

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	3	1	2
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	42	29	37
Splata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	37	5	8
Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	1,15	1,76	2,43

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach wydłużył się w porównaniu do roku poprzedniego o 13 dni, natomiast obrót zobowiązaniami wydłużył się o 32 dni. Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na brak równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań. Spółka 5 dni szybciej spłaca zobowiązania jak uzyskuje należności.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 1,15 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 1,15 zł przychodów, co wskazuje – uwzględniając specyfikę jednostki – na wysoką majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży. Im wyższy poziom tego wskaźnika, tym właściwsze zarządzanie majątkiem jednostki.

Wskaźnik rotacji zapasów w dniach wydłużył się o 2 dni w porównaniu do roku poprzedniego.

3.4. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	126,90%	156,15%	79,17%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	71,21%	35,62%	128,82%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	190,74%	470,33%	125,47%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	2.010,9	1.503,5	606,2
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	51,70%	52,81%	70,29%

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania jednostki nie przekraczają połowy kapitałów własnych, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.

Wskaźnik „Wyposażenia jednostki w środki trwałe” utrzymuje się na optymalnym poziomie.

W przedziale 3 lat nastąpił istotny przyrost wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych, co wpływa na stabilność gospodarczą jednostki.

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 aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do ekspozowania zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym.

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości 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 01.01.2010 roku. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- b) zasad tworzenia i szacowania rezerw na podatek odroczony i przewidywane straty,
- c) zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- d) zasad ustalania i rozliczania rozliczeń międzyokresowych.

1.2. Nie określono natomiast w ZPR tak ważnych zagadnień jak:

- a) ustalenie poziomu kwotowej istotności zdarzeń gospodarczych i wynikających z tych zdarzeń operacji księgowych, korespondujących z obowiązkiem uznania błędów za istotne i z ewentualną potrzebą zmian dotychczasowej polityki rachunkowości – stosownie do art. 54 ust. 1 ustawy o rachunkowości oraz ust. 3 tegoż artykułu,
- b) nie sprecyzowano zasad klasyfikacji zdarzeń gospodarczych wg art. 21.1.6 ustawy o rachunkowości, z ustawowo i wg MSR preferowaną nadrzędnością ich treści ekonomicznej, zgodnie z art. 4.2. ustawy o rachunkowości,
- c) nie uściślono trybu postępowania ewidencyjnego dla aktywów obrotowych – co do zasady - w ramach 12 miesięcznego cyklu operacyjnego (stosownie do art. 3.1.18. uor),
- d) nie opisano zasad ujmowania w księgach rachunkowych skutków finansowych zdarzeń szczególnych, np. z udziałowcami, w tym dotyczących aportów i zaliczek na dywidendy (art. 194 i 195 Ksh),
- e) nie określono zasad prowadzenia ewidencji pozabilansowej składników nie kwalifikujących się do ujęcia w aktywach i pasywach bilansu,
- f) nie określono inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów księgowych,
- g) nie określono zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty, w tym obowiązkowo na nagrody jubileuszowe i odpawy emerytalne – art. 39 ust. 2 pkt 2 i 2, „a” uor.

1.3. 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) prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego,
- c) operacje gospodarcze, w przeważającej mierze, zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny.

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

- a) rachunkowość Spółki prowadzi biuro rachunkowe na programach komputerowych Rewizor GT, Gratyfikant GT. Zgodnie z informacją złożoną przez Jednostkę archiwizacji danych dokonuje biuro rachunkowe, raz w miesiącu na płytę CD. Płyty archiwizacyjne przechowywane są w siedzibie Spółki,

- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu Jednostki, 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, dokumenty księgowe - 5 lat liczone od początku roku następnego, akta osobowe do 50 lat, inna dokumentacja – zgodnie z wymaganiami i innymi przepisami.

1.5. Funkcjonowanie kontroli wewnętrznej.

Kierownictwo DASE FINANCIAL GROUP S.A. jest odpowiedzialne za funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i przeprowadzaniu badania sprawozdania finansowego za 2012 rok wzięliśmy pod uwagę procedury kontroli wewnętrznej wiążące się z badanym sprawozdaniem finansowym, w takim zakresie, jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur badania niezbędnych do wydania miarodajnej opinii. Przeprowadzony przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

Stwierdzamy, że organizacja systemu kontroli wewnętrznej pozwala na:

- identyfikację i prawidłowe ewidencjonowanie operacji gospodarczych,
- prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Zwracamy w tym miejscu jednak uwagę, że nie wszystkie dokumenty badanej Jednostki posiadają potwierdzenie dokonania kontroli wewnętrznej oraz nie wszystkie dokumenty posiadają opis operacji gospodarczych pozwalający na właściwą ich klasyfikację. Ponadto Spółka nie dokonuje bieżącej weryfikacji zapisów na kont księgowych oraz nie wyjaśnia pozycji nierozliczonych, co może powodować istotne zniekształcenia w ewidencji księgowej.

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:

a) w drodze spisu z natury:

- środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2012 roku,
- środki trwałe i wartości niematerialne i prawne na dzień 31.12.2012 roku,
- towary i materiały na dzień 31.12.2012 roku.

b) w drodze potwierdzenia sald:

- rozrachunki z odbiorcami na dzień 31.12.2012 roku,
- rozrachunki z dostawcami na dzień ustalony przez kontrahentów, 31.10.2012 roku, 30.11.2012 roku, 31.12.2012 roku,
- środki pieniężne na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2012 roku,

c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny Jednostka dokonała inwentaryzacji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2012 roku.

Biegły nie obserwował inwentaryzacji z natury, umowa o badanie sprawozdania finansowego została podpisana po dacie przeprowadzania spisu z natury.

Zwracamy w tym miejscu uwagę, że badana Jednostka nie dokonała inwentaryzacji w formie weryfikacji środków trwałych w budowie oraz kapitałów własnych.

Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych są w istotnym zakresie prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego. Zwracamy w tym miejscu jednak uwagę, że naszym zdaniem, badana Jednostka winna opracować nowy Plan Kont celem ujmowania operacji gospodarczych w sposób przejrzysty i pozwalający na sporządzenie sprawozdania finansowego.



3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe**1.584.561,49 zł**

Stanowią one 51,70% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości**124.507,97 zł**

Stanowią one 3,82% bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto		
Bilans otwarcia	228.413,61	228.413,61
Zwiększenia	81.699,34	81.699,34
Zmniejszenia		
Bilans zamknięcia	310.112,95	310.112,95
Umorzenie		
Bilans otwarcia	134.925,53	134.925,53
Zwiększenia	50.679,45	50.679,45
Zmniejszenia		
Bilans zamknięcia	185.604,98	185.604,98
Wartość netto na BO	93.488,08	93.488,08
Wartość netto na BZ	124.507,97	124.507,97

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja WNIIP została przeprowadzona w formie spisu z natury na dzień 31.12.2012 roku.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości**874.946,48 zł**

Stanowią one 28,55% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

a) Środki trwałe

Treść	Maszyny i urządz.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia	950,00	21.386,13	16.577,57	38.913,70
Zwiększenia		28.733,27	6.193,50	34.926,77
Zmniejszenia			6.012,00	6.012,00
Bilans zamknięcia	950,00	50.119,40	16.759,07	67.828,47
Umorzenie				
Bilans otwarcia	950,00	38,61	12.193,82	13.182,43
Zwiększenia		12.834,17	1.702,51	14.536,68
Zmniejszenia			2.505,00	2.505,00
Bilans zamknięcia	950,00	12.872,78	11.391,33	25.214,11
Wartość netto na BO		21.347,52	4.383,75	25.731,27
Wartość netto na BZ		37.246,62	5.367,74	42.614,36

b) Środki trwałe w budowie:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie - adaptacja nieruchomości przy ul. Armii Krajowej 17 w Świdnicy	81.699,34	832.332,12	81.699,34	832.332,12

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”, gdyż:

- środki trwałe były w 2012 r. objęte spisem z natury. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,

- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 62,8%,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10.12.2010 r. w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz.U. Nr 242, poz. 1622),
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 65.216,13 zł,
- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane,
- środki trwałe w budowie stanowi adaptacja nieruchomości przy ul. Armii Krajowej 17 w Świdnicy.

Zwracamy w tym miejscu uwagę, że badana Jednostka nie dokonała inwentaryzacji w formie weryfikacji na dzień 31.12.2012 roku pozycji środki trwałe w budowie.

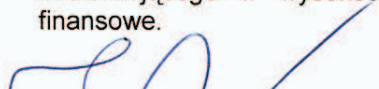
3.1.3. Inwestycje długoterminowe

583.978,77 zł

Stanowią one 19,05% bilansowej sumy aktywów, w tym:

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia		Zmniejszenia				Stan na koniec okresu
		Zakup / Objęcie	Przekształ. Spółki	Sprzedaż	Aktualizacja wartości	Przekształ. Spółki	Przekwal. do krótkoter.	
Długoterminowe aktywa finansowe	757.744,00	710.700,00	155.000,00	465.284,00	83.181,23	155.000,00	336.000,00	583.978,77
a) w jednostkach powiązanych	757.744,00	600.000,00	155.000,00	465.284,00	83.181,23	155.000,00	336.000,00	473.278,77
Udziały lub akcje, w tym:	757.744,00	580.000,00	155.000,00	465.284,00	83.181,23	155.000,00	336.000,00	453.278,77
ITM SYSTEM Sp. z o.o.	472.144,00			419.284,00	52.860,00			
Wartość nominalna udziałów	370.000,00			370.000,00				
nadwyżka ceny objęcia nad c.nom.	48.000,00			48.000,00				
koszty dodatkowe	1.284,00			1.284,00				
dopłaty do kapitału	52.860,00				52.860,00			
YoSoftware Sp. z o.o.	120.600,00							120.600,00
wartość nominalna udziałów	100.000,00							100.000,00
nadwyżka ceny objęcia nad c.nom.	20.000,00							20.000,00
koszty dodatkowe	600,00							600,00
MyFinanse Sp. z o.o.	155.000,00					155.000,00		
wartość nominalna udziałów	155.000,00					155.000,00		
MyFinanse S.A.		50.000,00	155.000,00	31.000,00			81.000,00	93.000,00
wartość nominalna akcji		50.000,00	155.000,00	31.000,00			81.000,00	93.000,00
TAX4YOU Sp. z o.o.	10.000,00							10.000,00
wartość nominalna udziałów	10.000,00							10.000,00
ARETE MEDIA GROUP S.A.		170.000,00		15.000,00			85.000,00	70.000,00
wartość nominalna akcji		170.000,00		15.000,00			85.000,00	70.000,00
Zjedztam.pl Sp. z o.o.		100.000,00			30.321,23			69.678,77
wartość nominalna udziałów		100.000,00			30.321,23			69.678,77
PROPER RECORDS SA		220.000,00					150.000,00	70.000,00
wartość nominalna akcji		220.000,00					150.000,00	70.000,00
YOSOFTWARE S.A.		40.000,00					20.000,00	20.000,00
wartość nominalna akcji		40.000,00					20.000,00	20.000,00
Udzielone pożyczki, w tym		20.000,00						20.000,00
YoSoftware Sp. z o.o.		20.000,00						20.000,00
b) w pozostałych jednostkach		110.700,00						110.700,00
Udzielone pożyczki, w tym		110.700,00						110.700,00
ITM SYSTEM Sp. z o.o.		110.700,00						110.700,00
Razem	757.744,00	710.700,00	155.000,00	465.284,00	83.181,23	155.000,00	336.000,00	583.978,77

Posiadane przez Spółkę inwestycje długoterminowe wycenione zostały na dzień bilansowy w wartości nabycia z zachowaniem ostrożności, co skutkowało utworzeniem odpisu aktualizującego w wysokości 83.181,23 zł. Odpis aktualizujący odniesiono na koszty finansowe.



3.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**1.128,27 zł**

Stanowią one 0,04% bilansowej sumy aktywów i obejmują rozliczenia międzyokresowe kosztów przypadające do rozliczenia po dniu 01.01.2014 roku.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie**1.480.572,08 zł**

stanowią 48,30% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy**36.435,21 zł**

Stanowią one 1,19% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego. Obejmują towary handlowe. Zapasy zostały zinventaryzowane drogą spisów z natury. Różnic inwentaryzacyjnych nie stwierdzono.

3.2.2. Należności krótkoterminowe**577.008,12 zł**

stanowią 18,82% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	585.775,91	(21.845,90)	563.930,01
Należności z tyt. podatków i ZUS	12.827,29		12.827,29
Inne należności	250,82		250,82
Razem	598.854,02	(21.845,90)	577.008,12

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7"a" uor). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. W ocenie wiarygodności tej pozycji bilansowej, zwracają uwagę należności z tytułu dostaw zapłacone do 31.03.2013r. w 49%,

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych obejmują:

- 1.142,17 zł – VAT naliczony do rozliczenia w miesiącu styczniu 2012 roku,
 - 11 685,12 zł – kwota zasiłków ZUS rozliczona w DRA za miesiąc styczeń 2013 roku.
- Nadmieniamy, że badana jednostka winna prezentować niniejsze zasiłki jako zmniejszenie zobowiązań wobec ZUS.

Inne należności krótkoterminowe obejmują pozostałe rozrachunki z pracownikami.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe**847.659,58 zł**

stanowią 27,65% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	847.659,58
- w jednostkach powiązanych	718.144,71
- w pozostałych jednostkach	107.196,21
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22.318,66
Inne inwestycje krótkoterminowe	
Razem	847.659,58

Środki pieniężne w kasie zostały zinventaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

Stan aktywów finansowych w jednostkach powiązanych i pozostałych jednostkach przedstawia poniższa tabela:

Inwestycje krótkoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia			Zmniejszenia		Stan na koniec okresu
		Zakup / Objęcie / Udzielenie	Przekwal.z długoter.	Aktualizacja wartości	Sprzedaż / spłata	Aktualizacja wartości	
Krótkoterminowe aktywa finansowe (bez środków pieniężnych)	141.390,74	228.375,50	336.000,00	988.507,75	236.021,46	632.911,61	825.340,92
a) w jednostkach powiązanych	105.300,00	143.000,00	336.000,00	961.500,00	198.300,00	629.355,29	718.144,71
Udziały lub akcje, w tym:			336.000,00	961.500,00		629.355,29	668.144,71
YOSOFTWARE S.A.			20.000,00				20.000,00
wartość nominalna akcji			20.000,00				20.000,00
MyFinanse S.A.			81.000,00	324.000,00		331.855,29	73.144,71
wartość nominalna akcji			81.000,00	324.000,00		331.855,29	73.144,71
ARETE MEDIA GROUP S.A.			85.000,00	637.500,00		297.500,00	425.000,00
wartość nominalna akcji			85.000,00	637.500,00		297.500,00	425.000,00
PROPER RECORDS SA			150.000,00				150.000,00
wartość nominalna akcji			150.000,00				150.000,00
Inne papiery wartościowe		50.000,00					50.000,00
MyFinanse S.A. - obligacje		50.000,00					50.000,00
Udzielone pożyczki, w tym	105.300,00	93.000,00			198.300,00		
MyFinanse Sp. z o.o.	42.000,00	93.000,00			135.000,00		
ITM SYSTEM Sp. z o.o.	63.300,00				63.300,00		
b) w pozostałych jednostkach	36.090,74	85.375,50		27.007,75	37.721,46	3.556,32	107.196,21
Udziały lub akcje, w tym:	36.090,74	85.375,50		27.007,75	37.721,46	3.556,32	107.196,21
INVENTI S.A.		77.500,50		27.007,75			104.508,25
Rachunek inwestycyjny w PKO Dom Maklerski	6.390,74	7.875,00			8.021,46	3.556,32	2.687,96
Stock Info S.A.	29.700,00				29.700,00		
Razem	141.390,74	228.375,50	336.000,00	988.507,75	236.021,46	632.911,61	825.340,92

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

19.469,17 zł

stanowią 0,64% aktywów i obejmują ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne oraz czynsze inicjalne.

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą

3.065.133,57 zł

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

4. PASywa zbadanego bilansu kształtują się następująco:**4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem 2.010.871,10 zł**

Stanowią one 65,60% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy 468.750,00 zł

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

4.1.2. Kapitał (fundusz) zapasowy 1.034.754,66 zł

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 198.542,71 zł. z podziału zysku za 2011 rok, zgodnie z z Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15.06.2012 r.

4.1.3. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk/strata 507.366,44 zł

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 1.054.262,47 zł

Stanowią one 34,40% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania 6.000,00 zł

stanowią 0,20% pasywów i obejmują rezerwę na koszty badania sprawozdania finansowego.

4.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe 1.048.262,47 zł

stanowią 34,20% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	1.048.262,47	300.441,43
1. Wobec jednostek powiązanych	22.460,00	12.979,32
2. Wobec pozostałych jednostek w tym:	1.025.802,47	287.462,11
a) kredyty i pożyczki	194.258,38	56.437,93
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	641.161,67	47.554,15
- do 12 miesięcy	641.161,67	47.554,15
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	117.182,01	102.689,08
h) z tytułu wynagrodzeń	63.192,63	79.758,59
i) inne zobowiązania	10.007,78	1.022,36

Ad 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynoszące 22.460,00 zł. obejmują:

- zobowiązania z tytułu dostaw – 2.460,00 zł, które do dnia 31.03.2013 roku zostały uregulowane w 100%,
- inne zobowiązania w kwocie 20.000,00 zł, które do dnia 31.03.2013 roku zostały uregulowane w 75%.

Ad 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

- a) zaciągniętych kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy ubr.
- kredyt w rachunku bieżącym Bank BPH S.A.	67.862,00	
- kredyt obrotowy PKO BP S.A.	13.228,00	52.944,00
- karty w rachunku PKO BP S.A.	109.400,40	
- karty kredytowe	3.767,98	3.493,93
Razem	194.258,38	56.437,93

Na ww. kredytach ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartych umów.

- d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług 641.161,67 zł.
 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zostały zgodnie z art. 28 ust. 1 uor.
 Rozrachunki z dostawcami uregulowano do dnia 31.03.2013 roku w 83,6%.
 Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.
- g) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
- Podatek dochodowy osób prawnych	45.048,20
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	23.284,00
- Składki ZUS	48.849,81
Razem	117.182,01

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych i ZUS są zgodne ze złożonymi deklaracjami. Co do podatku dochodowego od osób prawnych należy zauważyć, że badana Jednostka winna złożyć korektę deklaracji za 2012 rok oraz wyjaśnić zobowiązanie pochodzące z bilansu otwarcia w kwocie 6.411,20 zł.

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych i ZUS zostały uregulowane w miesiącu styczniu i lutym 2013 roku. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych zostało uregulowane w 2013 roku w kwocie 15.330,00 zł.

- h) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego rozliczono w 2013 roku.
- i) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe - 10.007,78 zł, obejmują rozrachunki z pracownikami i akcjonariuszami.

4.3. Ogółem pasywa bilansu

3.065.133,57 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości. nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2012- 31.12.2012r.

sporządzony został w wariancie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 3.511.738,67 zł

w tym od jednostek powiązanych 113.783,32 zł,

z tego przypada na:

5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym 3.418.170,29 zł

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych i zagranicznych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.1.2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wynoszą 93.568,38 zł

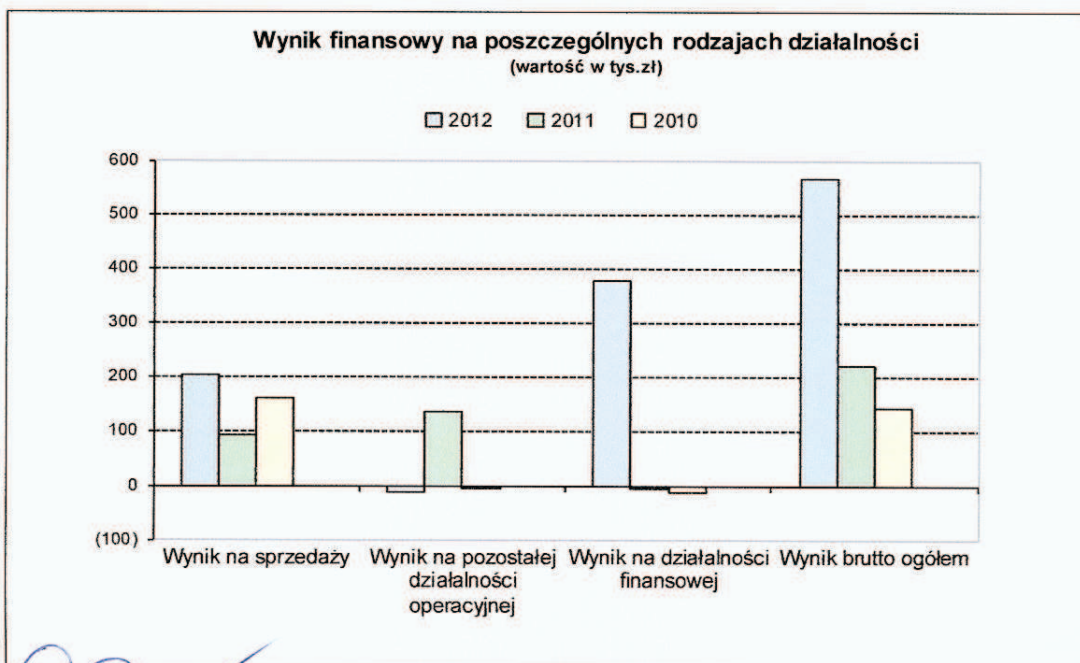
Powyższe przychody ustalone zostały po uwzględnieniu prawidłowego momentu powstania przychodu.

5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy 3.311.343,57 zł

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, 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.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	65.216,13	3,8
Zużycie materiałów i energii	119.043,26	6,9
Usługi obce	1.473.881,93	85,5
Podatki i opłaty	3.734,72	0,2
Wynagrodzenia	180,00	
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3.005,73	0,2
Pozostałe koszty rodzajowe	1.132,95	0,1
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	57.340,00	3,3
Razem	1.723.534,72	100,0

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Pozostałe przychody operacyjne 13.699,31 zł

obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych stanowi nadwyżkę przychodów ze sprzedaży środków trwałych w kwocie 5.100,00 zł nad wartością netto sprzedanych środków trwałych w kwocie 3.507,00 zł.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej 26.361,94 zł

Jako inne koszty operacyjne (winno być: aktualizacja wartości aktywów niefinansowych) badana Jednostka ujęła odpis aktualizujący na należności w kwocie 21 845,90 zł.

5.5. Przychody finansowe 1.105.222,20 zł

obejmują:

Przychody finansowe	Kwota w zł
Odsetki	9.334,41
Zysk ze zbycia inwestycji	107.380,04
- przychody ze zbycia udziałów i akcji	610.385,50
- koszty zbycia udziałów i akcji	503.005,46
Aktualizacja wartości inwestycji	988.507,75
- aktualizacja akcji MyFinanse S.A.	324.000,00
- aktualizacja akcji ARETE MEDIA GROUP S.A.	637.500,00
- aktualizacja akcji INVENTI S.A.	27.007,75
Razem	1.105.222,20

5.6. Koszty finansowe 727.721,23 zł

obejmują następujące operacje finansowe:

Koszty finansowe	Kwota w zł
Odsetki	11.526,09
Aktualizacja wartości inwestycji	716.092,84
- aktualizacja akcji MyFinanse S.A.	331.855,29
- aktualizacja akcji ARETE MEDIA GROUP S.A.	297.500,00
- aktualizacja akcji na rachunku inwestycyjnym	3.556,32
- aktualizacja wartości dopłat do kapitału ITM SYSTEM Sp. z o.o.	52.860,00
- aktualizacja akcji Zjedztam.pl Sp. z o.o.	30.321,23
Inne	102,30
- różnice kursowe	102,30
Razem	727.721,23

5.7. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności w kwocie 565.233,44 zł.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.

6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające informacje liczbowe, deklarowane przez jednostkę (dla wariantu porównawczego):

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)	5.137.172,64
Przychody wyłączone z opodatkowania	988.507,75
- aktualizacja wartości inwestycji	988.507,75
Przychody włączone do opodatkowania	
Przychody podatkowe	4.148.664,89

Przychody ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 506.512,46 zł, wykazaną w RZiS, ze względu na obowiązującą inną metodę ujęcia w księgach rachunkowych sprzedaży finansowych (502.005,46 zł) i niefinansowych aktywów trwałych (3.507,00 zł).

6.2. Zestawienie kosztów podatkowych bezpośrednio i pośrednio związanych z przychodami podatkowymi, uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez jednostkę:

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)	4.571.939,20
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	758.844,55
- reprezentacja i reklama	1.779,39
- członkostwo FPP	180,00
- koszty inne	1.109,01
- odsetki	1.196,00
- kary umowne	4.862,30
- ubezpieczenia NKUP	117,03
- ubezpieczenia NKUP	2.730,92
- składki ZUS płatne w 2013 roku – 51	24.787,29
- składki ZUS płatne w 2013 roku – 53	3.734,72
- składki opłacone na PFRON za 2011 rok	2.145,39
- koszty abonamentowe na 2013 rok	109,66
- koszty aktualizacji wyceny	716.092,84
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu	31.008,59
- ZUS DRA 12/2011	15.000,45
- ZUS DRA 01/2012	16.008,14
Koszty uzyskania przychodu	3.844.103,24

Koszty ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 506.512,46 zł, wykazaną w RZiS ze względów podanych w punkcie 6.1. niniejszego raportu.

6.3. Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto, z uwzględnieniem danych liczbowych z pktu 6.1. i 6.2:

Wyszczególnienie	Kwota w zł
-Przychód podatkowy	4.148.664,89
-Koszty uzyskania przychodu	3.844.103,24
-Dochód (strata) podatkowy(a)	304.561,65
-Dochód do opodatkowania	304.561,65
-Podstawa opodatkowania	304.562,00
-Podatek dochodowy wg stawki 19 %	57.867,00
-Podatek dochodowy wykazany w RZiS	57.867,00
-Zysk (Strata) brutto	565.233,44
-Zysk (Strata) netto	507.366,44

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zys netto za rok 2012 w wysokości 507.366,44 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje on w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza, w zasadniczej części, zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.**7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.**

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

Lp	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	488.673,46
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(992.548,89)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	124.592,45
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	(379.282,98)
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(379.282,98)

Kwota środków pieniężnych prezentowana w bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2012 roku wynosi 22.318,66 zł. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych stanowi ujemną kwotę (379.282,98) zł.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 507.366,44 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w przeważającej mierze w zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

7.4. 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.

7.5. 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 poza nie przesłaniem sprawozdania finansowego za 2011 rok, zgodnie z art. 69 i 70 ustawy o rachunkowości do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

7.6. 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 wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 07.06.2013 roku.

7.7. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

Badana Jednostka zaprezentowała transakcje z jednostkami powiązanymi w punkcie VI.2. Dodatkowych informacji i objaśnień. Zwracamy w tym miejscu uwagę, że Spółka nie zaprezentowała przychodów ze sprzedaży zrealizowanych z jednostkami powiązanymi.

8. Podsumowanie.

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

Raport zawiera 25 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
PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE**



**IZABELA MICHALEWICZ
NR W REJESTRZE 10187**

LEGNICA, DNIA 07.06.2013 ROKU

DZIAŁAJĄCY W IMIENIU PODMIOTU
UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
NR 794

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

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