

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

Katowice, marzec 2012 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ

TELEMEDYCYNĄ POLSKA SPÓŁKA AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Telemedycyna Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31. grudnia 2011 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym, skonsolidowany 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej.

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

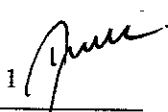
Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

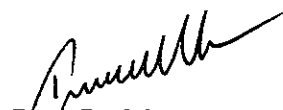
1 

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 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 Grupy Kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania skonsolidowanego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania skonsolidowanego, są z nim zgodne.

Nie zgłaszając, zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdzamy, że przedmiotem badania nie było ustalenie prawidłowości stanów początkowych (bilansu otwarcia), dlatego opinia dotyczy wyłącznie roku obrotowego.



Piotr Dudek
Biegły rewident 10 552

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

Katowice, dnia 21. marca 2012 roku

„LEX-FIN” Sp. z o.o.

40-121 Katowice, ul. Chorzowska 50

***RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ
TELEMEDYCYNY POLSKIEJ
SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 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.....	6
B. ANALIZA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
I. STRUKTURA I DYNAMIKA MAJĄTKU GRUPY KAPITAŁOWEJ I ŹRÓDEŁ JEGO FINANSOWANIA	7
II. STRUKTURA I DYNAMIKA POZYCJI WYNIKOWYCH.....	8
III. SYNTETYCZNE ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.....	9
IV. SYNTETYCZNE UJĘCIE SKONSOLIDOWANYCH PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
V. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESACH: BADANYM I W POPRZEDNIM.....	10
VI. KOMENTARZ DO PRZEPROWADZONEJ ANALIZY GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	11
VII. ZAGROŻENIA ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁALNOŚCI.....	12
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	13
I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	13
II. METODA KONSOLIDACJI.....	13
III. INFORMACJE O ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
IV. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE.....	15

A. Część ogólna

I. Informacje ogólne

Niniejszy raport z badania sprawozdania finansowego za rok 2011 dotyczy Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Spółka TELEMEDYCYNA 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 i B o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. Akcje Spółki Telemedycyna Polska są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

Na koniec badanego okresu Jednostka posiada:

Kapitał podstawowy	580 000,00	zł
Pozostałe kapitały własne	1 444 879,39	zł

* pozostałe kapitały własne Grupy Kapitałowej

Kapitał podstawowy jednostki dominującej nie ulegał zmianom:

Struktura własnościowa Jednostki dominującej 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.

Jednostka dominująca działa na podstawie:

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

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

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

Jednostka dominująca 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.

Jednostka dominująca:

- jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego, rejestru przedsiębiorców pod numerem: 0000352918,
- posiada nr statystyczny w systemie REGON: 240102536,
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD: 8621Z,
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Pierwszy Urząd Skarbowy w Katowicach NIP: 648-25-42-977,
- posiada nr PFRON: 24V1130K1,
- posiada NZOZ wpisany do rejestru zakładów opieki zdrowotnej prowadzonej przez Śląski Urząd Wojewódzki pod numerem 24-000000022425.

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

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

Pan	Ireneusz Plaza	Prezes Zarządu
Pan	Szymon Bula	Wiceprezes Zarządu

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

Radę Nadzorczą Jednostki dominującej na dzień 31. grudnia 2012 roku i na dzień zakończenia badania stanowią:

- 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 Jednostce dominującej w 2011 roku wynosiło 30 osób. Łączne przeciętne zatrudnienie w 2011 roku w Grupie Kapitałowej wynosiło 33 osoby.

II. Informacje dotyczące przedmiotu badania

Przedmiotem badania jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, podpisane przez Zarząd Spółki dominującej, składające się z:

- wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **2 974 532,80złotych**,
- skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazującego zysk netto w wysokości **140 893,86złotych**,
- zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujących wzrost stanu kapitału (funduszu) własnego o kwotę **140 893,86złotych**,

- skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **293 979,64złotych**,
- dodatkowych informacji i objaśnień.

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

Sprawozdanie skonsolidowane wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, zostało sporządzone na podstawie sprawozdań jednostkowych:

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

Lp.	Wyszczególnienie	Udział % w kapitale	Suma bilansowa w tys. PLN	Udział w grupie	Przychody ze sprzedaży w tys. PLN	Udział % w grupie
	TELEMEDYCYNĄ POLSKA S.A. w Katowicach		2 865	93,63%	3 539	84,32%
Spółka zależna						
1.	CENTRUM NADZORU KARDIOLOGICZNEGO KARDIOFON Sp. z o.o. w Warszawie	100,00%	195	6,37%	658	15,68%
Ogółem			3 060	100,00%	4 197	100,00%

Sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Nazwa spółki	Okres sprawozdawczy	Podmiot badający	Uzyskana opinia
TELEMEDYCYNĄ S.A.	1.01.2011–31.12.2011	LEX-FIN Sp. z o.o., Katowice	bez zastrzeżeń i objaśnień

Sprawozdanie finansowe spółki zależnej podlegało przeglądowi. Raport zawiera objaśnienie co do konieczności zwołania zgodnie z KSH, zgromadzenia udziałowców w kwestii dalszego istnienia spółki.

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

Badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Piotr Dudek nr 10552 zgodnie z umową zawartą dnia 30 stycznia 2012 roku, pomiędzy Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej a firmą audytorską LEX-FIN Sp. z o.o. (numer ewidencyjny 1112) w Katowicach. W badaniu uczestniczył również biegły rewident Marcin Bienias (numer ewidencyjny 11 254). Badanie przeprowadzono w okresie od dnia 30 stycznia 2012 roku do dnia wydania opinii. Biegły rewident przeprowadził badanie w siedzibie Jednostki dominującej 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 dominującej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649).

Decyzję o wyborze LEX-FIN Sp. z o.o. w Katowicach jako podmiotu uprawnionego do badania podjęto zgodnie z obowiązującymi przepisami, na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej 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

Sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 jest pierwszym sprawozdaniem skonsolidowanym. Sprawozdanie jednostkowe Jednostki dominującej za rok 2010 zostało zatwierdzone dnia 9 czerwca 2011 roku, 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 jednostkowe 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 Jednostki dominującej 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 jednostka dominująca prawidłowo otworzyła księgi rachunkowe badanego okresu.

Przedmiotem badania nie było ustalenie prawidłowości stanów początkowych (bilansu otwarcia), sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Dane porównywalne za rok 2010 zostały sporządzone na podstawie danych jednostki dominującej i jednostki zależnej za okres od daty objęcia kontroli przez spółkę dominującą nad spółką zależną do daty 1 grudnia 2010 roku.

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

Pozycje skonsolidowanych aktywów i pasywów	Stan na:				Wskaźnik dynamiki w %
	31.12.2010 r.		31.12.2011 r.		
	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury (%)	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury (%)	
AKTYWA					
A. AKTYWA TRWAŁE	1 495	54%	1 803	61%	121%
I. Wartości niematerialne i prawne	226	8%	191	6%	85%
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	527	19%	500	17%	95%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	660	24%	1 033	35%	157%
III. Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	18	1%	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	64	2%	78	3%	123%
B. AKTYWA OBROTOWE	1 283	46%	1 172	39%	91%
I. Zapasy	0	-	2	-	502%
II. Należności krótkoterminowe	493	18%	564	19%	114%
III. Inwestycje krótkoterminowe	741	26%	447	15%	60%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49	2%	159	5%	324%
AKTYWA RAZEM	2 778	100%	2 975	100%	107%
PASYWA					
A. KAPITAŁ (fundusz) WŁASNY	1 884	68%	2 025	68%	108%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	580	21%	580	19%	100%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 798	65%	1 798	61%	100%
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-
VII. Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(-) 573	(-) 21%	(-) 494	(-) 17%	86%
IX. Zysk (strata) netto	79	3%	141	5%	179%
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCIOWY	-	-	-	-	-
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDK.	-	-	-	-	-
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	894	32%	950	32%	106%
I. Rezerwy na zobowiązania	51	2%	26	1%	51%
II. Zobowiązania długoterminowe	152	5%	91	3%	60%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	398	14%	568	19%	143%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	293	11%	263	9%	90%
PASYWA RAZEM	2 778	100%	2 975	100%	107%

II. Struktura i dynamika pozycji wynikowych

Pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat	Rok obrotowy				Wskaźnik dynamiki w %
	2010		2011		
	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury (%)	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury (%)	
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	2 293	98%	4 081	95%	178%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 289	98%	4 065	95%	178%
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5	-	16	-	344%
B. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	53	2%	157	4%	298%
C. PRZYCHODY FINANSOWE	9	-	25	1%	286%
D. ZYSK NA SPRZEDAŻY CAŁ. LUB CZEŚ. UDZ. W JEDN. PODP.	-	-	-	-	-
E. ZYSKI NADZWYCZAJNE	-	-	-	-	-
F. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	-	-	-	-	-
G. ZYSK Z UDZIAŁÓW W JEDN. PODP. WYC. MET. PRAW WŁ.	-	-	-	-	-
H. ZYSK MNIJSZOŚCI	-	-	-	-	-
RAZEM PRZYCHODY	2 354	100%	4 262	100%	181%
A. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 251	99%	3 932	95%	175%
I. Amortyzacja	170	7%	320	8%	188%
II. Zużycie materiałów i energii	97	4%	140	3%	145%
III. Usługi obce	524	23%	1 171	28%	224%
IV. Podatki i opłaty	88	4%	180	4%	204%
V. Wynagrodzenia	1 025	46%	1 620	40%	158%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	164	7%	263	6%	161%
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	183	8%	238	6%	130%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-
A.I. Zmiana stanu produktów	-	-	-	-	-
A.II. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-	-
B. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	43	2%	86	2%	197%
C. KOSZTY FINANSOWE	18	1%	32	1%	180%
D. STRATA NA SPRZEDAŻY CAŁ. LUB CZEŚ. UDZ. W JED.	-	-	-	-	-
E. STRATY NADZWYCZAJNE	-	-	-	-	-
F. ODPIS WARTOŚCI FIRMY	-	-	26	1%	-
G. STRATA Z UDZIAŁÓW W JEDN. PODP. WYC. MET. PRAW	-	-	-	-	-
H. PODATEK DOCHODOWY	(-) 37	(-) 2%	45	1%	(-) 122%
I. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIA	-	-	-	-	-
J. STRATA MNIJSZOŚCI	-	-	-	-	-
RAZEM KOSZTY, OBCIĄŻENIA	2 275	100%	4 121	100%	181%
I. WYNIK ZE SPRZEDAŻY	42	-	148	-	350%
II. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	52	-	219	-	425%
III. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	42	-	212	-	500%
IV. WYNIK Z DARZEN NADZWYCZAJNYCH	-	-	-	-	-
V. WYNIK FINANSOWY BRUTTO	42	-	186	-	439%
VI. WYNIK FINANSOWY NETTO	79	-	141	-	179%

III. Syntetyczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Pozycje zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym		Kwota w tys. PLN	
		2010	2011
I	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU	502	1 884
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	500	580
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	80	-
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	580	580
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1	Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
3.2	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	575	1 798
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 223	-
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec roku	1 798	1 798
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7	Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
8	Zysk (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(-) 645	(-) 573
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
8.2	Zmiany zysku z lat ubiegłych	73	79
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	73	79
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	645	573
8.5	Zmiany strat z lat ubiegłych	-	-
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	645	573
8.7	Zysk (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(-) 573	(-) 494
9	Wynik netto	79	141
II	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	1 884	2 025

IV. Syntetyczne ujęcie skonsolidowanych przepływów pieniężnych

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływu środków pieniężnych		Kwota w tys. PLN	
		2010	2011
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I.	Zysk (strata) netto	79	141
II.	Korekty razem	157	256
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	236	396
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I.	Wpływy	32	95
II.	Wydatki	956	703
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(-) 924	(-) 608
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I.	Wpływy	1 410	-
II.	Wydatki	61	83
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 348	(-) 83
D	PRZEPIŁYWKI PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	661	(-) 294

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

Lp.	Nazwa wskaźnika	Wyliczenie	Rok obrotowy	
			2010	2011
Dane podstawowe				
1	Suma bilansowa	<i>suma aktywów w tys. zł</i>	2 778	2 975
2	Kapitał własny	<i>suma kapitałów własnych w tys. zł</i>	1 884	2 025
3	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów	<i>suma sprzedaży działalności podstawowej w tys. zł</i>	2 293	4 081
4	Wynik finansowy netto	<i>przychody - koszty w tys. zł</i>	79	141
Wskaźniki rentowności				
5	Rentowność majątku	<i>wynik finansowy netto/suma aktywów</i>	2,8%	4,7%
6	Rentowność kapitału własnego	<i>wynik finansowy netto/kapitał własny (bez wyniku finansowego)</i>	4,4%	7,5%
7	Rentowność brutto sprzedaży	<i>wynik ze sprzedaży produktów i towarów / przychody ze sprzedaży produktów i towarów</i>	1,8%	3,6%
8	Rentowność netto sprzedaży	<i>wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów</i>	3,4%	3,5%
Wskaźniki płynności				
9	Wskaźnik płynności I	<i>aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe</i>	3,2	2,1
10	Wskaźnik płynności II	<i>(aktywa obrotowe ogółem-zapasy-rm) / zobowiązania krótkoterminowe</i>	3,1	1,8
11	Wskaźnik płynności III	<i>inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,9	0,8
12	Szybkość obrotu należnościami (w dniach)	<i>(należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni) / przychody ze sprzedaży produktów i towarów</i>	76,4	48,2
13	Naliczone spłaty zobowiązań (w dniach)	<i>(zobowiązania z tytułu dostaw i usług x ilość dni) / (koszty działalności operacyjnej)</i>	20,3	23,6
14	Szybkość obrotu zapasów (w dniach)	<i>(zapasy x ilość dni) / koszty działalności operacyjnej</i>	0,1	0,2
Wskaźniki finansowania				
15	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	<i>(kapitał własny+rezerwy) / majątek trwały</i>	129,5%	113,8%
16	Trwałość struktury finansowania	<i>(kapitał własny + rezerwy długot. + zob. długot.) / suma pasywów</i>	84,8%	80,8%
Pozostałe wskaźniki				
17	Marża % na sprzedaży towarów	<i>marża ze sprzedaży towarów / przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	100,0%	100,0%
18	Wskaźnik rotacji aktywów	<i>przychody ze sprzedaży / suma aktywów</i>	0,8	1,4
19	Nadwyżka finansowa /niedobór finansowy	<i>wynik netto+amortyzacja w tys. zł</i>	249	461

VI. Komentarz do przeprowadzonej analizy Grupy Kapitałowej

1. Majątek i źródła finansowania

Na koniec roku udział aktywów trwałych w majątku kształtował się na poziomie 61%, główne pozycje to rzeczowe aktywa trwałe 35% i wartość firmy jednostki podporządkowanej 17%, wartości niematerialne i prawne oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe posiadają niższy udział, odpowiednio 6% i 3%. Zmniejszył się udział aktywów obrotowych do poziomu 39%. Główne pozycje aktywów obrotowych stanowią należności krótkoterminowe, które wynoszą 32% ogółu aktywów i inwestycje krótkoterminowe wynoszące 15% aktywów.

W pasywach udział kapitałów własnych pozostał na tym samym poziomie 68% ogółu pasywów. Udział pozostałych źródeł finansowania kształtuje się na poziomie 32%, w tym największą pozycją są zobowiązania krótkoterminowe wynoszące 19% ogółu pasywów. Rozliczenia międzyokresowe stanowią 9% pasywów.

Dynamika zmian majątku i źródeł finansowania wskazuje na zwiększenie sumy bilansowej o 7%. Aktywa trwałe zwiększyły się o 21% (głównie dzięki wzrostowi rzeczowych aktywów trwałych o 57%). Aktywa obrotowe obniżyły się o 9%. Istotny wzrost zanotowały tu krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe. Inwestycje krótkoterminowe obniżyły się do poziomu 60% roku ubiegłego.

Wartość kapitałów własnych wzrosła o 8% w porównaniu do okresu ubiegłego. W pozostałych źródłach finansowania zwiększyły się zobowiązania krótkoterminowe o 43%. Pozostałe pozycje odnotowały spadek.

2. Pozycje kształtujące wynik finansowy

Przychody ze sprzedaży produktów są główną pozycją przychodów (95%). Pozostałe przychody operacyjne wynoszą 4% ogółu przychodów. Koszty działalności operacyjnej stanowią 95% poniesionych kosztów działalności i obciążeń. Największymi pozycjami kosztów są: wynagrodzenia 40%, usługi obce 28% oraz amortyzacja 8%.

Stanowiące większość przychodów, przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 78% w porównaniu do roku poprzedniego. Pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe wzrosły kilkukrotnie. Koszty działalności operacyjnej zanotowały wolniejszy wzrost niż przychody operacyjne, do poziomu 175% roku poprzedniego. W poniesionych kosztach działalności operacyjnej, wszystkie pozycje odnotowały wzrost, w tym istotny wzrost nastąpił w następujących pozycjach: usługi obce (o 124%), amortyzacja (o 88%) oraz wynagrodzenia (o 58%). Grupa Kapitałowa uzyskała dodatni wynik ze sprzedaży 148 tys. złotych. Nadwyżka z pozostałej działalności operacyjnej 71 tys. złotych doprowadziła do wyniku z działalności operacyjnej w wysokości 219 tys. złotych. Wynik finansowy netto wyniósł 141 tys. złotych i jest wyższy w porównaniu z okresem poprzednim.

3. Zestawienie zmian w kapitale

W grupie kapitałowej zwiększył się stan kapitałów własnych o kwotę 141 tys. złotych, na którą składa się zysk za bieżący rok obrotowy.

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Grupa Kapitałowa osiągnęła dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (396 tys. złotych). Natomiast ujemne z działalności inwestycyjnej (608 tys. złotych) i działalności finansowej (83 tys. złotych). Dodatni strumień z działalności operacyjnej oraz zasoby z poprzedniego okresu finansują wydatki inwestycyjne i finansowe.

5. Analiza wskaźnikowa

Rentowność majątku wynosi 4,7%, rentowność kapitału własnego 7,5% a rentowność netto sprzedaży 3,5%.

Wszystkie wskaźniki płynności uległy zmniejszeniu w porównaniu do okresu poprzedniego i wynoszą kolejno: 2,1; 1,8 i 0,8. Okres spłaty zobowiązań wydłużył się z 20,3 do 23,6 dnia. Czas spłaty należności skrócił się do 48,2 dnia. Majątek trwały pokryty jest w całości kapitałami własnymi, kapitały stałe stanowią 80,8% pasywów. Wskaźnik rotacji aktywów wyniósł 1,4. Nadwyżka finansowa wyniosła 461 tys. złotych.

VII. Zagrożenia zasady ciągłości działalności

Przeprowadzone badania i dowody rewizji potwierdzają, że nie występuje zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową w okresie następnym.

C. Część szczegółowa

I. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

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

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

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

Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją.

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

II. Metoda konsolidacji

Podmiot dominujący i podmioty zależne zostały skonsolidowane metodą pełną.

Udziały podmiotu dominującego w objętych konsolidacją podmiotach zależnych zostały ustalone na podstawie udziałów bezpośrednich.

Przy konsolidacji bilansu oraz rachunku zysków i strat metodą pełną podlegały sumowaniu wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów Jednostki dominującej i podmiotów zależnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2011 roku.

W trakcie konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń i korekt, w szczególności w zakresie kapitału własnego, jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych.

III. Informacje o istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Do poprawności sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego nie wniesiono zastrzeżeń.

2. Skonsolidowany bilans

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

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

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

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

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

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

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

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym sporządzono zgodnie z przepisami.

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

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

6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

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

IV. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd Jednostki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania skonsolidowanego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z przepisów prawa.

D. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe

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


Piotr Dudek

Biegły rewident 10 552

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: 270181350 NIP: 634-012-74-93

TEL./FAX: (032) 731-51-23

Katowice, dnia 21. marca 2012 roku