



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca sprawozdania finansowego
**Centrum Medycznego ENEL-MED
Spółka Akcyjna**

W

Warszawie

za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Centrum Medycznego ENEL-MED S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Centrum Medycznego ENEL-MED Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Słomińskiego 19 lok. 524 („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Centrum Medyczne ENEL-MED Spółka Akcyjna
*Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.*

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Centrum Medycznego ENEL-MED S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Objaśnienia uzupełniające opinię

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na punkt 8 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego. W punkcie tym Zarząd wyraził swoje stanowisko o braku zagrożenia kontynuacji działalności pomimo niższego niż oczekiwany poziomu wskaźników płynności, w tym wskaźników związanych z obsługą kredytu, opierając je na argumentach świadczących o poprawie sytuacji finansowej w przyszłości. Na podstawie analizy dokumentacji przedstawionej przez Spółkę uważamy stanowisko przyjęte przez Zarząd za zasadne.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Dorota Kubiak

Dorota Kubiak
Biegły rewident nr 12079

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, 18 marca 2013 r.

PKF Audyt Sp. z o.o.

02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925



Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

Centrum Medycznego ENEL-MED
Spółka Akcyjna

w
Warszawie

za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2012 r.

Centrum Medyczne ENEL-MED Spółka Akcyjna
*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.*

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Bilans	6
2.2.	Rachunek zysków i strat	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	7
2.4.	Interpretacja wskaźników	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Centrum Medyczne ENEL-MED Spółka Akcyjna

1.1.2. Siedziba Spółki

Warszawa, ul. Słomińskiego 19 lok. 524.

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 28.02.2007
Numer rejestru: KRS 275255
REGON: 140802685
NIP: 524-25-93-360

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- praktyka lekarska ogólna,
- praktyka lekarska specjalistyczna,
- działalność fizjoterapeutyczna,
- praktyka lekarska dentystryczna,
- pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2012 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 23 566 900 przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zakładowym (zł '000)	Udział w kapitale (w %)
Koremia Investments Ltd	7 124 000	30,23%	7 124	30,23%
Versinus Ltd	7 123 950	30,23%	7 124	30,23%
Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	2 377 000	10,09%	2 377	10,09%
OFE PZU "Złota Jesień" i DFE PZU	1 186 229	5,03%	1 186	5,03%
Smerona Holdings Ltd	992 800	4,21%	993	4,21%
Elvestra Ltd	972 650	4,13%	973	4,13%
Pozostali < 5%	3 790 271	16,08%	3 790	16,08%
	23 566 900	100,0%	23 567	100,0%

Badana Spółka wg stanu, na koniec badanego okresu:

- jest spółką dominującą dla Centrum Nieruchomości ENEL-MED Sp. z o.o., w której posiada 80% udziału w kapitale i 80% w prawach głosu;
- jest spółką stowarzyszoną z Koremia Investments Ltd oraz Versinus Ltd, które posiadają po 30,23% udziału w badanej jednostce.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodzili:

- Adam Rozwadowski – Prezes Zarządu,
- Jacek Rozwadowski – Wiceprezes Zarządu.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Dorota Kubiak
Numer w rejestrze: 12079

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6 lok. 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 19875
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 80.000 zł
Numer NIP: 7251013699

PKF Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 30.11.2012 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 07.05.2012 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 18.02.2013 r. do 18.03.2013 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77 poz. 649).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 24.05.2012 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 4 086 736,72 złotych będzie podzielony następująco:

- kwota 707 007,00 złotych przeznaczona została na wypłatę dywidendy;
- kwota 3 379 729,72 złotych przekazana została na kapitał zapasowy,

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 05.06.2012 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 3186 poz. 17534 z 03.12.2012 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Centrum Medycznego ENEL-MED Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie przy ul. Słomińskiego 19 lok. 524 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na

dzień 31 grudnia 2012 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Audyt Sp. z o.o.

2. Część analityczna raportu

2.1. Bilans

AKTYWA	31-12-2012	% sumy	31-12-2011	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne i prawne	1 858	1,6%	1 788	1,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	94 610	79,7%	91 895	77,0%
Należności długoterminowe	581	0,5%	1 038	0,9%
Inwestycje długoterminowe	4 741	4,0%	4 474	3,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 337	2,0%	541	0,5%
	104 127	87,7%	99 736	83,6%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	1 005	0,8%	962	0,8%
Należności krótkoterminowe	11 139	9,4%	10 513	8,8%
Inwestycje krótkoterminowe	409	0,3%	4 526	3,8%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 100	1,8%	3 610	3,0%
	14 653	12,3%	19 611	16,4%
SUMA AKTYWÓW	118 780	100,0%	119 347	100,0%
PASYWA				
	31-12-2012	% sumy	31-12-2011	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	23 567	19,8%	23 567	19,7%
Kapitał zapasowy	29 991	25,2%	26 611	22,3%
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	(566)	-0,5%	(566)	-0,5%
Zysk/(Strata) netto	(8 831)	-7,4%	4 087	3,4%
	44 161	37,2%	53 699	45,0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
Rezerwy na zobowiązania	2 162	1,8%	1 385	1,2%
Zobowiązania długoterminowe	32 436	27,3%	28 069	23,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	39 738	33,5%	36 118	30,3%
Rozliczenia międzyokresowe	283	0,2%	76	0,1%
	74 619	62,8%	65 648	55,0%
SUMA PASYWÓW	118 780	100,0%	119 347	100,0%

2.2. Rachunek zysków i strat

	2012 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2011 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	180 785	100,0%	166 289	100,0%
	180 785	100,0%	166 289	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów				
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(175 302)	-97,0%	(146 775)	-88,3%
	(175 302)	-97,0%	(146 775)	-88,3%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	5 483	3,0%	19 513	11,7%
Koszty sprzedaży	(6 805)	-3,8%	(6 556)	-3,9%
Koszty ogólnego zarządu	(6 433)	-3,6%	(6 270)	-3,8%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	(7 755)	-4,3%	6 688	4,0%
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	88	0,0%	-	0,0%
Dotacje	196	0,1%	224	0,1%
Inne przychody operacyjne	719	0,4%	1 312	0,8%
	1 003	0,6%	1 536	0,9%
Pozostałe koszty operacyjne				
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	0,0%	(27)	0,0%
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(147)	-0,1%	(226)	-0,1%
Inne koszty operacyjne	(467)	-0,3%	(582)	-0,3%
	(614)	-0,3%	(834)	-0,5%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(7 366)	-4,1%	7 390	4,4%
Przychody finansowe				
Odsetki	293	0,2%	532	0,3%
	293	0,2%	532	0,3%
Koszty finansowe				
Odsetki	(2 795)	-1,5%	(2 140)	-1,3%
Inne	(103)	-0,1%	(75)	0,0%
	(2 898)	-1,6%	(2 215)	-1,3%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	(9 971)	-5,5%	5 707	3,4%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych				
Zysk/(Strata) brutto	(9 971)	-5,5%	5 707	3,4%
Podatek dochodowy	1 140	0,6%	(1 620)	-1,0%
Zysk/(Strata) netto	(8 831)	-4,9%	4 087	2,5%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
1. Rentowność sprzedaży			
<u>wynik na sprzedaży brutto x 100%</u> przychody netto	3,0%	11,7%	2,9%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	wartość ujemna	11,5%	6,1%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto	21 dni	23 dni	25 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	62,6%	54,9%	76,1%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,4	0,5	0,5

2.4. Interpretacja wskaźników

W całym analizowanym okresie Spółka posiadała wysoką stopę zadłużenia. Dodatkowo należy zauważyć tendencję spadkową wskaźnika płynności oraz spadek rentowności sprzedaży. W punkcie 8 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego, Zarząd przedstawił swoje stanowisko o braku zagrożenia kontynuacji działalności pomimo niższego niż oczekiwany poziomu wskaźników płynności, przedstawiając następujące argumenty na poprawę sytuacji finansowej:

- przejściowe pogorszenie wskaźników, w tym wskaźników związanych z obsługą kredytu, jest spowodowane kumulacją inwestycji oddanych w późniejszym terminie niż początkowo planowano oraz niższym poziomem kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia;
- w kolejnym roku obrotowym Zarząd Spółki planuje intensyfikację sprzedaży przy jednoczesnym braku w roku 2013 istotnych nakładów na nowe inwestycje;
- na przełomie 2012/2013 roku Zarząd przeprowadził restrukturyzację zatrudnienia pozwalającą na zaoszczędzenie ok. 1 mln zł w skali roku;
- dla zapewnienia płynności Spółka wystąpiła również o powiększenie kredytu obrotowego o 5 mln zł.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem następującej treści:

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na punkt 8 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego. W punkcie tym Zarząd wyraził swoje stanowisko o braku zagrożenia kontynuacji działalności pomimo niższego niż oczekiwany poziomu wskaźników płynności, w tym wskaźników związanych z obsługą kredytu, opierając je na argumentach świadczących o poprawie sytuacji finansowej w przyszłości. Na podstawie analizy dokumentacji przedstawionej przez Spółkę uważamy stanowisko przyjęte przez Zarząd za zasadne.



Dorota Kubiak
Biegły rewident nr 12079

PKF Audyt Sp. z o.o.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

18 marca 2013 r., Warszawa