



DB Audyt Sp. z o.o.

**DB AUDYT Sp. z o.o.**

Adres : ul. Porcelanowa 19, 40-246 Katowice

Tel./Fax : 32 604 56 69

E-mail : [biuro@dbaudyt.pl](mailto:biuro@dbaudyt.pl)

Internet : [www.dbaudyt.pl](http://www.dbaudyt.pl)

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA,  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
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 2012 ROKU**

***Katowice, maj 2013 r.***

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

### **DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ**

### **TELEMEDYCYNY POLSKIEJ SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Telemedycyna Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (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 wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki dominującej.

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



*Marcin Bienias*

*Biegły rewident 11 254*

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

**DB AUDYT SP. Z O.O.**

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3245**

**UL. PORCELANOWA 19, 40-246 KATOWICE**

**NIP 7251947137 KRS 281769 REGON 100367424**

**TEL / FAX: 32 604 56 69**

*Katowice, dnia 24. maja 2013 roku*

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

**DB AUDYT Sp. z o.o.**

40-246 Katowice, ul. Porcelanowa 19

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ TELEMEDYCyny POLSKIEJ SPÓŁKI AKCYJNEJ  
Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH  
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ  
31 GRUDNIA 2012 ROKU  
OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

**Katowice, maj 2013 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 PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
V.    PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ BADANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ W OKRESACH: BADANYM I W POPRZEDNICH .....	10
VI.   KOMENTARZ DO PRZEPROWADZONEJ ANALIZY BADANEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	11
VII.  ZAGROŻENIA ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁALNOŚCI, ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	12
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....	13
I.    POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....	13
II.   METODA KONSOLIDACJI .....	13
III.  INFORMACJE O ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	13
IV.   SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	14
D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE.....	15

## **A. Część ogólna**

### **I. Informacje ogólne**

Niniejszy raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012 dotyczy Grupy Kapitałowej, w której Jednostką dominującą jest Spółka TELEMEDYCYNĄ POLSKA Spółka Akcyjna w Katowicach. Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 11 marca 2005 roku. W dniu 1 kwietnia 2010 Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę formy prawnej Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

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

Na koniec badanego okresu Grupa Kapitałowa posiada:

<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>580 000,00</b>	<b>zł</b>
<b>Pozostałe kapitały własne*</b>	<b>1 400 647,34</b>	<b>zł</b>

\* pozostałe kapitały własne Grupy Kapitałowej

Kapitał podstawowy nie uległ zmianom.

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

- ✓ osoby prawne (powyżej progu 5%) 41,4% 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.

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

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

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 "Telemedycyna Polska", 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 2012 roku jest Spółką stowarzyszoną z TLP INWEST Sp. z o.o., która jako znaczący inwestor posiada 36,2% udział w kapitale i w prawach głosu.

Jednostka dominująca:

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

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

- ✓ Pan Bartosz Ostafiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- ✓ Pan Łukasz Bula – Członek Rady Nadzorczej,
- ✓ Pani Małgorzata Kamińska-Plaza – Członek Rady Nadzorczej
- ✓ Piotr Pokrzywa – Członek Rady Nadzorczej od dnia 15. maja 2012 roku,
- ✓ Pan Andrzej Ziemiński – Członek Rady Nadzorczej od dnia 20. marca 2012 roku,
- ✓ Pan Janusz Orzeł – Członek Rady Nadzorczej do dnia 14. maja 2012 roku,
- ✓ Pan Marcin Majewski – Członek Rady Nadzorczej do dnia 29. lutego 2012 roku.

Przeciętne zatrudnienie w Jednostce dominującej w 2012 roku wynosiło 44 osoby. Łączne przeciętne zatrudnienie w 2012 roku w Grupie Kapitałowej wynosiło 49 osób.

## II. Informacje dotyczące przedmiotu badania

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

- ✓ wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- ✓ skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **3 610 771,10 złotych**,
- ✓ skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazującego stratę netto w wysokości **44 232,05 złotych**,
- ✓ zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujących zmniejszenie stanu kapitału (funduszu) własnego o kwotę **44 232,05 złotych**,



- ✓ skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **412 842,36 złotych**,
- ✓ dodatkowych informacji i objaśnień

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

Sprawozdanie skonsolidowane wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 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		3 508	95,46%	5 150	86,16%
	Spółka zależna					
1.	CENTRUM NADZORU KARDIOLOGICZNEGO KARDIOFON Sp. z o.o. w Warszawie	100,00%	167	4,54%	827	13,84%
<b>Ogółem</b>			<b>3 675</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 977</b>	<b>100,00%</b>

Sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Nazwa spółki	Okres sprawozdawczy	Podmiot badający	Uzyskana opinia
TELEMEDYCYNĄ POLSKA S.A.	1.01.2012–31.12.2012	DB AUDYT 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 Marcin Bienias (numer ewidencyjny 11 254) zgodnie z umową zawartą dnia 5. grudnia 2012 roku, pomiędzy badaną Jednostką a firmą audytorską DB AUDYT Sp. z o.o., ul. Porcelanowa 19 w Katowicach (numer ewidencyjny 3245). Badanie przeprowadzono w okresie od dnia 5. kwietnia 2013 roku do dnia wydania opinii. Biegły rewident przeprowadził badanie w siedzibie Jednostki dominującej w dniach 12. grudnia 2012 roku oraz 18. kwietnia 2013 roku.

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

Decyzję o wyborze DB AUDYT Sp. z o.o. w Katowicach jako podmiotu uprawnionego do badania podjęto zgodnie z obowiązującymi przepisami, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 1 grudnia 2012 roku.

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

### **III. Informacje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy**

Zatwierdzone dnia 15. maja 2012 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011, zostało opublikowane w Monitorze Polskim B z dnia 16. sierpnia 2012 roku, nr 1764, poz. 9753. Zysk bilansowy Jednostki Dominującej za rok 2011 zgodnie z Uchwałą Nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15. maja 2012 roku przeznaczono na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone do organu rejestrowego w dniu 31. maja 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni 2011, było poddane badaniu przez biegłego rewidenta – Piotra Dudka numer ewidencyjny 10 552 z podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych LEX-FIN Sp. z o.o. w Katowicach numer ewidencyjny 1112, uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Na podstawie zatwierdzonego bilansu 2011 roku Jednostka dominująca prawidłowo otworzyła księgi rachunkowe badanego okresu.

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

Pozycje skonsolidowanych aktywów i pasywów	Stan na:				Wskaźnik dynamiki w %
	31.12.2011 r.		31.12.2012 r.		
	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury (%)	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury (%)	
<b>AKTYWA</b>					
A. AKTYWA TRWAŁE	1 803	61%	2 300	64%	128%
I. Wartości niematerialne i prawne	191	6%	177	5%	92%
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	500	17%	474	13%	95%
III. Rzeczowe aktywa trwałe	1 033	35%	1 555	43%	151%
IV. Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
V. Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	78	3%	95	3%	121%
B. AKTYWA OBROTOWE	1 172	39%	1 310	36%	112%
I. Zapasy	2	-	13	-	562%
II. Należności krótkoterminowe	564	19%	830	23%	147%
III. Inwestycje krótkoterminowe	447	15%	34	1%	8%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	159	5%	433	12%	273%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 975</b>	<b>100%</b>	<b>3 611</b>	<b>100%</b>	<b>121%</b>
<b>PASYWA</b>					
A. KAPITAŁ (fundusz) WŁASNY	2 025	68%	1 981	55%	98%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	580	19%	580	16%	100%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 798	61%	1 798	50%	100%
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-
VII. Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(-) 494	(-) 17%	(-) 353	(-) 10%	71%
IX. Zysk (strata) netto	141	5%	(-) 44	(-) 1%	(-) 31%
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCIOWY	-	-	-	-	-
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDK.	-	-	-	-	-
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	950	32%	1 630	45%	172%
I. Rezerwy na zobowiązania	26	1%	35	1%	135%
II. Zobowiązania długoterminowe	91	3%	415	11%	453%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	568	19%	922	26%	162%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	263	9%	258	7%	98%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>2 975</b>	<b>100%</b>	<b>3 611</b>	<b>100%</b>	<b>121%</b>

**II. Struktura i dynamika pozycji wynikowych**

Pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat	Rok obrotowy				Wskaźnik dynamiki w %
	2011		2012		
	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury (%)	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury (%)	
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	4 081	95%	5 821	94%	143%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 065	95%	5 814	94%	143%
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	16	-	7	-	43%
B. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	157	4%	368	6%	235%
C. PRZYCHODY FINANSOWE	25	1%	12	-	50%
D. ZYSK NA SPRZEDAŻY CAŁ. LUB CZĘŚ. UDZ. W JEDN. PODP.	-	-	-	-	-
E. ZYSKI NADZWYCZAJNE	-	-	-	-	-
F. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	-	-	-	-	-
G. ZYSK Z UDZIAŁÓW W JEDN. PODP. WYC. MET. PRAW WŁ.	-	-	-	-	-
H. ZYSK MNIJSZOŚCI	-	-	-	-	-
<b>RAZEM PRZYCHODY</b>	<b>4 262</b>	<b>100%</b>	<b>6 201</b>	<b>100%</b>	<b>145%</b>
A. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3 932	95%	6 002	96%	153%
I. Amortyzacja	320	8%	426	7%	133%
II. Zużycie materiałów i energii	140	3%	189	3%	135%
III. Usługi obce	1 171	28%	1 860	30%	159%
IV. Podatki i opłaty	180	4%	295	5%	164%
V. Wynagrodzenia	1 620	40%	2 470	39%	152%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	263	6%	431	7%	164%
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	238	6%	333	5%	140%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-
A.I. Zmiana stanu produktów	-	-	-	-	-
A.II. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-	-
B. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	86	2%	125	2%	146%
C. KOSZTY FINANSOWE	32	1%	51	1%	158%
D. STRATA NA SPRZEDAŻY CAŁ. LUB CZĘŚ. UDZ. W JED. POD.	-	-	-	-	-
E. STRATY NADZWYCZAJNE	-	-	-	-	-
F. ODPIS WARTOŚCI FIRMY	26	1%	26	-	100%
G. STRATA Z UDZIAŁÓW W JEDN. PODP. WYC. MET. PRAW WŁ.	-	-	-	-	-
H. PODATEK DOCHODOWY	45	1%	41	1%	91%
I. STRATA MNIJSZOŚCI	-	-	-	-	-
<b>RAZEM KOSZTY, OBCIĄŻENIA</b>	<b>4 121</b>	<b>100%</b>	<b>6 245</b>	<b>100%</b>	<b>152%</b>
I. WYNIK ZE SPRZEDAŻY	148	-	(-) 181	-	-
II. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	219	-	61	-	28%
III. WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	212	-	23	-	11%
IV. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	-	-	-	-	-
V. WYNIK FINANSOWY BRUTTO	186	-	(-) 3	-	-
VI. WYNIK FINANSOWY NETTO	141	-	(-) 44	-	-

**III. Syntetyczne zestawienie zmian w kapitale własnym**

Pozycje zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym		Kwota w tys. PLN	Kwota w tys. PLN
		2011	2012
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO) PO</b>	<b>1 884</b>	<b>2 025</b>
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	580	580
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
<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	1 798	1 798
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
<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>
<b>7</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
8	Zysk (Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(-) 573	(-) 494
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
8.2	Zmiany zysku z lat ubiegłych	79	141
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	79	141
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	573	494
8.5	Zmiany strat z lat ubiegłych	-	-
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	573	494
<b>8.7</b>	<b>Zysk (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(-) 494</b>	<b>(-) 353</b>
<b>9</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>141</b>	<b>(-) 44</b>
<b>II</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>	<b>2 025</b>	<b>1 981</b>

**IV. Syntetyczne ujęcie przepływów pieniężnych**

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływu środków pieniężnych		Kwota w tys. PLN	Kwota w tys. PLN
		2011	2012
<b>A</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
I.	Zysk (strata) netto	141	(-) 44
II.	Korekty razem	256	24
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>396</b>	<b>(-) 20</b>
<b>B</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
I.	Wpływy	95	111
II.	Wydatki	703	896
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(-) 608</b>	<b>(-) 785</b>
<b>C</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
I.	Wpływy	-	591
II.	Wydatki	83	199
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(-) 83</b>	<b>392</b>
<b>D</b>	<b>PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>(-) 294</b>	<b>(-) 413</b>

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

Lp.	Nazwa wskaźnika	Wyliczenie	Rok obrotowy		
			2010	2011	2012
<b>Dane podstawowe</b>					
1	Suma bilansowa	<i>suma aktywów w tys. zł</i>	2 778	2 975	3 611
2	Kapitał własny	<i>suma kapitałów własnych w tys. zł</i>	1 884	2 025	1 981
3	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów	<i>suma sprzedaży działalności podstawowej w tys. zł</i>	2 293	4 081	5 821
4	Wynik finansowy netto	<i>przychody - koszty w tys. zł</i>	79	141	(-) 44
<b>Wskaźniki rentowności</b>					
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%	-
<b>Wskaźniki płynności</b>					
9	Wskaźnik płynności I	<i>aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe</i>	3,2	2,1	1,4
10	Wskaźnik płynności II	<i>(aktywa obrotowe ogółem-zapasy-rm) / zobowiązania krótkoterminowe</i>	3,1	1,8	0,9
11	Wskaźnik płynności III	<i>inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,9	0,8	0,0
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	51,0
13	Naliczone spłaty zobowiązań (w dniach)	<i>(zobowiązania z tytułu dostaw i usług x ilość dni) / (koszty działalności operacyjnej)</i>	20,3	23,6	16,7
14	Szybkość obrotu zapasów (w dniach)	<i>(zapasy x ilość dni) / koszty działalności operacyjnej</i>	0,1	0,2	0,8
<b>Wskaźniki finansowania</b>					
15	Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	<i>(kapitał własny+rezerwy) / majątek trwały</i>	129,5%	113,8%	87,6%
16	Trwałość struktury finansowania	<i>(kapitał własny + rezerwy długot. + zob. długot.) / suma pasywów</i>	84,8%	80,8%	74,4%
<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>	0,8	1,4	1,6
19	Nadwyżka finansowa /niedobór finansowy	<i>wynik netto+amortyzacja w tys. zł</i>	249	461	382
20	Wynik na jedną akcję / udział (EPS)	<i>wynik netto / liczbę akcji, udziałów w złotych</i>	0,01	0,02	(-) 0,01



## VI. Komentarz do przeprowadzonej analizy badanej Grupy Kapitałowej

### 1. Majątek i źródła finansowania

Na koniec roku udział aktywów trwałych w majątku kształtował się na poziomie 64% (rzeczowe aktywa trwałe – 43%, wartość firmy jednostek podporządkowanych 13% oraz wartości niematerialne i prawne 5%). Udział aktywów obrotowych zmniejszył się do 36%. Główną pozycję aktywów obrotowych stanowią należności krótkoterminowe, które wynoszą 23% ogółu aktywów. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kształtują się na poziomie 12%.

W pasywach zmniejszył się udział kapitałów własnych z 68% do 55% ogółu pasywów. Udział pozostałych źródeł finansowania kształtuje się na poziomie 45%. Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 26% a długoterminowe 11% ogółu pasywów. Rozliczenia międzyokresowe kształtują się na poziomie 7%.

Dynamika zmian majątku i źródeł finansowania wskazuje na zwiększenie sumy bilansowej o 21%. Aktywa trwałe wzrosły do poziomu 128% bilansu otwarcia. Aktywa obrotowe wzrosły o 12%. Wzrost zanotowały tu należności krótkoterminowe (o 47%) oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (o 173%).

Wartość kapitałów własnych uległa nieznacznemu obniżeniu – do poziomu 98% okresu ubiegłego. W kapitałach obcych wzrosły zobowiązania długoterminowe (ponad 4,5-krotnie) oraz krótkoterminowe (o 62%)

### 2. Pozycje kształtujące wynik finansowy

Przychody ze sprzedaży produktów są główną pozycją przychodów (94%), pozostałe przychody operacyjne wyniosły 6% ogółu przychodów.

W poniesionych kosztach i obciążeniach działalności, koszty działalności operacyjnej stanowią 96% ogółu kosztów, w tym największymi pozycjami są: wynagrodzenia 39%, usługi obce 30% oraz amortyzacja a także ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia po 7%.

Stanowiące większość przychodów, przychody ze sprzedaży produktów wzrosły o 43% w porównaniu z rokiem poprzednim. Koszty działalności operacyjnej wzrosły więcej niż przychody operacyjne, do poziomu 153% roku poprzedniego. W poniesionych kosztach działalności operacyjnej, wzrost nastąpił we wszystkich pozycjach, w tym usługi obce wzrosły o 59%, wynagrodzenia o 52% oraz ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia o 64%.

Grupa Kapitałowa uzyskała ujemny wynik ze sprzedaży (-) 181 tys. złotych. Nadwyżka z pozostałej działalności operacyjnej 242 tys. złotych doprowadziła do wyniku z działalności operacyjnej w wysokości 61 tys. złotych. Wynik finansowy netto wyniósł (-) 44 tys. złotych.

### 3. Zestawienie zmian w kapitale

W Grupie Kapitałowej zmniejszył się stan kapitałów własnych o kwotę 44 tys. złotych, tj. o kwotę straty za bieżący rok obrotowy.

### 4. Rachunek przepływów pieniężnych

Grupa Kapitałowa osiągnęła dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (392 tys. złotych), natomiast ujemne z działalności operacyjnej (20 tys. złotych) i inwestycyjnej (785 tys. złotych). Dwa ujemne strumienie: operacyjny i inwestycyjny były finansowane ze źródeł zewnętrznych i środków pieniężnych zgromadzonych w poprzednich okresach.

## 5. Analiza wskaźnikowa

Wskutek poniesionej straty wszystkie wskaźniki rentowności posiadają ujemne wartości.

Wskaźniki płynności I, II i III stopnia uległy zmniejszeniu w porównaniu do okresu poprzedniego i wynoszą kolejno: 1,4 (2,1 w roku ubiegłym), 0,9 (1,8 w roku ubiegłym), wskaźnik płynności III stopnia posiada wartość bliską 0,0 (0,8 w roku ubiegłym). Okres spłaty zobowiązań skrócił się z 23,6 do 16,7 dni. Wydłużeniu uległ natomiast czas spłaty należności z 48,2 do 51 dni. Majątek trwały pokryty jest w 87,6% kapitałami własnymi, kapitały stałe stanowią 74,4% pasywów. Wskaźnik rotacji aktywów wyniósł 1,6. Nadwyżka finansowa wyniosła 382 tys. złotych.

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

Przeprowadzone badania i dowody rewizji potwierdzają, że nie występuje niepewność kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową w 2013 roku.

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

Dane te zostały wykazane w informacji dodatkowej.

## **C. Część szczegółowa**

### **I. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej**

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

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

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

Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją.

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

### **II. Metoda konsolidacji**

Podmiot dominujący i podmiot zależny zostały skonsolidowane metodą pełną.

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

Przy konsolidacji bilansu oraz rachunku zysków i strat metodą pełną podlegały sumowaniu wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów Jednostki dominującej i podmiotu zależnego za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku.

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

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

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

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

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

Do poprawności sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego nie wniesiono zastrzeżeń.

## **2. Skonsolidowany bilans**

Informacje liczbowe zawarte w skonsolidowanym bilansie przedstawiają rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku.

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

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

## **3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

Informacje liczbowe zawarte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przedstawiają prawidłowo wynik finansowy za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 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 wymogami ustawy o rachunkowości.

## **5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

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

## **6. Dodatkowe informacje i objaśnienia**

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

## **IV. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

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

## **D. Podsumowanie badania i ustalenia końcowe**

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



*Marcin Bienias*

*Biegły rewident 11 254*

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

### **DB AUDYT SP. Z O.O.**

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3245**

**UL. PORCELANOWA 19, 40-246 KATOWICE**

**NIP 7251947137 KRS 281769 REGON 100367424**

**TEL / FAX: 32 604 56 69**

*Katowice, dnia 24. maja 2013 roku*