



Kancelaria Biegłych Rewidentów Czyżewska, Orlowska
Spółka partnerska

**OPINIA I RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROTEL S.A. W GDAŃSKU
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Gdynia, marzec 2013 roku



Kancelaria Biegłych Rewidentów Czyżewska, Orlowska
Spółka partnerska

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej
Grupy Kapitałowej EUROTEL S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EUROTEL S.A. z siedzibą w Gdańsku, /80-126/ Gdańsk, ul. Myśliwska 21, na które składają się:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- 4) sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- 5) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej „EUROTEL” S.A. odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej EUROTEL S.A. w Gdańsku.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej EUROTEL S.A. w Gdańsku są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej EUROTEL S.A. w Gdańsku na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,

81-304 Gdynia, ul. Śląska 53, tel./fax 48 58 661 86 39, e-mail: kancelaria@nord-kbr.pl, www.nord-kbr.pl
NIP 5862255700, REGON 221041893

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3610

KRS 0000359443 Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

1



Kancelaria Biegłych Rewidentów Czyżewska, Orlowska
Spółka partnerska

- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową „EUROTEL” S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej EUROTEL S.A. jest w istotnym zakresie kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku nr.33, poz.259 z późn. zm.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Jolanta Orlowska

Kluczowy biegły rewident nr ewid. 9641

„NORD”

Kancelaria Biegłych Rewidentów
Czyżewska, Orlowska Spółka partnerska
ul. Śląska 53, 81-304 Gdynia

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań

GRUPA KAPITAŁOWA

EUROTEL S.A. w Gdańsku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

SPIS TREŚCI RAPORTU

Część A	CZĘŚĆ OGÓLNA	5
1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	5
2.	Dane identyfikujące skonsolidowane sprawozdanie finansowe	8
3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy	8
4.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
5.	Oświadczenia otrzymane i dostępność danych	9
Część B	SYTUACJA FINANSOWA	10
1.	Podstawowe dane i wskaźniki finansowe	10
2.	Analiza finansowa	12
3.	Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników	15
Część C	POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI	15
Część D	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	16
1.	Aktywa trwałe	16
2.	Aktywa obrotowe	16
3.	Kapitały własne	17
4.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17
Część E	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	18
Część F	POZOSTAŁE STWIERDZENIA BIEGŁEGO REWIDENTA	19

A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1A. Jednostka dominująca EUROTTEL S.A.

- (a) EUROTTEL S.A. w Gdańsku, zwana dalej „Spółką”, została zawiązana na podstawie umowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (akt notarialny Rep. A Nr 3314/1996) w dniu 30.07.1996 r. przed Notariuszem Izabelą Bąkowską w Gdańsku. W dniu 27.03.2006 r. Zgromadzenie Wspólników EUROTTEL Spółka z o.o. podjęło uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.
- (b) W dniu 1.06.2006 r. Spółka akcyjna EUROTTEL S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000258070.
- (c) Siedziba Spółki mieści się w Gdańsku ul. Myśliwska 21, /80-126/ Gdańsk.
- (d) Spółka działa pod numerem identyfikacji podatkowej **NIP 5861584525** nadanym Decyzją Naczelnika I Urzędu Skarbowego w Gdyni oraz symbolem identyfikacji statystycznej w systemie **REGON 191167690**.
- (e) Podstawowy przedmiotem działalności Spółki w 2012 roku były: działalność usługowa w zakresie prowadzenia sprzedaży, marketingu i promocji produktów telekomunikacyjnych, sprzedaż produktów Polskiej Telefonii Cyfrowej S.A. Działalność ta mieści się w katalogu czynności określonym statutem spółki i jest zgodna z przedmiotem działalności wpisanym do KRS.
- (g) Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił **749 651,00 zł.** i dzielił się na 3.748.255 szt. akcji o wartości nominalnej 0,20 zł. każda. W badanym okresie kapitał zakładowy Spółki nie uległ zmianom.
- (h) Struktura własności kapitału zakładowego Spółki - w zakresie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów - na dzień 31.12.2012 roku przedstawia się następująco:

Akcyonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji	Udział % w kapitale zakładowym spółki	Udział % głosów na WZA
Krzysztof Stepokura	1 131 182	226 236,40	30,18	30,18
Jacek Foltarz	1 044 461	208 892,20	27,86	27,86
Allianz TFO	268 205	53 641,00	7,16	7,16
PKO TFI	208 674	41 734,80	5,57	5,57
Pozostali	1 095 733	219 146,60	29,23	29,23
RAZEM	3 748 255	749 651,00	100,00	100,00

- (i) Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

- (j) Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
- Rada Nadzorcza

W 2012 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

Od dnia 1.10.2012 do 31.12.2012 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

Krzysztof Płachta	Przewodniczący Rady
Jacek Foltarz	Wiceprzewodniczący Rady
Marek Parnowski	Członek Rady
Paweł Kostrzewski	Członek Rady
Jacek Struk	Członek Rady

Do dnia 30.09.2012 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

Krzysztof Płachta	Przewodniczący Rady
Jacek Foltarz	Wiceprzewodniczący Rady
Krzysztof Parnowski	Członek Rady
Paweł Kostrzewski	Członek Rady
Jacek Struk	Członek Rady

W dniu 13.09.2012 roku Krzysztof Parnowski złożył oświadczenie o rezygnacji z dniem 30.09.2012 r. z funkcji Członka Rady Nadzorczej z przyczyn osobistych.

Pan Marek Parnowski, na podstawie art. 354 § 1 oraz art. 385 § 2 Kodeksu spółek handlowych w zw. z § 8 pkt 2 lit. b Statutu Eurotel S.A., wykonując przysługujące mu uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania członka Rady Nadzorczej, powołał Marka Parnowskiego do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Eurotel S.A. z dniem 1 października 2012 roku

Z dniem 31 grudnia 2012 roku rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej z przyczyn służbowo-osobistych złożył Paweł Kostrzewski.

W dniu 8.01.2013 roku Pan Krzysztof Stepokura, na podstawie art. 354 § 1 oraz art. 385 § 2 Kodeksu spółek handlowych w zw. z § 8 pkt 2 lit. b Statutu Eurotel S.A., wykonując przysługujące mu uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania członka Rady Nadzorczej, powołał Pana Piotra Adamka do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Eurotel S.A. z dniem 1 stycznia 2013 roku.

Na podstawie Statutu Spółki cała Rada Nadzorcza kolegiálně pełni funkcję Komitetu Audytu.

- (k) Zarząd Spółki jest dwuosobowy i działa w składzie:

Krzysztof Stepokura	Prezes Zarządu
Tomasz Basiński	Wiceprezes Zarządu

- (l) Do składania oświadczeń i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch Członków Zarządu łącznie
- (m) Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki w Gdańsku, przy ul. Myśliwskiej 21. Obowiązkowi Głównego Księgowego pełni Pani Beata Milczewska.
- (n) Zgodnie ze sporządzoną przez Spółkę informacją dodatkową oraz, przeciętne zatrudnienie w 2012 roku wynosiło w Spółce 202,9 etatów. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka zatrudniała 190 osób.

1.B. Jednostka Zależna „VIAMIND” Sp. z o.o.

- (a) VIAMIND Sp. z o.o. w Warszawie, zwana dalej „Spółką”, została zawiązana na podstawie umowy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 4.07.2007 r. przed Notariuszem Andrzejem Micorek w Kancelarii Notarialnej ul. Nowy Świat 53 w Warszawie (Rep. A Nr 5501/2007).

- (b) W dniu 30.07.2007 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000285357.
- (c) Siedziba Spółki mieści się w Warszawie ul. Taborowa 20 /02-699/ Warszawa.
- (d) Spółka działa pod numerem identyfikacji podatkowej **NIP 9512225244** nadanym Decyzją Naczelnika Urzędu Skarbowego Warszawa Ursynów oraz symbolem identyfikacji statystycznej w systemie **REGON 141064315**.
- (e) W roku badanym przedmiotem działalności Spółki była działalność usługowa w zakresie prowadzenia sprzedaży, marketingu i promocji produktów telekomunikacyjnych. Działalności ta mieści się w katalogu czynności określonym umową spółki i jest zgodna z wpisem do KRS.
- (f) Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił **204 100,00 zł.** i dzielił się na **2 041** udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł. każdy udział. W badanym okresie kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianie.
- (g) Wspólnikami Spółki na dzień 31 grudnia 2012 byli:

Wspólnik	Ilość udziałów	Wartość udziałów
EUROTTEL S.A.	1.429	142 900,00
Marek Wietrzyński	306	30 600,00
Tomasz Cieślowski	306	30 600,00
Razem	2 041	204 100,00

Z dniem 1.01.2013 roku, na mocy § 2 umów zbycia udziałów z dnia 12 grudnia 2012 roku, zawartych z pozostałymi wspólnikami VIAMIND Sp. z o.o., EUROTTEL S.A. nabyła na własność dodatkowe 612 udziałów w kapitale własnym spółki, zwiększając tym samym od dnia 1.01.2013 roku swój udział do 100%.

- (h) Spółka nie posiada udziałów w innych podmiotach.
- (i) Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
- (j) Organami Spółki są:
- Zgromadzenie Wspólników
 - Rada Nadzorcza
- (k) W 2012 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Rada Nadzorcza działała w składzie:

Basiński Tomasz	Przewodniczący Rady
Stepokura Krzysztof	Członek Rady
Wietrzyńska Izabela	Członek Rady

- (l) Zarząd Spółki jest dwuosobowy i działa w składzie:

Cieślowski Tomasz	Członek Zarządu
Wietrzyński Marek	Członek Zarządu

- (m) Do składania oświadczeń i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch Członków Zarządu łącznie.

- (n) Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki w Warszawie, przy ul. Taborowej 20. Obowiązki Głównego Księgowego pełni Pani Katarzyna Zawalich.
- (o) Przeciętne zatrudnienie w 2012 roku wynosiło w Spółce 86,92 etaty. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka zatrudniała 128 osób.

1.C. Jednostka Stowarzyszona „MEDIA SYSTEM” Sp. z o.o.

- (p) W dniu 30 listopada 2011 roku „EUROTEL” S.A. nabyła 528 udziałów o łącznej wartości nominalnej 52 800,00 zł w spółce „MEDIA SYSTEM” Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Dworcowa 81 B. Kapitał własny Spółki „MEDIA SYSTEM” sp. z o.o. wynosi 160 000,00 zł i dzieli się na 1 600 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł jeden udział. Udział „EUROTEL” S.A. w kapitale własnym „MEDIA SYSTEM” Sp. z o.o. oraz w prawach głosu na Zgromadzeniu Wspólników wynosił 33%. Wartość nabycia udziałów wyniosła **41 tys. zł**
- W dniu 16 sierpnia 2012 roku spółka nabyła kolejne 242 udziały w „MEDIA SYSTEM” Sp. z o.o., zwiększając tym samym do 48,125% swój udział w kapitale własnym spółki oraz w prawach głosu. Na dzień 31.12.2012 roku wartość nabycia 48,125% udziałów w spółce wynosi **66 tys. zł**.

Ze względu na nieistotną wartość danych Jednostki Stowarzyszonej „MEDIA SYSTEM” Sp. z o.o. w porównaniu do danych Grupy Kapitałowej „EUROTEL” S.A., nieistotną dla całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego wartość posiadanych przez „EUROTEL” S.A. udziałów w spółce oraz z uwagi na konieczność pokrycia strat z lat ubiegłych z generowanych zysków, „EUROTEL” S.A. odstąpił od korekty udziału w spółce o udział w zysku za rok obrotowy jednostki stowarzyszonej.

Podstawowe dane finansowe Spółki „MEDIA SYSTEM” Sp. z o.o. za 2012 rok oraz na dzień 31.12.2012 roku przedstawiają się następująco:

- przychody ze sprzedaży	3 442 tys. zł (2,7% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży)
- suma bilansowa	1 526 tys. zł (2,16% skonsolidowanej sumy bilansowej)
- zysk netto	235 tys. zł (2,8% skonsolidowanego zysku netto)
- kapitał własny	(-) 126 tys. zł

W związku z przewidywanym dynamicznym rozwojem „MEDIA SYSTEM” Sp. z o.o. oraz zamiarem objęcia jej kontrolą przez „EUROTEL” S.A. w 2013 roku, dane finansowe tej spółki zostaną objęte pełną konsolidacją w roku 2013.

2. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

- (a) Na zbadane sprawozdanie finansowe Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Jednostki Dominującej „EUROTEL” S.A. oraz Jednostki Zależnej „VIAMIND” Sp. z o.o., które zostały zbadane i uzyskały opinie bez zastrzeżeń (dane w tys. zł):

Spółka	Suma bilansowa na 31.12.2012 r.	Wynik netto za okres 1.01-31.12.2012 r.	Podmiot uprawniony do badania i rodzaj opinii	Metoda konsolidacji
EUROTEL S.A.	48 821	6 077	„NORD” Kancelaria Biegłych rewidentów Czyżewska, Orłowska Sp. p. - bez zastrzeżeń	Jednostka konsolidująca
VIAMIND Sp. z o.o.	21 840	2 374	„NORD” Kancelaria Biegłych rewidentów Czyżewska, Orłowska Sp. p. - bez zastrzeżeń	metoda pełna

- (b) Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym:

Spółka	Suma bilansowa (w tys. zł)	Wynik netto (w tys. zł)
Podmiot dominujący	48 821	6 077
Podmiot zależny	21 840	2 374
Razem	70 661	8 451
korekty konsolidacyjne	(-) 18	-
Suma	70 643	8 451

- (c) Począwszy od okresów sprawozdawczych rozpoczynających się od 1.01.2009 roku, na mocy art. 55 ustawy o rachunkowości, Jednostka dominująca EUROTEL S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe według zasad wynikających z MSSF w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.
- (d) Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- (e) Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej „EUROTEL” S.A. w roku obrotowym od 1.01.2012 do 31.12.2012 roku.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej „EUROTEL” S.A. za poprzedni rok obrotowy.

- (a) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „EUROTEL” S.A. za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez „NORD” Kancelaria Biegłych Rewidentów Czyżewska, Orłowska spółka partnerska – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Nr 3610 i uzyskało opinię **bez zastrzeżeń**.
- (b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok, obejmujące:
- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, zamykające się po stronie aktywów i pasywów kwotą **65 834 tys. zł**,
 - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, wykazujące za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, całkowity dochód netto w kwocie **7 649 tys. zł**,
 - sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 401 tys. zł**,
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **6 952 tys. zł**,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia,

zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej „EUROTEL” S.A. uchwałą Nr 6/2012 z dnia 8 maja 2012 roku (Akt Notarialny Rep. A nr 8725/2012).

- (c) Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej „EUROTEL” S.A. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 23 maja 2012 roku.
- (d) Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej „EUROTEL” S.A. zostało złożone do publikacji w Monitorze Polskim „B” w dniu 23 maja 2012 roku. Sprawozdanie zostało opublikowane w Monitorze Polskim „B” Nr 3598 w dniu 31 grudnia 2012 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- (a) Uchwałą Nr 01/08/2012 Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej EUROTTEL S.A. z dnia 12 sierpnia 2012 roku w trybie przewidzianym § 22 ust.1 w Statucie Spółki „NORD” Kancelaria Biegłych Rewidentów Czyżewska, Orłowska Spółka partnerska z siedzibą w Gdyni, przy ul. Śląskiej 53 została wybrana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EUROTTEL S.A. Umowa o badanie została zawarta w dniu 30.11.2012 roku.
- (b) „NORD” Kancelaria Biegłych Rewidentów Czyżewska, Orłowska Spółka partnerska z siedzibą w Gdyni, przy ul. Śląskiej 53 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3610.
- (c) „NORD” Kancelaria Biegłych Rewidentów Czyżewska, Orłowska Spółka partnerska oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie spełniają 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. z 2009r. Nr 77, poz.649) warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EUROTTEL S.A. w Gdańsku.
- (d) Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 13 marca do 21 marca 2013r.,
- (e) W dniu 21 marca 2013 roku wydaliśmy o badanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

5. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

- (a) Otrzymaliśmy od Zarządu Jednostki Dominującej stosowne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.
- (b) W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Jednostka Dominująca EUROTTEL S.A. udostępniła dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

B. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA

1. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej „EUROTTEL” S.A. jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy 2012 oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku w porównaniu do okresów poprzedzających, to jest lat 2010 - 2011, charakteryzują następujące wybrane wskaźniki i ich zmiany:

	J.m.	Okres:		
		2012r.	2011r.	2010r.
<u>Wskaźniki aktywności</u>				
- produktywność majątku ogółem	<i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i> <i>przeciętny stan aktywów ogółem</i>	1,87	1,88	2,15

- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		4,71	4,37	4,40
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		3,24	3,09	3,32
- szybkość obrotu należnościami handlowymi	$\frac{\text{Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	dni	75	73	60
- szybkość obrotu zapasami	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{Wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytw. sprz. prod.} + \text{koszty sprzedaży} + \text{koszty zarządu}}$	dni	28	23	16

Wskaźniki rentowności / deficytowości

- rentowność / deficytowość sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata z działalności operacyjnej}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	%	8,16	8,32	7,57
- rentowność / deficytowość sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	%	6,64	6,74	6,12
- rentowność / deficytowość majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan aktywów ogółem}}$	%	12,38	12,68	13,18
- rentowność / deficytowość kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	21,49	20,84	20,33

Wskaźniki finansowania

- stopa ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{aktywa ogółem}}$	%	41,34	41,04	33,83
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	%	144,06	147,16	135,79
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe i rezerwy długoterminowe}}{\text{pasywa ogółem}}$	%	58,18	57,74	65,10
- stopa zadłużenia kapitału Własnego	$\frac{\text{zobowiązania długo- i krótkoterminowe}}{\text{Kapitały własne}}$	%	71,69	71,27	52,20
- szybkość obrotu zobowiązaniami handlowymi	$\frac{\text{przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{Wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytw. sprz. prod.} + \text{koszty sprzedaży} + \text{koszty zarządu}}$	dni	106	97	71
- kapitał obrotowy netto	$\text{majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	tys. zł.	13 483,00	13 132,00	10 236,00

Wskaźniki płynności

- płynność bieżąca (I)	$\frac{\text{aktywa obrotowe (bez należności z tyt. dostaw i usług pow. 12 m-cy)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe (bez zobowiązań z tyt. dostaw i usług pow. 12 m-cy)}}$		1,47	1,49	1,56
- płynność szybka (II)	$\frac{\text{aktywa obrotowe (bez należności z tyt. dostaw i usług pow. 12 m-cy)} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe (bez zobowiązań z tyt. dostaw i usług pow. 12 m-cy)}}$		1,22	1,26	1,35
- płynność pieniężna (III)	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe (bez zobowiązań z tyt. dostaw i usług pow. 12 m-cy)}}$		0,19	0,34	0,11

2. Analiza Finansowa

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2012 roku

A K T Y W A	Koniec 2012 w tys. zł	Koniec 2011 w tys. zł	Koniec 2010 w tys. zł	Zmiana (2012-2011) w tys. zł	Zmiana (2011-2010) w tys. zł	2012- 2011/2011 %	2011- 2010/2010 %	Struktura Koniec 2012 %	Struktura Koniec 2011 %	Struktura Koniec 2010 %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
AKTYWA TRWAŁE	28 280	25 763	26 151	2 517,00	-388,00	9,77	-1,48	40,03	39,13	47,73
Wartość firmy jednostek zależnych	3 034	3 034	3 034	0,00	0,00	0,00	0,00	4,29	4,61	5,54
Wartości niematerialne	20 968	19 011	19 784	1 957,00	-773,00	10,29	-3,91	29,68	28,88	36,11
Rzeczowe aktywa trwałe	3 835	3 304	2 994	531,00	310,00	16,07	10,35	5,43	5,02	5,46
Należności długoterminowe	134	68	57	66,00	11,00	97,06	19,30	0,19	0,10	0,10
Inwestycje długoterminowe	66	41	0	25,00	41,00	60,98	-	0,09	0,06	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	243	305	282	-62,00	23,00	-20,33	8,16	0,34	0,46	0,51
AKTYWA OBROTOWE	42 363	40 071	28 637	2 292,00	11 434,00	5,72	39,93	59,97	60,87	52,27
Zapasy	7 059	6 052	3 855	1 007,00	2 197,00	16,64	56,99	9,99	9,19	7,04
Należności krótkoterminowe	29 764	24 704	22 560	5 060,00	2 144,00	20,48	9,50	42,13	37,52	41,18
Aktywa finansowe	751	229	83	522,00	146,00	227,95	175,90	1,06	0,35	0,15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 594	8 980	2 028	-4 386,00	6 952,00	-48,84	342,80	6,50	13,64	3,70
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	195	106	111	89,00	-5,00	83,96	-4,50	0,28	0,16	0,20
AKTYWA RAZEM	70 643	65 834	54 788	4 809,00	11 046,00	7,30	20,16	100,00	100,00	100,00

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2012 roku c.d.

P A S Y W A	Koniec 2012 w tys. zł	Koniec 2011 w tys. zł (*)	Koniec 2010 w tys. zł (*)	Zmiana (2012-2011) w tys. zł	Zmiana (2011-2010) w tys. zł	2012- 2011/2011 %	2011- 2010/2010 %	Struktura Koniec 2012 %	Struktura Koniec 2011 %	Struktura Koniec 2010 %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	40 740	37 912	35 511	2 828	2 401	7,46	6,76	57,67	57,59	64,82
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	39 248	37 132	35 179	2 116	1 953	5,70	5,55	55,56	56,40	64,21
Kapitał akcyjny	750	750	750	0	0	0,00	0,00	1,06	1,14	1,37
Kapitał (fundusz) zapasowy	28 944	28 411	27 632	533	779	1,88	2,82	40,97	43,16	50,43
Zyski zatrzymane przypadające Jednostce Dominującej	1 815	770	110	1 045	660	135,71	600,00	2,57	1,17	0,20
Zysk (strata) netto przypadający Jednostce Dominującej	7 739	7 201	6 687	538	514	7,47	7,69	10,96	10,94	12,21
Udziały niekontrolujące	1 492	780	332	712	448	91,28	134,94	2,11	1,18	0,61
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	712	448	282	264	166	58,93	58,87	1,01	0,68	0,51
Kapitał przypadający udziałom	780	332	50	448	282	134,94	564,00	1,10	0,50	0,09
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	29 903	27 922	19 277	1 981	8 645	7,09	44,85	42,33	42,41	35,18
Rezerwy na zobowiązania	698	901	724	-203	177	-22,53	24,45	0,99	1,37	1,32
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	249	239	325	10	-86	4,18	-26,46	0,35	0,36	0,59
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	381	574	365	-193	209	-33,62	57,26	0,54	0,87	0,67
Pozostałe rezerwy	68	88	34	-20	54	-22,73	158,82	0,10	0,13	0,06
Zobowiązania długoterminowe	325	82	134	243	-52	296,34	-38,81	0,46	0,12	0,24
Zobowiązania krótkoterminowe	28 880	26 939	18 401	1 941	8 538	7,21	46,40	40,88	40,92	33,59
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	18	0	-18	-	-100,00	0,00	0,00	0,03
PASYWA RAZEM	70 643	65 834	54 788	4 809	11 046	7,30	20,16	100,00	100,00	100,00

(*) dane za 2010 i 2011 rok po przekształceniu do porównywalności (zmiany prezentacyjne)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku

Wyszczególnienie	2012 w tys. zł	2011 w tys. zł (*)	2010 w tys. zł (*)	Zmiana (2012-2011) w tys. zł	Zmiana (2011-2010) w tys. zł	2012- 2011/2011 %	2011- 2010/2010 %	Struktura Koniec 2012 %	Struktura Koniec 2011 %	Struktura Koniec 2010 %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Przychody ze sprzedaży, w tym:	127 354	113 476	113 934	13 878	-458	12,23	-0,40	100,00	100,00	100,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	79 800	68 403	65 039	11 397	3 364	16,66	5,17	62,66	60,28	57,08
Przychód netto ze sprzedaży towarów i materiałów	47 554	45 073	48 895	2 481	-3 822	5,50	-7,82	37,34	39,72	42,92
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	86 866	77 086	82 439	9 780	-5 353	12,69	-6,49	68,21	67,93	72,36
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	40 089	33 343	34 671	6 746	-1 328	20,23	-3,83	31,48	29,38	30,43
wartość sprzedanych towarów i materiałów	46 777	43 743	47 768	3 034	-4 025	6,94	-8,43	36,73	38,55	41,93
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	40 488	36 390	31 495	4 098	4 895	11,26	15,54	31,79	32,07	27,64
Koszty sprzedaży	25 175	20 850	17 631	4 325	3 219	20,74	18,26	19,77	18,37	15,47
Koszty ogólnego zarządu	4 519	4 950	5 555	-431	-605	-8,71	-10,89	3,55	4,36	4,88
Pozostałe przychody operacyjne	646	736	1 425	-90	-689	-12,23	-48,35	0,51	0,65	1,25
Pozostałe koszty operacyjne	1 052	1 888	1 106	-836	782	-44,28	70,71	0,83	1,66	0,97
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	10 388	9 438	8 628	950	810	10,07	9,39	8,16	8,32	7,57
Przychody finansowe	398	294	121	104	173	35,37	142,98	0,31	0,26	0,11
Koszty finansowe	127	104	115	23	-11	22,12	-9,57	0,10	0,09	0,10
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	10 659	9 628	8 634	1 031	994	10,71	11,51	8,37	8,48	7,58
Podatek dochodowy	2 208	1 979	1 665	229	314	11,57	18,86	1,73	1,74	1,46
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający	8 451	7 649	6 969	802	680	10,49	9,76	6,64	6,74	6,12
Akcjonariuszom spółki dominującej	7 739	7 201	6 687	538	514	7,47	7,69	6,08	6,35	5,87
Udziałowcom mniejszościowym	712	448	282	264	166	58,93	58,87	0,56	0,39	0,25
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	-	-	0,00	0,00	0,00
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0	0	0	-	-	0,00	0,00	0,00
Calkowite dochody ogółem, przypadający:	8 451	7 649	6 969	802	680	10,49	9,76	6,64	6,74	6,12
Akcjonariuszom spółki dominującej	7 739	7 201	6 687	538	514	7,47	7,69	6,08	6,35	5,87
Udziałowcom mniejszościowym	712	448	282	264	166	58,93	58,87	0,56	0,39	0,25

(*) dane za 2010 i 2011 rok po przekształceniu do porównywalności (zmiany prezentacyjne)

3. Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników

Analiza powyższych wielkości i wskaźników finansowych wskazuje na wystąpienie w roku 2012 w porównaniu z 2011 i 2010 rokiem obrotowym następujących tendencji:

- Wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży brutto i netto w porównaniu do 2010 roku oraz niewielki spadek w porównaniu do 2011 roku,
- Spadek wskaźnika rentowności majątku ogółem,
- Wzrost wskaźnika rentowności kapitału własnego,
- Spadek wskaźników płynności,
- Spadek wskaźników produktywności majątku ogółem,
- Wzrost wskaźnika majątku trwałego oraz kapitału własnego w porównaniu z rokiem ubiegłym,
- Wydłużenie cyklu rotacji należności,
- Wydłużenie cyklu obrotu zapasów,
- Wydłużenie cyklu obrotu zobowiązań handlowych,
- Nieznaczny wzrost stopy ogólnego zadłużenia,
- Spadek stopy pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym w porównaniu z 2011 oraz wzrost w porównaniu z 2010 rokiem,
- Wzrost kapitału obrotowego netto (w całym analizowanym okresie kapitał obrotowy netto wykazuje wielkości dodatnie).

Na przestrzeni analizowanego okresu lat 2010-2012 udział majątku trwałego w strukturze aktywów utrzymuje się na poziomie ponad od 47,73% w 2010 roku do 40,03% w 2012 roku, natomiast udział kapitału własnego w sumie bilansowej kształtował się na poziomie 64,82% w 2010 roku i 57,67% w 2012 roku.

Kapitał własny w 2012 roku pokrywa majątek trwały w 144,06% (odpowiednio w 2011 roku w 147,16%, a w 2010 roku w 135,79%). Stopa ogólnego zadłużenia na poziomie 41,34% w roku badanym pokazuje, że udział kapitału własnego w finansowaniu działalności jest w dalszym ciągu znaczący a to oznacza, iż majątek Spółki finansowany jest w większej części z kapitału własnego.

Grupa Kapitałowa „EUROTEL” S.A. osiągnęła całkowity dochód netto w kwocie **8 451 tys. zł** za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku, z tego przypadający Jednostce dominującej 7 739 tys. zł i udziałowcom mniejszościowym 712 tys. zł. Na ten dzień kapitał obrotowy netto Grupy Kapitałowej osiągnął w dodatnią wartość w kwocie 13 483 tys. zł.

Na podstawie informacji o Grupie Kapitałowej EUROTEL S.A. w Gdańsku uzyskanych w oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również w oparciu o sporządzoną analizę, nie stwierdzamy zagrożeń dla możliwości kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową w roku następującym po roku badanym.

C. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej EUROTEL S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego Jednostki dominującej EUTOTEL S.A. oraz sprawozdania jednostkowego Spółki zależnej "VIAMIND" Sp. z o.o.

3. Zapewniono w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzenia sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
4. Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.
5. Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań spółek podlegających konsolidacji oraz opinie i raporty z badania jednostkowych sprawozdań finansowych tych spółek.
6. Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez Spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

D. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Szczegółowe informacje liczbowe i opisowe do poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

1. Aktywa trwałe (w tys. zł)

	AKTYWA TRWAŁE	Stan na:		
		31.12.2012 przed korektami	Wyłączenia	31.12.2012 po korektach
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 835	-	3 835
2.	Wartości niematerialne	20 968	-	20 968
3.	Wartość firmy jednostek zależnych	0	3 034	3 034
4.	Aktywa finansowe, w tym:	3 107	(-) 3 041	66
	- jednostki zależne	3041	(-)3 041	0
	- jednostki stowarzyszone	66		66
5.	Należności długoterminowe	134	-	134
6.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	236	-	236
7.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	-	7
	Razem aktywa trwałe	28 287	(-) 7	28 280

Prawidłowo dokonano:

- eliminacji wartości udziałów w spółce zależnej posiadanych przez jednostkę dominującą,
- wyodrębnienia pozycji wartość firmy powstałej w związku z nabyciem Spółki "VIAMIND" Sp. z o.o.

2. Aktywa obrotowe (w tys. zł)

	AKTYWA OBROTOWE	Stan na:		
		31.12.2012 przed korektami	Wyłączenia	31.12.2012 po korektach
1.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
2.	Zapasy	7 059	0	7 059
3.	Należności krótkoterminowe	29 775	-11	29 764
4.	Aktywa finansowe (pożyczki)	751	0	751
5.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 594	0	4 594
6.	Rozliczenia międzyokresowe	195	0	195
	Razem aktywa obrotowe	42 374	-11	42 363

Prawidłowo dokonano:

- eliminacji należności między spółkami Grupy Kapitałowej.

3. Kapitały własne (w tys. zł)

	KAPITAŁ WŁASNY	Stan na:		
		31.12.2012 przed korektami	Wyłączenia	31.12.2012 po korektach
1.	Kapitał zakładowy	954	-204	750
2.	Kapitał zapasowy	31 342	(-)2 398	28 944
3.	Akcje własne	0		0
4.	Kapitał rezerwowy	0		0
5.	Zyski zatrzymane	0	1 815	1 815
6.	Zysk bieżącego okresu przypadający jednostce dominującej	8 451	(-)712	7 739
7.	Udziały niekontrolujące, w tym:		(+)1 492	1 492
	- zysk bieżącego okresu przypadający udziałowcom niekontrolującym	0	(+)712	712
	- kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym	0	(+)780	780
	Razem kapitały własne	40 747	- 7	40 740

- Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej jest równy kapitałowi podstawowemu jednostki dominującej.
- Prawidłowo ustalono zysk udziałowców niekontrolujących oraz kapitały niekontrolujące.
- Zysk zatrzymany stanowi zysk netto jednostki zależnej przypadające Jednostce dominującej od dnia objęcia kontrolą do końca 2012 r. (od 8.10.2009 roku do 31.12.2012 roku)

4. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe (w tys. zł)

	Zobowiązania	Stan na:		
		31.12.2012 przed korektami	Wyłączenia	31.12.2012 po korektach
1.	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	249	-	249
2.	Pozostałe rezerwy	449	-	449
3.	Zobowiązania długoterminowe	325	-	325
4.	Zobowiązania krótkoterminowe	28 891	-11	28 880
5.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
	Razem zobowiązania i rezerwy	29 914	-11	29 903

Prawidłowo dokonano:

- eliminacji zobowiązań między spółkami Grupy Kapitałowej.

E. PRAWIDŁOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Spółka dominująca ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

	Wyszczególnienie	Obroty za okres(w tys. zł):		
		1.01-31.12.2012 przed korektami	Wylączenia	1.01-31.12.2012 po korektach
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	127 410	(-)56	127 354
	Przychody ze sprzedaży produktów	79 849	(-)49	79 800
	Przychody ze sprzedaży towarów	47 561	(-)7	47 554
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	86 922	(-)56	86 866
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	40 145	(-)56	40 089
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	46 777		46 777
3.	Koszty sprzedaży	25 175		25 175
4.	Koszty ogólnego zarządu	4 519		4 519
5.	Pozostałe przychody	646		646
6.	Pozostałe koszty	1 052		1 052
7.	Zysk brutto na działalności operacyjnej	10 388		10 388
8.	Przychody finansowe	398		398
9.	Koszty operacji finansowych	127		127
10.	Zysk brutto	10 659		10 659
11.	Podatek dochodowy	2 208		2 208
12.	Zysk netto, w tym:	8 451		8 451
	- Zysk Jednostki dominującej	6 077	(+)1 662	7 739
	- Zysk jednostkowy Jednostki zależnej	2 374	(-)2 374	0
	- Zysk netto przypadający udziałowcom niekontrolującym	0	(+) 712	712

Prawidłowo dokonano eliminacji :

- przychodów i kosztów z transakcji sprzedaży i zakupu w ramach Grupy kapitałowej,

Zysk jednostki zależnej przypadający jednostce dominującej i udziałowcom niekontrolującym ustalono następująco (w tys. zł):

Wynik finansowy jednostki zależnej za okres 1.01-31.12.2012	2 374
udział jednostki dominującej w zysku jednostki zależnej (70,01%)	1 662
udziały niekontrolujące (29,99%)	712

F. POZOSTAŁE STWIERDZENIA BIEGŁEGO REWIDENTA

(a) Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje prawidłowo zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego w roku badanym o kwotę **2 828 tys. zł**. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z pozycji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi Spółek Grupy Kapitałowej.

(b) Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje prawidłowo:

* Zwiększenie środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	(+) 4 776,00 tys. zł
* Zmniejszenie środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(-) 3 117,00 tys. zł
* Zmniejszenie środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(-) 6 045,00 tys. zł

i sporządzone zostało stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości Nr 7 - na podstawie sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz informacji dodatkowej i jest ono zgodne z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy kont.

(c) Informacja dodatkowa stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Jednostkę Dominującą w istotnych aspektach zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości Nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych standardach.

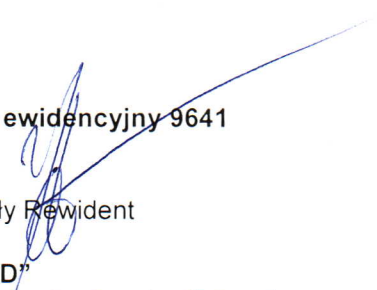
(d) Zarząd jednostki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U.Nr. 33 poz.259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

(e) Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

(f) Naruszeń prawa nie stwierdzono.

Niniejsze opracowanie zawiera 20 kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta strony, w tym:

1. opinię – strony od 1 do 2
2. raport – strony od 3 do 20


Jolanta Orłowska Nr ewidencyjny 9641

Kluczowy Biegły Rewident

„NORD”

**Kancelaria Biegłych Rewidentów Czyżewska, Orłowska
Spółka partnerska**

ul. Śląska 53 , 81-304 Gdynia

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem
ewidencyjnym 3610

Gdynia, dnia 21 marca 2013 roku