKTYWA TRWAŁE	1 372	52%	1 729	61%	126%
I. Wartości niematerialne i prawne	223	9%	188	7%	84%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	560	21%	938	33%	168%
III. Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	525	20%	525	18%	100%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	64	2%	78	3%	122%
B. AKTYWA OBROTOWE	1 239	48%	1 136	39%	92%
I. Zapasy	-	-	2	-	-
II. Należności krótkoterminowe	483	18%	573	20%	119%
III. Inwestycje krótkoterminowe	741	29%	414	14%	56%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	1%	147	5%	980%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 611</b>	<b>100%</b>	<b>2 865</b>	<b>100%</b>	<b>110%</b>
<b>PASYWA</b>					
A. KAPITAŁ (fundusz) WŁASNY	1 909	72%	2 040	70%	107%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	580	22%	580	20%	100%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość niemna)	-	-	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 798	68%	1 798	61%	100%
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(-) 573	(-) 22%	(-) 469	(-) 16%	82%
VIII. Zysk (strata) netto	104	4%	131	5%	126%
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	702	28%	825	30%	118%
I. Rezerwy na zobowiązania	40	2%	26	1%	65%
II. Zobowiązania długoterminowe	69	3%	49	2%	71%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	313	12%	502	18%	160%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	280	11%	248	9%	89%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>2 611</b>	<b>100%</b>	<b>2 865</b>	<b>100%</b>	<b>110%</b>

**II. Struktura i dynamika pozycji wynikowych**

Pozycje rachunku zysków i strat	Rok obrotowy				Wskaźnik dynamiki w %
	2010		2011		
	Kwota w tys. zł	Wskaźnik struktury (%)	Kwota w tys. zł	Wskaźnik struktury (%)	
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY</b>	2 186	98%	3 539	95%	162%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 182	98%	3 526	95%	162%
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4	-	13	-	325%
<b>B. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	48	2%	144	4%	300%
<b>C. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	9	-	24	1%	267%
<b>D. ZYSKI NADZWYCZAJNE</b>	-	-	-	-	-
<b>RAZEM PRZYCHODY</b>	<b>2 243</b>	<b>100%</b>	<b>3 707</b>	<b>100%</b>	<b>165%</b>
<b>A. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	2 122	99%	3 425	96%	161%
I. Amortyzacja	165	8%	279	8%	169%
II. Zużycie materiałów i energii	93	4%	123	3%	132%
III. Usługi obce	462	22%	965	27%	209%
IV. Podatki i opłaty	86	4%	150	4%	174%
V. Wynagrodzenia	983	45%	1 451	41%	148%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	151	7%	238	7%	158%
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	182	9%	219	6%	120%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-
A.I. Zmiana stanu produktów	-	-	-	-	-
A.II. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-	-
<b>B. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	37	2%	82	2%	222%
<b>C. KOSZTY FINANSOWE</b>	17	1%	25	1%	147%
<b>D. STRATY NADZWYCZAJNE</b>	-	-	-	-	-
<b>E. PODATEK DOCHODOWY</b>	(-) 37	(-) 2%	44	1%	(-) 119%
<b>F. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIA</b>	-	-	-	-	-
<b>RAZEM KOSZTY, OBCIĄŻENIA</b>	<b>2 139</b>	<b>100%</b>	<b>3 576</b>	<b>100%</b>	<b>167%</b>
<b>I. WYNIK ZE SPRZEDAŻY</b>	64	-	114	-	178%
<b>II. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	75	-	176	-	235%
<b>III. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ</b>	67	-	175	-	261%
<b>IV. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH</b>	-	-	-	-	-
<b>V. WYNIK FINANSOWY BRUTTO</b>	67	-	175	-	261%
<b>VI. WYNIK FINANSOWY NETTO</b>	104	-	131	-	126%

### III. Syntetyczne zestawienie zmian w kapitale własnym

Pozycje zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym		Kwota w tys. zł	Kwota w tys. zł
		2010	2011
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU</b>	502	1 909
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	500	580
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	80	-
<b>1.2</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>580</b>	<b>580</b>
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
<b>2.2</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1	Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
<b>3.2</b>	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	575	1 798
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 223	-
<b>4.2</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec roku</b>	<b>1 798</b>	<b>1 798</b>
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
<b>5.2</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
<b>6.2</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
7	Zysk (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(-) 646	(-) 573
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
7.2	Zmiany zysku z lat ubiegłych	-	-
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	646	573
7.5	Zmiany strat z lat ubiegłych	(-) 73	(-) 104
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	573	469
<b>7.7</b>	<b>Zysk (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(-) 573</b>	<b>(-) 469</b>
<b>8</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>104</b>	<b>131</b>
<b>II</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU</b>	<b>1 909</b>	<b>2 040</b>

### IV. Syntetyczne ujęcie przepływów pieniężnych

Pozycje sprawozdania z przepływu środków pieniężnych		Kwota w tys. zł	Kwota w tys. zł
		2010	2011
<b>A</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
I	Zysk (strata) netto	104	131
II	Korekty razem	101	160
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>205</b>	<b>291</b>
<b>B</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
I	Wpływy	32	94
II	Wydatki	933	665
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(-) 901</b>	<b>(-) 571</b>
<b>C</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
I	Wpływy	1 405	-
II	Wydatki	27	46
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>1 378</b>	<b>(-) 46</b>
<b>D</b>	<b>PRZEPIŁYWKY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>682</b>	<b>(-) 326</b>

**V. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą badanej Jednostki w okresach: badanym i w poprzednich**

Lp.	Nazwa wskaźnika	Wyliczenie	Rok obrotowy		
			2009	2010	2011
<b>Dane podstawowe</b>					
1	Suma bilansowa	<i>suma aktywów w tys. zł</i>	843,9	2 610,8	2 864,7
2	Kapitał własny	<i>suma kapitałów własnych w tys. zł</i>	502,4	1 908,5	2 039,4
3	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów	<i>suma sprzedaży działalności podstawowej w tys. zł</i>	1 410,9	2 186,0	3 539,1
4	Wynik finansowy netto	<i>przychody - koszty w tys. zł</i>	72,9	103,5	130,9
<b>Wskaźniki rentowności</b>					
5	Rentowność majątku	<i>wynik finansowy netto/suma aktywów</i>	8,6%	4,0%	4,6%
6	Rentowność kapitału własnego	<i>wynik finansowy netto/kapitał własny (bez wyniku finansowego)</i>	17,0%	5,7%	6,9%
7	Rentowność brutto sprzedaży	<i>wynik ze sprzedaży produktów i towarów / przychody ze sprzedaży produktów i towarów</i>	6,1%	2,9%	3,2%
8	Rentowność netto sprzedaży	<i>wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów</i>	5,2%	4,7%	3,7%
<b>Wskaźniki płynności</b>					
9	Wskaźnik płynności I	<i>aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,94	3,95	2,26
10	Wskaźnik płynności II	<i>(aktywa obrotowe ogółem - zapasy + m) / zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,94	3,90	1,96
11	Wskaźnik płynności III	<i>inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,40	2,36	0,82
12	Szybkość obrotu należnościami (w dniach)	<i>(na leżności z tytułu dostaw i usług x ilość dni) / przychody ze sprzedaży produktów i towarów</i>	52,3	78,7	56,7
13	Naliczone spłaty zobowiązań (w dniach)	<i>(zobowiązania z tytułu dostaw i usług x ilość dni) / (koszty działalności operacyjnej)</i>	15,4	16,8	25,2
14	Szybkość obrotu zapasów (w dniach)	<i>(zapasy x ilość dni) / koszty działalności operacyjnej</i>	-	-	0,3
<b>Wskaźniki finansowania</b>					
15	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	<i>(kapitał własny + rezerwy) / majątek trwały</i>	92,5%	142,0%	119,5%
16	Trwałość struktury finansowania	<i>(kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów</i>	64,9%	77,3%	73,8%
<b>Pozostałe wskaźniki</b>					
17	Marża % na sprzedaży towarów	<i>marża ze sprzedaży towarów / przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	100,0%	100,0%	100,0%
18	Wskaźnik rotacji aktywów	<i>przychody ze sprzedaży / suma aktywów</i>	1,7	0,8	1,2
19	Nadwyżka finansowa / niedobór finansowy	<i>wynik netto + amortyzacja w tys. zł</i>	199,9	268,5	409,5
20	Wynik na jedną akcję / udział (EPS)	<i>wynik netto / liczbę akcji, udziałów w złotych</i>	0,0	0,0	0,0

## VI. Komentarz do przeprowadzonej analizy badanej Jednostki

### 1. Majątek i źródła finansowania

Na koniec roku udział aktywów trwałych w majątku kształtował się na poziomie 61% (rzeczowe aktywa trwałe – 33%, inwestycje długoterminowe 18%). Udział aktywów obrotowych zmniejszył się do 39%. Główną pozycję aktywów obrotowych stanowią należności krótkoterminowe, które wynoszą 20% ogółu aktywów. Inwestycje krótkoterminowe kształtują się na poziomie 14%.

W pasywach zmniejszył się udział kapitałów własnych z 72% do 70% ogółu pasywów. Udział zewnętrznych źródeł finansowania kształtuje się na poziomie 30%. Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 18% a rozliczenia międzyokresowe 9% ogółu pasywów.

Dynamika zmian majątku i źródeł finansowania wskazuje na zwiększenie sumy bilansowej o 10%. Aktywa trwałe wzrosły do poziomu 126% bilansu otwarcia. Aktywa obrotowe zmniejszyły się o 8%. Wzrost zanotowały tu należności krótkoterminowe (o 19%); zmniejszył się natomiast udział inwestycji krótkoterminowych (o 44%). Znacznie wzrosła pozycja krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych (prawie 10-krotnie).

Wartość kapitałów własnych wzrosła do poziomu 107% okresu ubiegłego. W kapitałach obcych wzrosły zobowiązania krótkoterminowe o 60%, pozostałe pozycje pasywów obniżyły się.

### 2. Pozycje kształtujące wynik finansowy

Przychody ze sprzedaży produktów są główną pozycją przychodów (95%), pozostałe przychody operacyjne wyniosły 4% ogółu przychodów.

W poniesionych kosztach działalności, koszty działalności operacyjnej stanowią 96% ogółu kosztów, w tym największymi pozycjami są: wynagrodzenia 41%, usługi obce 27% oraz amortyzacja 8%.

Stanowiące większość przychodów, przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 62% w porównaniu z rokiem poprzednim. Koszty działalności operacyjnej wzrosły nieznacznie mniej niż przychody operacyjne, do poziomu 161% roku poprzedniego. W poniesionych kosztach działalności operacyjnej, wzrost nastąpił we wszystkich pozycjach, w tym wynagrodzenia wzrosły o 48% a usługi obce o 109%.

Jednostka uzyskała dodatni wynik ze sprzedaży 114 tys. złotych. Nadwyżka z pozostałej działalności operacyjnej 62 tys. złotych doprowadziła do wyniku z działalności operacyjnej w wysokości 176 tys. złotych. Wynik finansowy netto wyniósł 131 tys. złotych.

### 3. Zestawienie zmian w kapitale

W Jednostce zwiększył się stan kapitałów własnych o kwotę 131 tys. złotych, tj. o kwotę zysku za bieżący rok obrotowy.

### 4. Rachunek przepływów pieniężnych

Jednostka osiągnęła dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (291 tys. złotych), natomiast ujemne z działalności finansowej (46 tys. złotych) i inwestycyjnej (571 tys. złotych). Całość przepływów pieniężnych jest ujemna – spadek o 326 tys. złotych.

### 5. Analiza wskaźnikowa

Wskaźnik rentowności brutto pozostał na zbliżonym co w roku ubiegłym poziomie 3,2%. Wskaźnik rentowności majątku kształtuje się na poziomie 4,6% a wskaźnik rentowności kapitału własnego na poziomie 6,9%.

Wskaźniki płynności I, II i III stopnia uległy zmniejszeniu w porównaniu do okresu poprzedniego i wynoszą kolejno: 2,26 (3,95 w roku ubiegłym), 1,96 (3,90 w roku ubiegłym) oraz 0,82 (2,36 w roku ubiegłym). Okres spłaty zobowiązań wydłużył się z 17 do 25 dni. Skróceni natomiast uległ czas spłaty należności z 79 do 57 dni. Majątek trwały pokryty jest w całości kapitałami własnymi, kapitały stałe stanowią 73,8% pasywów. Wskaźnik rotacji aktywów wyniósł 1,2. Nadwyżka finansowa wyniosła 409,5 tys. złotych.

#### **VII. Zagrożenia zasady ciągłości działalności, zobowiązania warunkowe, zobowiązania zabezpieczone na majątku Jednostki**

Przeprowadzone badania i dowody rewizji potwierdzają, że nie występuje niepewność kontynuowania działalności gospodarczej w 2012 roku.

Zobowiązania warunkowe nie wystąpiły. Zobowiązania zabezpieczone na majątku spółki dotyczą uzyskanych kredytu bankowego, kwota tego zobowiązania wynosi 69 tys. złotych.

Dane te zostały wykazane w informacji dodatkowej.

## **C. Część szczegółowa**

### **I. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości**

Badana Jednostka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, o których mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Jednostka stosuje w sposób prawidłowy przyjęte zasady rachunkowości zachowując ciągłość stosowanych zasad oraz poprawność otwarcia ksiąg rachunkowych.

Organizacja ewidencji księgowej zapewnia kompletność i przejrzystość dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawne zakwalifikowanie do ujęcia w księgach rachunkowych.

Dowody księgowe odpowiadają wymogom ustawy o rachunkowości (przeprowadzono ich formalną i merytoryczną kontrolę), są poprawnie kwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych. Technika dokumentowania zapisów księgowych pozwala na wskazanie okresu, którego dowody dotyczą i identyfikację osoby stwierdzającej ich zakwalifikowanie do ujęcia w księgach i dekretność operacji.

Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13.1 ustawy o rachunkowości i są prowadzone w technice komputerowej, w oparciu o program SAGE SYMFONIA formy SAGE Sp. z o.o.

Księgi są prowadzone w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, zachodzi zgodność między zapisami kont, danymi dziennika oraz zestawieniem obrotów i sald. Jednostka zapewniła spełnienie warunków jakim powinny odpowiadać księgi rachunkowe, w tym prowadzone za pomocą komputera.

Inwentaryzację aktywów i pasywów przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Jednostka posiada poprawny system przechowywania i ochrony ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej, zatwierdzonych sprawozdań finansowych oraz dokumentacji opisującej przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, które są prowadzone i przechowywane w siedzibie Jednostki przez okres przewidziany w ustawie o rachunkowości.

### **II. System kontroli wewnętrznej**

W badanej Jednostce nie występuje kontrola instytucjonalna.

Kontrola funkcjonalna przypisana jest poszczególnym pracownikom.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej procesu zakupów i sprzedaży, obrotu środkami pieniężnymi. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

Kontrola wewnętrzna oparta jest na kontroli funkcjonalnej, która w powiązaniu z systemem księgowości ogranicza ryzyko występowania nieprawidłowości w zakresie kompletnego oraz poprawnego ujęcia, udokumentowania i sprawdzenia operacji gospodarczych. W przypadku rozbieżności dokonywane są działania wyjaśniające.

Dokonałiśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,



- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- 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 można ogólnie uznać za prawidłowe. Nie było celem naszego badania wyrażanie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

### **III. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

#### **1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

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

Do poprawności sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego nie wniesiono zastrzeżeń.

#### **2. Bilans**

Informacje liczbowe zawarte w bilansie przedstawiają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Bilans sporządzony został we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Bilans jest zgodny z wpływającymi na jego treść przepisami prawa.

#### **3. Rachunek zysków i strat**

Informacje liczbowe zawarte w rachunku zysków i strat przedstawiają prawidłowo wynik finansowy za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

Rachunek zysków i strat sporządzony został we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

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

#### **4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym**

Zestawienie zmian w kapitale funduszu własnym sporządzono zgodnie z wymogami art. 48 a ustawy o rachunkowości.

#### **5. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony poprawnie a dane w nim zawarte wynikają z ksiąg rachunkowych i 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 wynikają z ksiąg rachunkowych i są zgodne z danymi zawartymi w bilansie oraz rachunku zysków i strat.

### **IV. Sprawozdanie z działalności Jednostki**

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego 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 14 stron kolejno numerowanych.



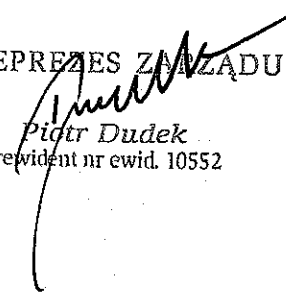
*Marcin Bienias*

*Biegły rewident 11 254*

*Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu LEX-FIN Sp. z o.o.,  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 1112*

**LEX-FIN SP. Z O.O.**  
PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH NR 1112  
UL. CHORZOWSKA 50, 40-121 KATOWICE  
KRS: 174703 REGON: 270161350 NIP: 634-012-74-93  
TEL./FAX: (032) 731-51-23

**WICEPREZES ZARZĄDU**



*Piotr Dudek*  
Biegły rewident nr ewid. 10552

*Katowice, dnia 21. marca 2012 roku*