



KANCELARIA REWIDENTÓW I DORADCÓW Sp. z o.o.
wpisana na listę KIBR podmiotów uprawnionych do badania
sprawozdań finansowych pod nr 926

03-707 Warszawa, ul. Floriańska 8/2, tel./fax 22 818-77-87, 818-71-81; e-mail: krd@sitenet.pl

OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

jednostki FUTURIS S.A.

z siedzibą w Warszawie (00-854), ul. Jana Pawła II 23

za rok obrotowy 01.01.2012 - 31.12.2012



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

- I. Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy FUTURIS S.A.
- II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **FUTURIS S.A.** z siedzibą w **Warszawie (00-854) ul. Jana Pawła II 23**, na które składa się:
1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2012r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **17 927 792,62 zł;**
 3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący stratę netto w wysokości: **703 358,95 zł;**
 4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: **703 358,95 zł;**
 5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **216 169,54 zł;**
 6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki 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 dnia 11 marca z 2013 r. poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami polityki 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.

- III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - 2) 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.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2012r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami polityki rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu jednostki.

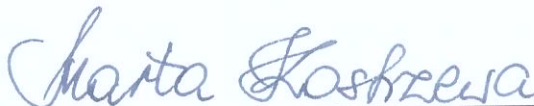
V. Nie zgłaszając zastrzeżeń, do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że na dzień 31 grudnia 2012 r. Spółka posiadała udziały i akcje jednostek nie notowanych na dzień bilansowy na rynku pierwotnym ani wtórnym.

Spółka dokonała wyceny ww. udziałów i akcji w wartości godziwej, zgodnie z §15 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Wartość godziwa ww. udziałów i akcji została oszacowana na podstawie raportów z wycen, sporządzonych w dniu 31 maja 2013 r. przez wyspecjalizowaną, niezależną firmę Capital One Advisers Sp. z o.o.

Jeżeli Spółka dokonałaby wyceny tychże udziałów i akcji metodą księgowej wartości aktywów netto na dzień 31 grudnia 2012 r., wartość tej części majątku finansowego byłaby niższa o kwotę 1 276,5 tys. zł.

VI. Sprawozdanie z działalności jednostki 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.

Marta Kostrzewa, 10339



Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp z o.o., 926

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

Warszawa (03-707), ul. Floriańska 8/2

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Warszawa, 6 czerwca 2013 r.

Data opinii



KANCELARIA REWIDENTÓW I DORADCÓW Sp. z o.o.
wpisana na listę KIBR podmiotów uprawnionych do badania
sprawozdań finansowych pod nr 926

03-707 Warszawa, ul. Floriańska 8/2, tel./fax 22 818-77-87, 818-71-81; e-mail: krd@sitenet.pl

Raport

z badania sprawozdania finansowego

jednostki FUTURIS S.A.

z siedzibą w Warszawie (00-854), ul. Jana Pawła II 23

za rok obrotowy 01.01.2012 - 31.12.2012

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie Statutu sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 04.12.2009r. Repertorium nr 17466/2009 oraz aneksu z dnia 20.04.2012r. Rep. nr 7348/2012. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000349562 z dnia 25.04.2013r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Warszawie.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 8951965592 nadany w dniu 03.03.2010r. przez Urząd Skarbowy w Warszawie.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 021129430 przez Urząd Statystyczny w Warszawie.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z Statutu i wpisu do właściwego rejestru jest działalność holdingów finansowych.
4. Na dzień bilansowy organy jednostki, według wpisów do KRS, przedstawiają się następująco:
 - a) Zarząd na dzień 31.12.2012 r., powołany przez uprawniony organ, tj. Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu	Andrzej Woźniakowski	od dnia	20.09.2011	do dnia	25.02.2012
Prezes Zarządu	Małgorzata Usakowska-Bilska	od dnia	27.02.2012	do dnia	20.06.2012
Prezes Zarządu	Roman Durka	od dnia	20.06.2012	do dnia	01.10.2012
Prezes Zarządu	Robert Sieńkowski	od dnia	1.10.2012	do dnia	17.10.2012
Członek Zarządu	Andrzej Woźniakowski	od dnia	17.10.2012		

- b) Rada Nadzorcza, według wpisów do KRS, funkcjonowała na dzień 31.12.2012 r. w składzie:

Przewodniczący RN	Marcin Gorazda
Z-ca Przewodniczącego RN	Adam Parafiniuk
Członek RN	Rafał Jagniewski
Członek RN	Wojciech Woziwodzki
Członek RN	Wiesława Chmielewska

5. Księgi rachunkowe Spółki od dnia 1 stycznia 2012 roku prowadzi MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o.
6. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	16 239 648,35	16 943 007,30
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 832 215,37	1 832 215,37
Kapitał (fundusz) zapasowy	32 356 514,40	32 356 514,40
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(17 245 722,47)	(17 245 722,47)
Zysk (strata) netto	(703 358,95)	

Kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w Statucie Spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
- jest w całości opłacona gotówką, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh.

Kapitał podstawowy w wysokości 1 832 215,37 zł, dzieli się na 183 221 537 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,01 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 0,09 zł, przy czym akcje te posiadali na dzień bilansowy:

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
RUNICOM S.A.	4 866 667,00	9 733 334	2,66%	5,17%
RUNICOM CAPITAL (CYPRUS) LTD	69 264 388,00	69 264 388	37,80%	36,83%
ROWING CAPITAL LTD	5 682 478,00	5 682 478	3,10%	3,02%
WILLAMETTE ENTERPRISES LIMITED	11 232 183,00	11 232 183	6,13%	5,97%
POZOSTALI	92 175 821,00	92 175 821	50,31%	49,01%
Razem	183 221 537,00	188 088 204	100,00%	100,00%

Struktura własności w kapitale podstawowym oraz jednostki powiązane na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
PCH CAPITAL S.A.	4 866 667,00	9 733 334	2,66%	5,17%
P.C.H. CAPITAL (CYPRUS) LTD	69 164 388,00	69 164 388	37,75%	36,77%
ROWING CAPITAL LTD	5 682 478,00	5 682 478	3,10%	3,02%
RUNICOM CAPITAL (CYPRUS) LTD	100 000,00	100 000	0,05%	0,05%
WILLAMETTE ENTERPRISES LIMITED	11 232 183,00	11 232 183	6,13%	5,97%
POZOSTALI	92 175 821,00	92 175 821	50,31%	49,01%
RAZEM - Cały akcjonariat:	183 221 537,00	188 088 204	100,00%	99,99%

- 6.a. W dniu 28 listopada 2012 roku Sąd Rejonowy KRS w Warszawie wydał postanowienie o połączeniu spółek ITVENT S.A. oraz TMT SOLUTIONS S.A. Połączenie przeprowadzono poprzez przejęcie przez FUTURIS S.A. z siedzibą w Warszawie spółek: ITVENT S.A. z siedzibą w Warszawie, TMT SOLUTIONS S.A. z siedzibą w Warszawie. Połączenia dokonano zgodnie z art. 516 § 6 K.S.H. przy odpowiednim zastosowaniu przepisów regulujących uproszczoną procedurę łączenia spółek. Uchwały o połączeniu podjęte zostały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FUTURIS S.A., przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ITVENT S.A. i przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TMT SOLUTIONS S.A., w dniu 12 listopada 2012 r.

Obie Spółki przejmowane ITVENT S.A. oraz TMT SOLUTIONS S.A. z dniem 27 marca 2013 r. zostały wykreślone z KRS.

7. W badanym roku obrotowym ani w roku poprzednim spółka nie zatrudniała pracowników.

8. Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 13.03.2013 do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (03-707), ul. Floriańska 8/2 wpisany pod numerem 926 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
9. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 22.04.2013 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 8 przeprowadzono w siedzibie jednostki, w biurze rachunkowym oraz w siedzibie podmiotu uprawnionego do badania w okresie od 6 maja do 6 czerwca 2013 r. z przerwami.
10. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Marta Kostrzewa (nr rej. 10339), biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.).
11. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski PKF Audyt Sp. z o.o. i otrzymało opinię z następującymi objaśnieniami dotyczącymi: niedopełnienia obowiązku publikacji sprawozdania finansowego za rok 2011 w Monitorze Polskim B oraz wyceny akcji w Spółce ITVENT S.A.
Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 przez ZWZA w dniu 30 czerwca 2012 r. Uchwałą nr 5 ZWZA w dniu 30 czerwca 2012 r. postanowiło pokryć stratę bilansową w kwocie 17 245,7 tys. zł zyskami przyszłych okresów.
12. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY w dniu 07.08.2012.
 - b) zgodnie z art. 69 i 70 ustawy o rachunkowości przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 27.07.2012 r.
 - c) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 17.07.2012
13. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
14. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
 - a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezajścia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

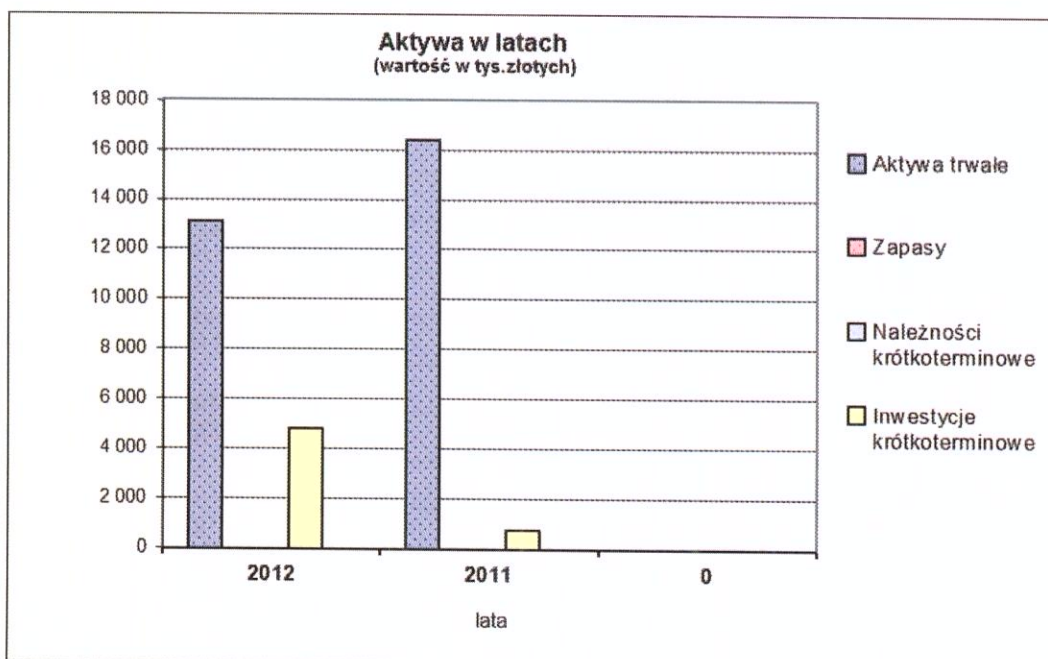
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2011 – 2012.

1. Analiza bilansu

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem do setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału		
						2012/2011	
1	2	3	4	5	6	9	10
A.	Aktywa trwałe	13 108,0	73,1	16 431,6	95,5	(3 323,6)	79,8
I.	Wartości niematerialne i prawne	12 931,7	72,1			12 931,7	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe						
III.	Należności długoterminowe						
1.	Od jednostek powiązanych						
IV.	Inwestycje długoterminowe	6,9	0,0	16 431,6	95,5	(16 424,8)	0,0
a)	w jednostkach powiązanych			16 431,6	95,5	(16 431,6)	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	169,5	0,9			169,5	
B.	Aktywa obrotowe	4 819,7	26,9	772,6	4,5	4 047,1	623,8
I.	Zapasy						
II.	Należności krótkoterminowe	19,4	0,1	2,8	0,0	16,7	700,6
1.	Należności od jednostek powiązanych						
III.	Inwestycje krótkoterminowe	4 800,2	26,8	769,8	4,5	4 030,4	623,5
a)	w jednostkach powiązanych						
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	0,1	0,0			0,1	
Aktywa razem		17 927,8	100,0	17 204,2	100,0	723,6	104,2

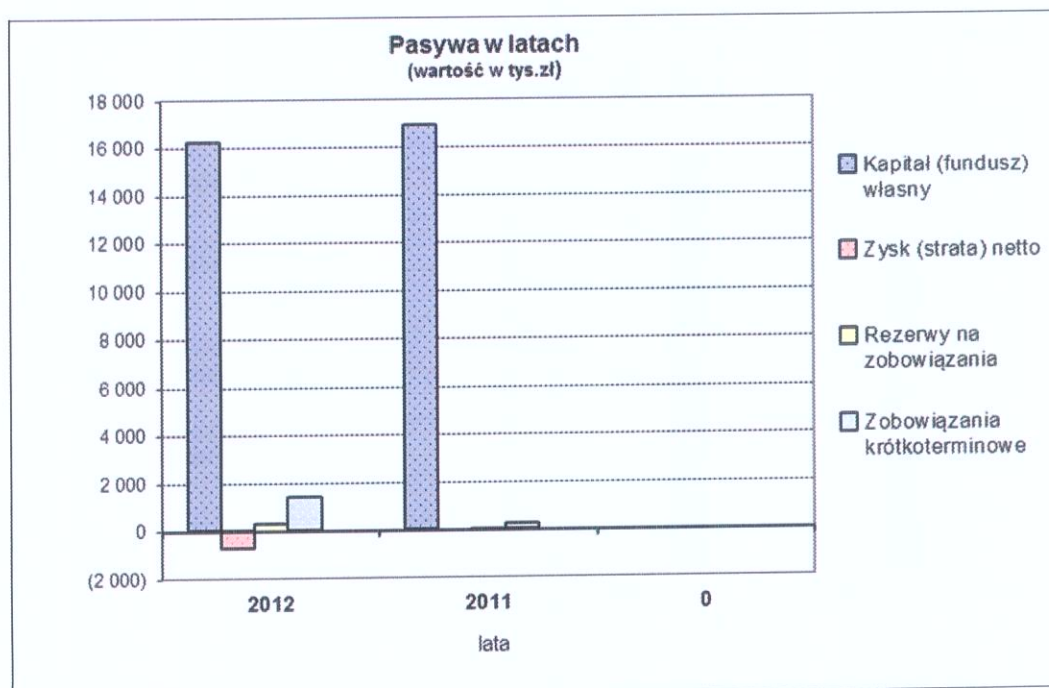
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału		%
						2012/2011	
1	2	3	4	3	4	9	10
A.	Kapitał (fundusz) własny	16 239,6	90,6	16 943,0	98,5	(703,4)	95,8
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 832,2	10,2	1 832,2	10,6		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)						
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)						
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	32 356,5	180,5	32 356,5	188,1		100,0
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny						
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe						
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(17 245,7)	(96,2)			(17 245,7)	
VIII.	Zysk (strata) netto	(703,4)	(3,9)	(17 245,7)	(100,2)	16 542,4	4,1
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)						
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 688,1	9,4	261,2	1,5	1 426,9	646,3
I.	Rezerwy na zobowiązania	289,5	1,6	6,1	0,0	283,4	4 724,0
II.	Zobowiązania długoterminowe						
1.	Wobec jednostek powiązanych						
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 387,4	7,7	255,1	1,5	1 132,4	543,9
1.	Wobec jednostek powiązanych			59,0	0,3	(59,0)	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	11,2	0,1			11,2	
Pasywa razem		17 927,8	100,0	17 204,2	100,0	723,6	104,2

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:

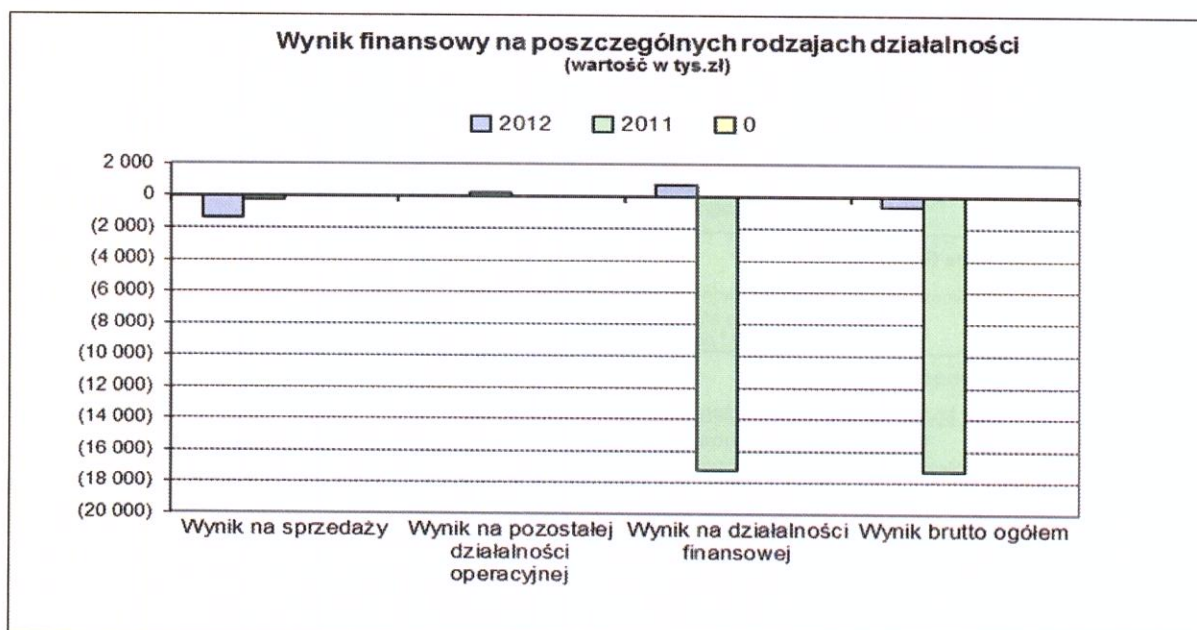


2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2012 rok		2011 rok		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału		%
						2012/2011	
1	2	3	4	5	6	9	10
A. Działalność podstawowa							
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:			507,0	63,5	(507,0)	
2.	Koszt własny sprzedaży	1 332,2	53,6	727,0	4,0	605,2	183,2
3.	Wynik na sprzedaży	(1 332,2)		(220,0)		(1 112,2)	605,5
B. Pozostała działalność operacyjna							
1.	Pozostałe przychody operacyjne			256,7	32,1	(256,7)	
2.	Pozostałe koszty operacyjne			58,0	0,3	(58,0)	
3.	Wynik na działalności operacyjnej			198,7		(198,7)	
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(1 332,2)		(21,3)		(1 310,9)	6 262,7
D. Działalność finansowa							
1.	Przychody finansowe	1 902,4	100,0	34,9	4,4	1 867,5	5 447,9
2.	Koszty finansowe	1 153,6	46,4	17 259,4	95,6	(16 105,8)	6,7
3.	Wynik na działalności finansowej	748,9		(17 224,5)		17 973,3	(4,3)
E. Zdarzenia nadzwyczajne							
1.	Zyski nadzwyczajne						
2.	Straty nadzwyczajne						
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych						
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(583,3)		(17 245,7)		16 662,4	3,4
1.	Podatek dochodowy	120,1				120,1	
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)						
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	120,1				120,1	
	Zysk (strata) netto (F-G)	(703,4)		(17 245,7)		16 542,4	4,1

Przychody ogółem	1 902,4	100,0	798,6	100,0	1 103,8	238,2
Koszty ogółem	2 485,7	100,0	18 044,3	100,0	(15 558,6)	13,8

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



ch

W analizowanym okresie Spółka nie osiągnęła przychodów z działalności podstawowej. Również nie wystąpiły transakcje kwalifikowane jako pozostałe przychody lub koszty operacyjne. Zysk na działalności finansowej w wysokości 748,9 tys. zł. jest wynikiem wyceny na dzień bilansowy majątku finansowego. Wartość godziwa majątku na dzień 31.12.2012 jest wyceniona przez Zarząd wyżej od jego ceny nabycia.

Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację badanej jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

- Wartości niematerialne i prawne, w postaci wartości firmy, wynoszą na dzień bilansowy 12 931,7 tys. zł, i są wynikiem połączenia Futuris S.A. ze Spółkami zależnymi: ITVENT S.A. oraz TMT SOLUTIONS S.A.
- W wyniku połączenia Spółek inwestycje długoterminowe w postaci udziałów i akcji w jednostkach powiązanych zmniejszyły się z 16 431,6 tys. zł w oku 2011 do 6,8 tys. zł w jednostkach pozostałych.
- Spółka rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych do wysokości 169,5 tys. zł z tytułu wyceny bilansowej majątku finansowego i zmniejszenia jego wartości z ceny nabycia do wartości godziwej (tj. notowań na rynku New Connect)
- Inwestycje krótkoterminowe w postaci udziałów i akcji w pozostałych jednostkach oraz udzielonych pożyczek wzrosły z 481,2 tys. zł w roku 2011 do 4 295,4 tys. zł, co jest wynikiem przejęcia majątku Spółek ITVENT S.A. oraz TMT SOLUTIONS S.A.
- Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 1 132,4 tys. zł, tj. 5-krotnie, głównie z tytułu emisji, w analizowanym okresie, obligacji krótkoterminowych w łącznej wartości 1 127,1 tys. zł.

3. Analiza wskaźnikowa

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-3,92%	-100,24%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-36,97%	-2159,50%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	-4,33%	-101,79%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	-3,19%	-100,16%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	-1,14%	-1,63%
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	-3,53%	-101,79%

Z uwagi na osiągniętą w roku obrotowym stratę netto, wszystkie wskaźniki rentowności przyjmują wartości ujemne. Negatywny wynik na działalności Spółki jest bezpośrednim odzwierciedleniem spadkowych tendencji notowań papierów wartościowych na rynku alternatywnym i pierwotnym w okresie ostatnich 2 lat oraz ogólnogospodarczego kryzysu gospodarczego.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	3,47	2,96
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ. z tyt.dost. i usl.pow.12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	3,47	2,96
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	3,46	2,95
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt.dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0	krotność	0,04	0,00

Pomimo, iż wskaźniki płynności kształtują się powyżej wartości optymalnych, w Spółce występują okresowo zakłócenia w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Na inwestycje krótkoterminowe składają się głównie krótkoterminowe aktywa finansowe, które stanowią 89,5% inwestycji krótkoterminowych; natomiast środki pieniężne stanowią jedynie 10,5%, co bezpośrednio przekłada się na ograniczoną płynność finansową Spółki.

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	X	0
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	X	71
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	X	0,03

W analizowanym okresie Spółka nie osiągnęła przychodów ze sprzedaży, analiza wskaźników rotacji jest niezasadna.

3.4. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011
Złota reguła bilansowania <u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	126,18%	103,11%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	28,79%	33,81%
Złota reguła finansowania <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	961,98%	6486,43%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	16 239,6	16 943,0
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30-50	procent	73,12%	95,51%

3.4.3. Wskaźniki rynku kapitałowego.

Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011
Zysk na 1 akcję (EPS) <u>Wynik finansowy</u> liczba wyemitowanych akcji	-	zł	(0,00)	(0,09)
Relacja ceny 1 akcji do zysku (PER) <u>cena rynkowa 1 akcji</u> zysk netto na 1 akcję	-	zł/zł	(10,42)	(0,85)
Wartość bilansowa spółki na 1 akcję <u>kapitały własne</u> liczba wyemitowanych akcji	-	zł	0,09	0,09

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyłeń od pożądanych wielkości wskaźników – aktualna sytuacja jednostki nie wskazuje na poważne zagrożenie kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym.

Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników płynności i struktury finansowania aktywów, gdyż sytuacja finansowa jednostki badanej nie jest w pełni stabilna.

C. Część szczegółowa

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki z mocą obowiązującą od dnia 9 grudnia 2009 r. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości. W naszej ocenie polityka rachunkowości wymaga uaktualnienia i uszczegółowienia, zwłaszcza w obszarze metod wyceny istotnych pozycji aktywów.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie biura rachunkowego MAKTE, przy wykorzystaniu systemu komputerowego SAGE FORTE Finance i Księgowość,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) jednostka przechowuje zbiory poprzez dokonanie wydruków papierowych. Dane te znajdują się również na magnetycznych dyskach twardych,
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w głównej części w siedzibie zarządu jednostki oraz częściowo w biurze rachunkowym, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym - miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3.1. Aktywa – wybrane, istotne pozycje:

Aktywa trwałe wynoszą **13 108 047,11 zł**

Stanowią one 73,12% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości 12 931 741,91 zł

Stanowią one 72,13% bilansowej sumy aktywów. Wartości niematerialne i prawne obejmują wartość firmy, która powstała na skutek połączenia spółek ITVENT S.A. oraz TMT SOLUTIONS S.A. Połączenie przeprowadzono w listopadzie 2012 r. poprzez przejęcie przez FUTURIS S.A. spółek: ITVENT S.A. i TMT SOLUTIONS S.A., zgodnie z art. 516 § 6 K.S.H.

Aktywa obrotowe wykazane w bilansie 4 819 745,51 zł

stanowią 26,88% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.2. Inwestycje krótkoterminowe 4 800 206,16 zł

stanowią 26,78% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe		4 800 206,16
-	w jednostkach powiązanych	
-	w pozostałych jednostkach	4 295 407,20
-	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	504 798,96
Inne inwestycje krótkoterminowe		
Razem		4 800 206,16

Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji krótkoterminowych zostały wycenione, w zależności od kategorii, do której je zaliczone, zgodnie z Rozporządzeniem o instrumentach finansowych, tj.:

- udziały i akcje w pozostałych jednostkach wycenione zgodnie z rozdz. 3 rozporządzenia o instrumentach finansowych w wartości godziwej, tj. według kursu akcji na rynku New Connect z dnia bilansowego oraz na podstawie oszacowania instrumentów finansowych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi;
- obligacje wycenione zgodnie z rozdz. 3 rozporządzenia o instrumentach finansowych, w skorygowanej cenie nabycia.
- pożyczki udzielone – wyceniono według skorygowanej ceny nabycia.

Spółka dokonała wyceny udziałów i akcji jednostek nie notowanych na dzień bilansowy na rynku pierwotnym ani wtórnym w wartości godziwej, zgodnie z polityką rachunkowości, w oparciu o wymogi §15 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Wartość godziwa ww. udziałów i akcji została oszacowana na podstawie raportów z wycen, sporządzonych w dniu 31 maja 2013 r. przez wyspecjalizowaną, niezależną firmę Capital One Advisers Sp. z o.o.

Jeżeli Spółka dokonałaby wyceny tychże udziałów i akcji metodą księgowej wartości aktywów netto na dzień 31 grudnia 2012 r., wartość tej części majątku finansowego byłaby niższa o kwotę 1 276,5 tys. zł.

3.2. Pasywa – wybrane, istotne pozycje:

Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem 16 239 648,35 zł

Stanowią one 90,58% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

3.2.1. Kapitał podstawowy 1 832 215,37 zł

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

3.2.2. Kapitał zapasowy 32 356 514,40 zł

Kapitał zapasowy nie zmienił się w badanym roku.

3.2.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych (17 245 722,47) zł

Stanowi nierozliczona, zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników strata za rok ubiegły.

3.2.4. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk/strata (703 358,95) zł

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 1 688 144,27 zł

Stanowią one 9,42% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

3.2.5. Rezerwy na zobowiązania 289 514,95 zł

stanowią 1,61% pasywów i obejmują w całości rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice z tytułu wyceny majątku finansowego w wartości godziwej.

3.2.6. Zobowiązania krótkoterminowe 1 387 429,32 zł

stanowią 7,74% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	1 387 429,32	255 078,48
1. Wobec jednostek powiązanych		59 000,00
2. Wobec pozostałych jednostek w tym:	1 387 429,32	196 078,48
a) kredyty i pożyczki	34 249,31	
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 127 081,51	
c) inne zobowiązania finansowe	1,00	
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	212 367,10	196 078,48
- do 12 miesięcy	212 367,10	196 078,48
e) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	13 730,10	
f) z tytułu wynagrodzeń	0,30	

Najistotniejszą pozycję stanowią zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w wysokości 1 127,1 tys. zł., których termin wykupu przypada do dnia 25.06.2013 r.

3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane, istotne pozycje:

Rachunek zysków i strat sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

3.3.1 Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy w wysokości 1 332 169,22 zł

Koszty te ustalone zostały z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2012r. i 2013r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2012r.

3.3.2 Przychody finansowe 1 902 440,58 zł

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych w roku 2012, w tym głównie odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych w postaci akcji notowanych na rynku New Connect oraz akcji i udziałów nienotowanych na rynkach regulowanych w wysokości 1 809,0 tys. zł., odsetki od udzielonych pożyczek oraz nabytych obligacji w kwocie 60,9 tys. zł. i inne.

3.3.3 Koszty finansowe 1 153 566,24 zł

obejmują głównie odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych w postaci akcji w wysokości 765,7 tys. zł., odsetki z tytułu wyemitowanych obligacji własnych w wysokości 161,3 tys. zł oraz koszty nabycia akcji celem ich umorzenia w łącznej kwocie 226,6 tys. zł.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.**4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi:

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego o 703 358,95 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

4.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

4.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2012r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 6 czerwca 2012 r.

5. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2012r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.



Kluczowy biegły rewident:

Marta Kostrzeva

nr rej 10339

Warszawa, 6 czerwca 2013 r.

Kancelaria Rewidentów i Doradców

KRD Sp. z o.o.

Nazwa i numer podmiotu uprawnionego oraz
podpis osoby reprezentującej podmiot

