



BIURO EKSPERTYZ I BADANIA BILANSÓW • *Piast* • SPÓŁKA Z O.O.

OPINIA I RAPORT

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA ROK 2012

BIURO EKSPERTYZ I BADANIA BILANSÓW • Piast • SPÓŁKA Z O.O.

59-220 LEGNICA UL. J. LIBANA 5 TEL/FAX 0 76 851 24 52 www.beibbpiast.republika.pl NIP 691-020-24-88

BANK ZACHODNI WBK S.A. O/LEGNICA Nr 41 1090 2066 0000 0005 4200 0914

REGON 390046497

Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabryczne j IX Wydział Gospodarczy KRS 0000105886

Kapitał zakładowy 50.320,00 zł.



**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY, RADY NADZORCZEJ I ZARZĄDU
Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
DASE FINANCIAL GROUP SPÓŁKI AKCYJNEJ
Z SIEDZIBĄ W ŚWIDNICY**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki DASE FINANCIAL GROUP Spółki Akcyjnej z siedzibą w 58-100 Świdnica ul. Armii Krajowej 29/8, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2012r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **3.065.133,57 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący zysk netto w wysokości: **507.366,44 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **507.366,44 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **(379.282,98) zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki (Prezes Zarządu).

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego 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 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 tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 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.

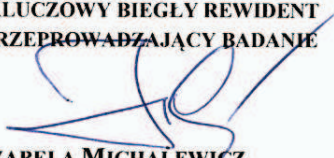
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- 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 (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółka nie wypełniła ustawowego obowiązku złożenia zatwierdzonego sprawozdania finansowego za 2011 rok do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

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.

**KLUCZOWY BIEGLY REWIDENT
PRZEPRAWADZAJĄCY BADANIE**


**IZABELA MICHAŁEWICZ
NR W REJESTRZE 10187**

DZIAŁAJĄCY W IMIENIU PODMIOTU
UPRAWNIENEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
NR 794

**BIURO EKSPERTYZ I BADANIA BILANSÓW „PIAST” SP. Z O.O.
59-220 LEGNICA UL. J. LIBANA 5**

LEGNICA, DNIA 07.06.2013 ROKU

BIURO
EKSPERTYZ I BADANIA BILANSÓW
„PIAST” Spółka z o.o.
w Legnicy, ul. J. Libana 5
Podmiot uprawniony
Nr 794

BIURO EKSPERTYZ I BADANIA BILANSÓW • *Piast* • SPÓŁKA Z O.O.

59-220 LEGNICA UL. J. LIBANA 5 TEL/FAX 076 851 24 52 www.beibbpiast.republika.pl NIP 691-020-24-88

BANK ZACHODNI WBK S.A. O/LEGNICA Nr 41 1090 2066 0000 0005 4200 0914 REGON 390046497

Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej IX Wydział Gospodarczy KRS 0000105886

Kapitał zakładowy 50.320,00 zł.



Raport

**z badania sprawozdania finansowego
jednostki DASE FINANCIAL GROUP Spółki Akcyjnej
z siedzibą w 58-100 Świdnica, Armii Krajowej 29/8
za rok obrotowy 01.01.2012 - 31.12.2012**

A. Część ogólna**1. Dane identyfikujące podmiot**

Nazwa: Dase Financial Group Spółka Akcyjna
 Adres: 58-100 Świdnica, ul. Armii Krajowej 29/8
 NIP: 8842470845
 Regon: 891489063
 KRS: 0000377029

Dase Financial Group Spółka Akcyjna powstała z przekształcenia Dase Financial Group Sp. z o.o. Uchwałą Nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą Dase Financial Group Sp. z o.o. z siedzibą w Świdnicy z dnia 3 stycznia 2011 roku postanowiono, że Dase Financial Group Sp. z o.o. (Spółka Przekształcana) przekształca się w spółkę akcyjną pod firmą Dase Financial Group Spółka Akcyjna (Spółka Przekształcona). Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego WR.IX NS-REJ.KRS/000955/11/523 z dnia 28.01.2011 roku wpisano Spółkę do Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000377029.

Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.

2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

- wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000377029 z dnia 24.05.2013 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
- numer identyfikacji podatkowej NIP 8842470845 potwierdzony wnioskiem o potwierdzenie nadania numeru identyfikacji podatkowej w dniu 11.03.2011 roku przez Urząd Skarbowy w Świdnicy,
- numer identyfikacyjny Regon 891489063 nadany w dniu 08.02.2011 roku przez Urząd Statystyczny we Wrocławiu.

3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z umowy i wpisu do właściwego rejestru jest m.in.:

- pozostałe formy udzielania kredytów,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- działalność portali internetowych,
- przetwarzanie danych,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- działalność wspomagająca wystawianie przedstawień artystycznych,
- artystyczna i literacka działalność twórcza,
- pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna.

4. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także współnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor):

L.p.	Nazwa spółki	Wielkość posiadanego kapitału	Udział % w WZU lub WZA
1	YoSoftware sp. z o.o.	100.000.00	66.6%
2	MyFinanse SA	174.000.00	42.43%
3	Zjedztam.pl SA	100.000.00	41.66%
4	Proper Records SA	220.000.00	100.00%
5	YoSoftware SA	40.000.00	40.00%
6	Arete Media Group SA	155.000.00	62.00 %
7	Tax4You sp. z o.o.	10.000.00	16.60%

5. Organy jednostki przedstawiają się następująco:

- a) Zarząd o trzyletniej kalendarzowej kadencji określonej w statucie spółki, powołany przez uprawniony organ:
 - Sebastian Maciej Owczarski – Prezes Zarządu (Uchwała Nr 4 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „DASE FINANCIAL GROUP” Sp. z o.o. z dnia 30.03.2010, Uchwała Nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „DASE FINANCIAL GROUP” Sp. z o.o. z dnia 03.01.2011),
 - Ewa Barbara Sala – Członek Zarządu (Uchwała Nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 15.04.2010 roku, Uchwała Nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „DASE FINANCIAL GROUP” Sp. z o.o. z dnia 03.01.2011).

Według stanu na dzień 31.12.2012 roku członkowie ww. organów posiadali następujące, kapitałowe powiązania z badaną jednostką:

1. Pan Sebastian Maciej Owczarski posiada 1.650.000 akcji (2.362.000 głosów) DASE FINANCIAL GROUP S.A. – 35,2% udziału w kapitale zakładowym, 37,21% głosów,
- b) Rada Nadzorcza o trzyletniej kalendarzowej kadencji określonej w statucie spółki, powołana Uchwałą Nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „DASE FINANCIAL GROUP” Sp. z o.o. z dnia 03.01.2011 roku, pracowała w składzie:
 - Marek Wojciech Rząsowski,
 - Sławomir Mariusz Procyk – rezygnacja z dnia 05.08.2012 roku,
 - Patrycja Cudo-Owczarska,
 - Bolesław Andrzej Kucharski,
 - Zbigniew Kazimierz Owczarski,
 - Marek Dyduch.

Do dnia sporządzenia opinii z badania sprawozdania finansowego za 2012 rok nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

6. Na podstawie Umowy Zlecenia zawartej w dniu 01.06.2010 roku księgi rachunkowe od dnia 01.06.2010 roku prowadzi TAX4YOU Sp. z o.o. z siedzibą w Strzegomiu.

Księgi rachunkowe i dowody księgowe przechowywane są w siedzibie Spółki w segregatorach z podziałem na rejestry.

7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień	Stan na dzień
	bilansowy br.	bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	2.010.871,10	1.503.504,66
Kapitał (fundusz) podstawowy	468.750,00	468.750,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	1.034.754,66	836.211,95
Zysk (strata) netto	507.366,44	198.542,71

Kapitał podstawowy 468.750,00 zł, dzieli się na 4.687.500 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł, przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Sebastian Owczarski	1.650.000,00	2.362.000,00	35,20%	37,21%
Patrycja Cudo-Owczarska	1.350.000,00	2.298.000,00	28,80%	36,20%
Investcon group SA	634.749,00	634.749,00	13,54%	10,00%
Inni akcjonariusze	1.052.751,00	1.052.751,00	22,46%	16,59%
Razem	4.687.500,00	6.347.500,00	100,00%	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
- c) jest w całości opłaconą gotówką (aportem), zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- d) odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh,

Wysokość jak i struktura kapitału do dnia wydania opinii nie uległy zmianie.

8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała przeciętnie w badanym roku obrotowym 22 osoby, a w roku poprzednim 29 osób.

9. Uchwałą nr 1/04/2013 Rady Nadzorczej „DASE FINANCIAL GROUP” S.A. z dnia 22.04.2013 roku do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 ustawy o rachunkowości - wybrany został podmiot audytorski Biuro Ekspertyz i Badania Bilansów „PIAST” Spółka z o.o. wpisany pod numerem 794 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 45/2012 z dnia 21.05.2013 roku, zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie i poza siedzibą jednostki w okresie od 23.05.2013 roku do 07.06.2013 roku, z przerwami.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Izabela Michalewicz (nr rej. 10187) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 07 maja 2010r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
12. Sprawozdania finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez Biuro Ekspertyz i Badania Bilansów „PIAST” Sp. z o.o. w Legnicy i otrzymało opinię z następującymi zastrzeżeniami i objaśnieniami:

1. zastrzeżenia:

- Jednostka, wbrew obowiązującym zasadom rachunkowości, nie dokonała odpisów aktualizujących należności od dłużnika zalegającego w spłacie należności powstałych w latach 2005-2006. Należności te stanowią kwotę 21,8 tys. zł, tj. 8,9% należności z tytułu dostaw i usług oraz 1,2% sumy bilansowej. Utworzenie odpisu aktualizującego wpłynęłoby na zmniejszenie wyniku finansowego o 11%.
- Ponadto badana Jednostka w 2011 roku zatrudniała co najmniej 25 pracowników w przeliczeniu na pełny wymiar czasu pracy i stosownie do art. 21 ust.1 Ustawy o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych (Dz.U.97.123.776 z późn. zm.) była obowiązana dokonywać miesięcznych wpłat na Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. Spółka nie realizowała tego obowiązku i nie dokonywała naliczenia wpłat. Szacowane roczne należne wpłaty na PFRON wynoszą kwotę ok. 28,7 tys. zł, co stanowi 14% wyniku finansowego netto oraz 1,6% sumy bilansowej.

2. objaśnienia:

- sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku uzyskało opinię z następującym objaśnieniem:
„w bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2009 roku Spółka prezentuje zysk z lat ubiegłych w kwocie 189.517,12 zł. Zysk z lat ubiegłych według stanu na dzień 31.12.2009 roku winien wynosić kwotę 196.866,98 zł.
Różnica w kwocie 7.349,86 zł. dotyczy:
 - wypłaconych udziałowcom w 2009 roku dywidend w kwotach brutto, bez pomniejszenia o podatek dochodowy. Podatek dochodowy od osób fizycznych tytułem wypłaconych dywidend Spółka ujęła na koncie „Rozliczenie wyniku finansowego”, a winna ująć na koncie „Rozrachunki z udziałowcami” – 7.350,00 zł,
 - błędnego rozliczenia w 2008 roku konta „Wynik finansowy” – (0,14) zł.Uwzględniając powyższe, stwierdza się, że zaniżenie w latach poprzednich zysku z lat ubiegłych skutkuje w 2010 roku zaniżeniem kapitału zapasowego o kwotę 7.349,86 zł oraz zaniżeniem sumy bilansowej o 0,7%”.

Zgodnie z Uchwałą Nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15.06.2012 r. sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało zatwierdzone.

Zgodnie z Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15.06.2012 r. zysk netto Spółki za 2011 rok w kwocie 198.542,71 zł. przeznaczono na kapitał zapasowy.

13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14.08.2012 roku (Postanowienie Nr WR.IX Ns-REJ 011396/12/683 – Sąd Rejonowy postanowił przyjąć do akt rejestrowych DASE FINANCIAL GROUP Spółki Akcyjnej sprawozdanie finansowe za 2011 rok),

- b) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 14.09.2012 roku.

Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.

14. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd Spółki w dniu 05.06.2013 roku, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2012 roku, z sumą aktywów i pasywów 3.065.133,57 zł,
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 507.366,44 zł,
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Opinia wydana o tym sprawozdaniu zawiera uwagę, że Spółka nie wypełniła ustawowego obowiązku złożenia zatwierdzonego sprawozdania finansowego za 2011 rok do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

15. 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.

16. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie 07.05.2013 roku - 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) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

17. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów podatkowych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

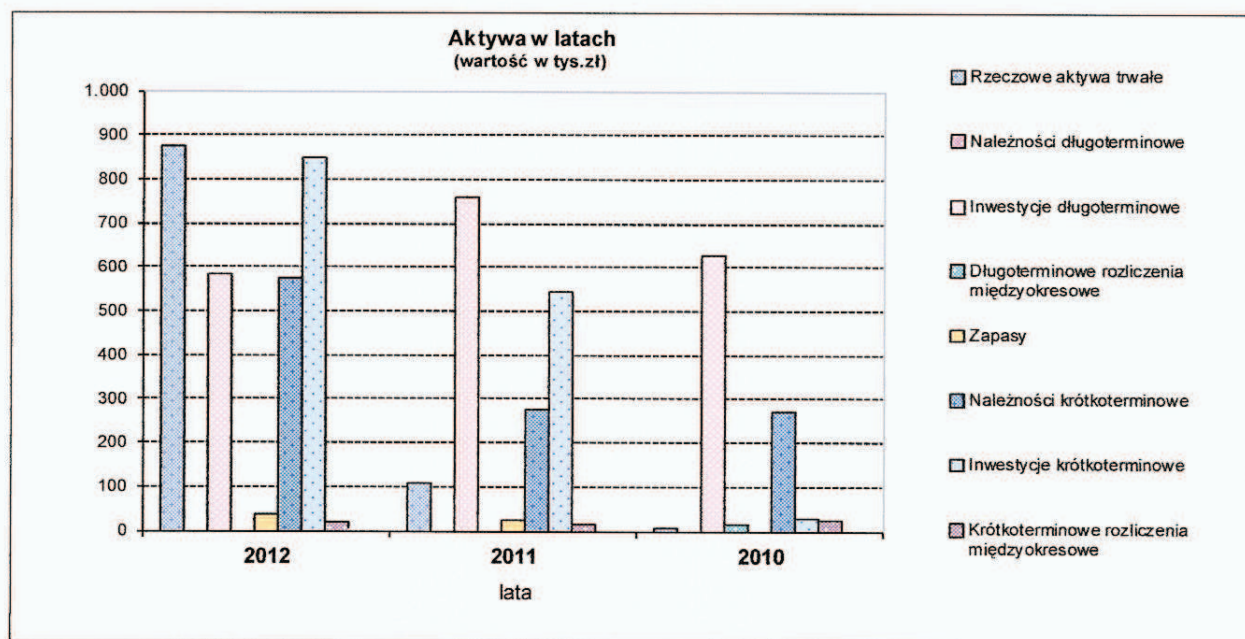
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2010 – 2012.

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2012/2011	2012/2011	2012/2010	2012/2010
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	1.584,6	51,7	962,9	52,8	765,7	70,3	621,7	164,6	818,8	206,9
I.	Wartości niematerialne i prawne	124,5	4,1	93,5	5,1	114,4	10,5	31,0	133,2	10,1	108,8
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	874,9	28,5	107,4	5,9	7,3	0,7	767,5	814,4	867,6	11.912,4
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	584,0	19,1	757,7	41,6	629,9	57,8	(173,8)	77,1	(45,9)	92,7
a)	w jednostkach powiązanych	473,3	15,4	757,7	41,6	629,9	57,8	(284,5)	62,5	(156,6)	75,1
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,1	0,0	4,2	0,2	14,0	1,3	(3,1)	26,7	(12,9)	8,0
B.	Aktywa obrotowe	1.480,6	48,3	860,3	47,2	323,7	29,7	620,3	172,1	1.156,9	457,4
I.	Zapasy	36,4	1,2	23,6	1,3	0,1	0,0	12,8	154,1	36,4	55.204,9
II.	Należności krótkoterminowe	577,0	18,8	276,4	15,2	271,6	24,9	300,6	208,8	305,4	212,5
1.	Należności od jednostek powiązanych	46,6	1,5	14,3	0,8	42,8	3,9	32,3	326,2	3,9	109,0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	847,7	27,7	543,0	29,8	26,8	2,5	304,7	156,1	820,8	3.160,6
a)	w jednostkach powiązanych	718,1	23,4	105,3	5,8	15,3	1,4	612,8	682,0	702,8	4.693,8
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	19,5	0,6	17,3	0,9	25,3	2,3	2,2	112,8	(5,8)	77,1
	Aktywa razem	3.065,1	100,0	1.823,2	100,0	1.089,4	100,0	1.242,0	168,1	1.975,7	281,4

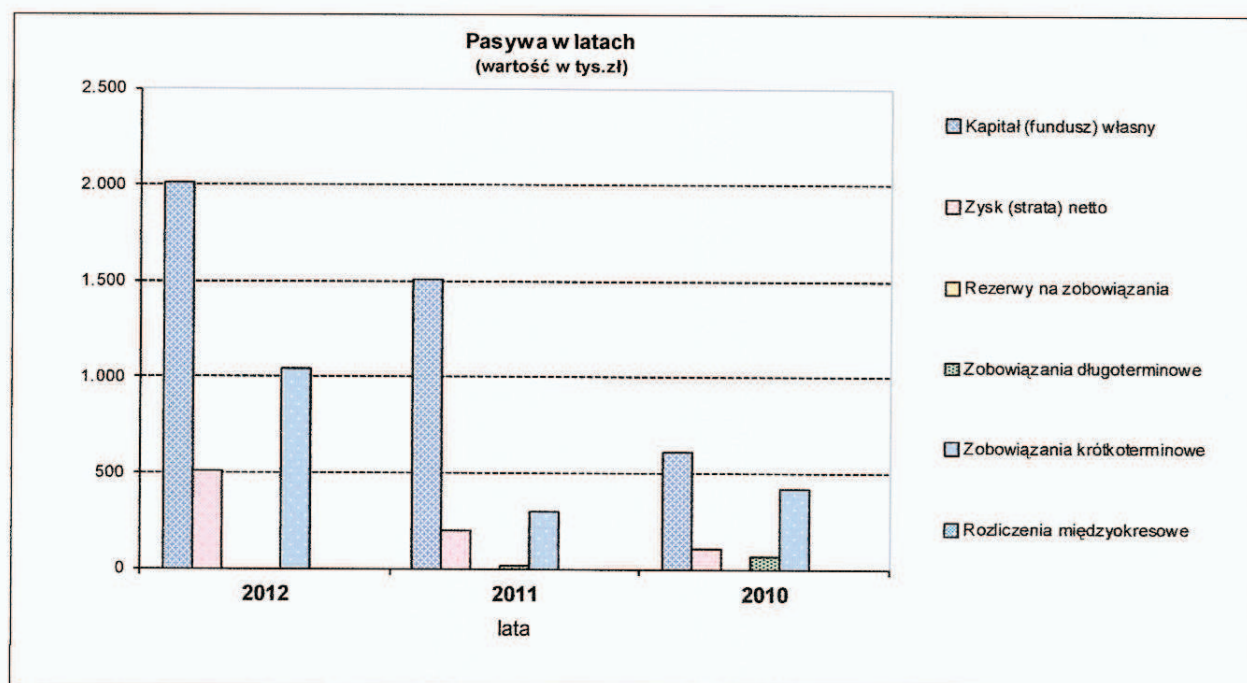
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



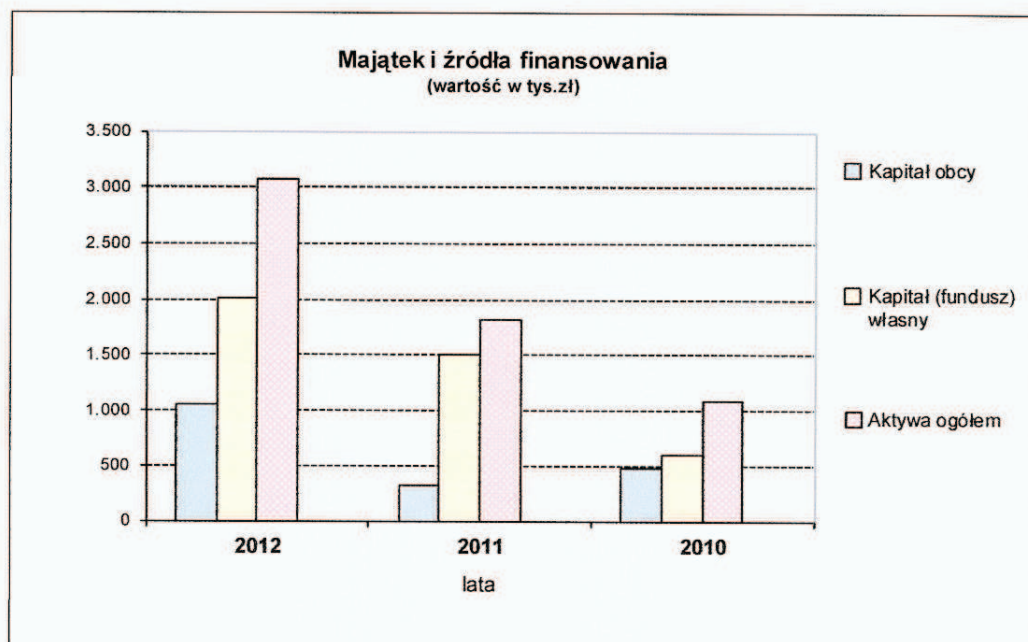
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2012/2011	%	2012/2010	%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	2.010,9	65,6	1.503,5	82,5	606,2	55,6	507,4	133,7	1.404,6	331,7
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	468,8	15,3	468,8	25,7	200,0	18,4		100,0	268,8	234,4
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1.034,8	33,8	836,2	45,9	298,2	27,4	198,5	123,7	736,6	347,0
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	507,4	16,6	198,5	10,9	108,0	9,9	308,8	255,5	399,3	469,6
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1.054,3	34,4	319,7	17,5	483,2	44,4	734,6	329,8	571,1	218,2
I.	Rezerwa na zobowiązania	6,0	0,2	6,0	0,3				100,0	6,0	
II.	Zobowiązania długoterminowe			13,2	0,7	66,2	6,1	(13,2)		(66,2)	
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1.048,3	34,2	300,4	16,5	417,0	38,3	747,8	348,9	631,3	251,4
1.	Wobec jednostek powiązanych	22,5	0,7	13,0	0,7			9,5	173,0	22,5	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
Pasywa razem		3.065,1	100,0	1.823,2	100,0	1.089,4	100,0	1.242,0	168,1	1.975,7	281,4

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



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

- w grupie aktywów trwałych odnotowano wzrost o 621,7 tys. zł , tj. o 64,6% w porównaniu do 2011 roku,
- aktywa trwałe stanowią 51,7% całego majątku Jednostki, w tym inwestycje długoterminowe w postaci udziałów utrzymywanych w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych 19,1%,
- rzeczowe aktywa trwałe posiadają 28,5% udziału w aktywach, ich wzrost w porównaniu do 2011 roku wynosi 767,5 tys. zł,
- w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 620,3 tys. zł (wzrost o 72,1% do roku 2011), który wynika przede wszystkim ze wzrostu inwestycji krótkoterminowych o kwotę 304,7 tys. zł, i należności krótkoterminowych 300,6 tys. zł,
- w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 1.404,6 tys. zł (wzrost o 231,7,0% do 2010 roku). W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Jednostki na dzień bilansowy wyniósł 65,6% w stosunku do ogólnej sumy aktywów.
- odnotować również należy wzrost zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 734,6 tys. zł, głównie z tytułu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług.

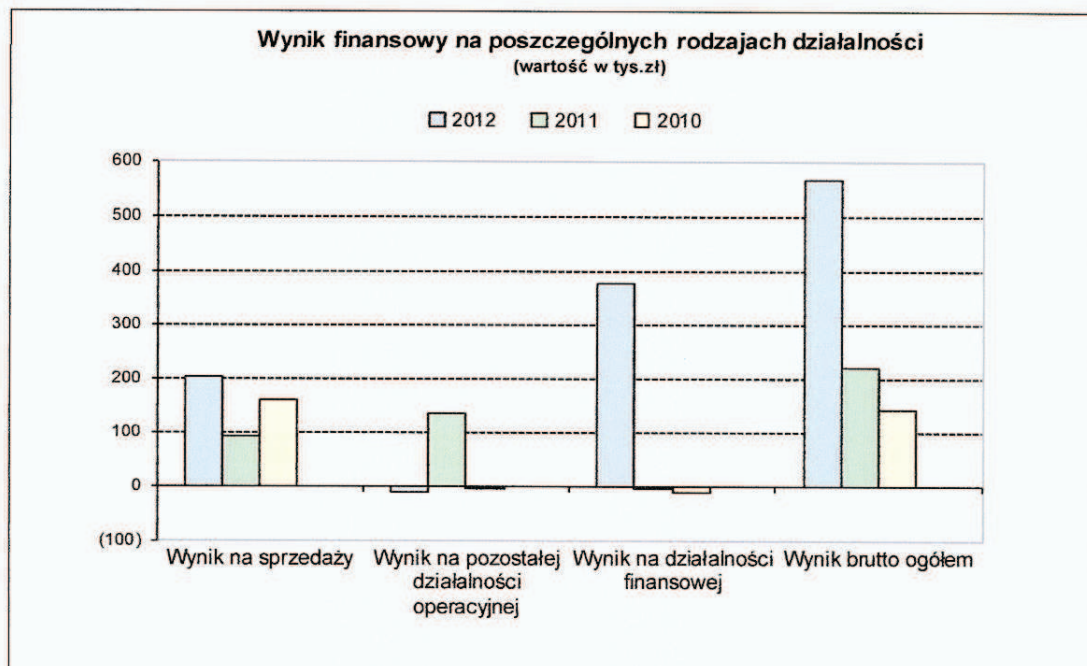
2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2012 rok		2011 rok		2010 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2012/2011		2012/2010	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3.511,7	75,8	3.203,3	95,6	2.650,6	99,4	308,5	109,6	861,2	132,5
2.	Koszt własny sprzedaży	3.311,3	81,5	3.111,7	99,4	2.491,3	98,6	199,6	106,4	820,0	132,9
3.	Wynik na sprzedaży	200,4		91,6		159,2		108,9	219,0	41,1	125,8
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	13,7	0,3	134,3	4,0	14,8	0,6	(120,6)	10,2	(1,1)	92,4
2.	Pozostałe koszty operacyjne	26,4	0,6	0,7	0,0	20,2	0,8	25,7	3.812,5	6,2	130,5
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(12,7)		133,6		(5,4)		(146,3)	(9,5)	(7,3)	236,2
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	187,7		225,2		153,9		(37,4)	83,4	33,8	122,0
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	1.105,2	23,9	12,4	0,4	2,5	0,1	1.092,9	8.945,9	1.102,7	44.544,2
2.	Koszty finansowe	727,7	17,9	17,2	0,5	14,3	0,6	710,6	4.242,9	713,4	5.078,5
3.	Wynik na działalności finansowej	377,5		(4,8)		(11,8)		382,3	(7.869,7)	389,3	(3.186,1)
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	565,2		220,4		142,0		344,9	256,5	423,2	397,9
1.	Podatek dochodowy	57,9		21,8		34,0		36,1	265,3	23,9	170,2
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	57,9		21,8		34,0		36,1	265,3	23,9	170,2
	Zysk (strata) netto (F-G)	507,4		198,5		108,0		308,8	255,5	399,3	469,6
Przychody ogółem											
		4.630,7	100,0	3.349,9	100,0	2.667,9	100,0	1.280,7	138,2	1.962,8	173,6
Koszty ogółem											
		4.065,4	100,0	3.129,6	100,0	2.525,8	100,0	935,8	129,9	1.539,6	161,0

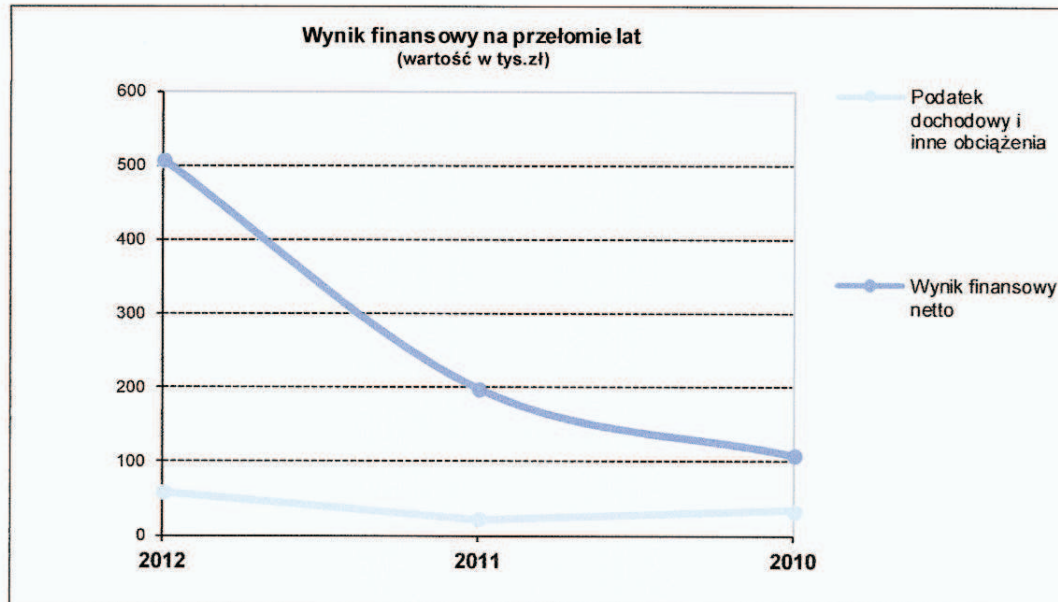
Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 507,4 tys. zł.

Na podstawowej sprzedaży osiągnięto zysk wynoszący 200,4 tys. zł. Sytuację lekko pogorszył wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie (12,7) tys. zł. Natomiast korzystny wynik na działalności finansowej w kwocie zysku wynoszącego 377,5 tys. zł, powstał głównie ze sprzedaży inwestycji (udziałów i akcji) – 107,4 tys. zł. oraz aktualizacji wartości posiadanych przez Spółkę udziałów i akcji w kwocie 272,4 tys. zł.

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



Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



Handwritten signature

3. Analiza wskaźnikowa

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	16,55%	10,89%	9,92%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	10,96%	5,93%	4,05%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	15-25	procent	25,23%	13,21%	17,82%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku stopa dodatnia - to efekt pozytywny stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"	wsk. dodatni	procent	8,37%	1,55%	6,84%

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią. Majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 0,17 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem zwiększył się w porównaniu do roku poprzedniego.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE) odnotował wzrost w stosunku do 2011 i 2010 roku, ukształtował się na poziomie uznawanym w literaturze za bezpieczny. Wzrostu wskaźnika należy jednak upatrywać w zysku wynikającym z aktualizacji wartości aktywów finansowych (udziałów i akcji przeznaczonych do sprzedaży).

Wskaźnik dźwigni finansowej wzrósł w stosunku do lat ubiegłych, co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest wyższa od stopy zyskowności majątku, czyli nie występuje negatywne zjawisko tzw. maczugi finansowej, gdyż koszt obsługi kapitałów obcych był niższy od zysków zrealizowanych dzięki zaangażowaniu kapitałów obcych.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
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	1,40	2,81	0,78
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1,35	2,67	0,72
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,80	1,77	0,06
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	0,88	4,03	10,99

W 2012 roku wszystkie wskaźniki płynności posiadają wartości znacznie gorsze jak w 2011 roku, jednakże utrzymują się one na poziomie uznawanym w literaturze za bezpieczny i nie wskazują na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej nie przekracza poziomu 1,0, co sygnalizuje, że zobowiązania wobec dostawców nie posiadają pokrycia w należnościach od odbiorców.

Zwracamy jednak uwagę, że istotny spadek wskaźników płynności oraz wskaźnika handlowej zdolności rozliczeniowej może sygnalizować wystąpienie w następnych okresach sprawozdawczych trudności w regulowaniu zobowiązań.