

**„Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o.**

siedziba i adres: 53-234 Wrocław, ul. Grabiszyńska 241

tel. (71) 349 09 60, fax. (71) 349 09 67

e-mail: [biuro@accord.wroc.pl](mailto:biuro@accord.wroc.pl) [www.accord.wroc.pl](http://www.accord.wroc.pl)

NIP: 899-000-70-79, Bank Pekao S.A. 11 1240 6801 1111 0000 5630 0332

Sąd Rej. Dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydz. Gospodarczy KRS 0000087656

kapitał zakładowy 111.000,00 PLN, opłacony w całości



**OPINIA I RAPORT  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
PSA CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA  
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU  
ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

**WROCŁAW – MAJ 2013**

**Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta  
dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu  
z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego  
PSA Capital Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego PSA Capital Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **6.141.107,03 zł**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości **(511.162,84 zł)**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **5.288.837,16 zł**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę **(2.498,99 zł)**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jest odpowiedzialny Zarząd PSA Capital Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej PSA Capital Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku Nr 0, poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy PSA Capital Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez PSA Capital Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu PSA Capital Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu.

Sprawozdanie z działalności PSA Capital Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Janina Bilat nr 222  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu

PREZES ZARZĄDU

Biegły Rewident nr 222

  
Janina Bilat

**„Accord’ab” Biegli Rewidenci**

Spółka z o.o.

ul. Grabiszyńska 241, 53-234 Wrocław  
Tel./fax +48 (71) 349 09 60, 349 09 67  
NIP 899-000-70-79 REGON 931564957  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych nr 262

Wrocław, dnia 23 maja 2013 r.

**RAPORT**  
**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**PSA CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA**  
**Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU**  
**ZA ROK OBROTOWY**  
**OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

af

**1. PODSTAWOWE INFORMACJE O BADANEJ JEDNOSTCE**

**Firma:** **PSA Capital Spółka Akcyjna** (do 14.01.2013 roku – Reklamofon.pl Spółka Akcyjna)  
(zwany dalej „Spółką”)

**Adres:** 53-329 Wrocław, ul. Powstańców Śląskich 19/21 (od 15.01.2013 roku)  
03-808 Warszawa, ul. Mińska 25/8 (do 14.01.2013 roku)

Dnia 31 grudnia 2010 roku w Warszawie aktem notarialnym rep. A numer 13211/2010 sporządzonym przed notariuszem Pawłem Orłowskim zawiązana została spółka pod firmą Reklamofon.pl Spółka Akcyjna.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 7 z dnia 3 grudnia 2012 roku dokonało zmiany nazwy spółki z Reklamofon.pl na PSA Capital S.A., natomiast uchwałą nr 8 zmieniono siedzibę Spółki z Warszawy na Wrocław. Zmiana ta została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 15 stycznia 2013 roku.

Spółka funkcjonuje w oparciu o Statut Spółki i przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

Statut Spółki był zmieniany w dniach: 4 i 24.01.2012 roku, 17.09.2012 roku oraz 3.12.2012 roku.

Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000379621 w dniu 4 kwietnia 2011 roku

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 108-00-11-117 oraz statystycznej w systemie REGON 142887562.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
- wydawanie książek i periodyków oraz pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania,
- działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; działalność portali internetowych,
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji,
- pozostałe badania i analizy techniczne,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (internet),
- badanie rynku i opinii publicznej,
- działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem,
- działalność agencji informacyjnych,
- działalność fotograficzna,
- działalność związana z tłumaczeniami,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność detektywistyczna i ochroniarska,
- działalność pomocnicza związana z utrzymaniem porządku w budynkach,
- sprzątanie obiektów,
- działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność wspomagająca edukację,

- artystyczna i literacka działalność twórcza,
- pozostała działalność związana ze sportem,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,
- naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- wykonywanie instalacji elektrycznych,
- działalność bibliotek i archiwów,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność agencji reklamowych.

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31.12.2012 roku wynosi 4.000.000,00 zł i dzieli się na 40.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Zarząd dnia 4 stycznia 2012 roku uchwałą nr 1/2012 postanowił podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 400.000,00 zł, to jest z kwoty 600.000,00 zł do kwoty nie większej niż 1.000.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 4.000.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje zostaną zaoferowane w formie subskrypcji prywatnej Inwestorom zewnętrznym i pokryte wkładami pieniężnymi. W ramach dokonanego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki objęty został kapitał zakładowy w wysokości 264.280,70 zł (2.642.807 akcji).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 24 stycznia 2012 roku uchwałą nr 2 postanowiło dokonać zamiany 5.000.000 akcji imiennych serii B na 5.000.000 akcji na okaziciela serii B.

Dnia 17 września 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 25 postanowiło dokonać podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 3.135.719,30 zł, to jest do kwoty nie większej niż 4.000.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 31.357.193 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje zostaną zaoferowane w formie subskrypcji prywatnej Inwestorom zewnętrznym i pokryte wkładami pieniężnymi.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 3 grudnia 2012 roku uchwałą nr 5 postanowiło podwyższyć wartość nominalną akcji z kwoty 10 gr. do kwoty 50 gr. przy jednoczesnym proporcjonalnym ich scaleniu (pięć akcji o wartości nominalnej 10 gr. w jedną akcję o wartości nominalnej 50 gr.). Scalenie dokonuje się poprzez połączenie wszystkich serii A, B, C i D w jedną serię oznaczoną jako seria E przy zachowaniu niezminionej wysokości kapitału zakładowego.

Dnia 3 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 6 postanowiło dokonać podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 2.000.000,00 zł, to jest do kwoty nie większej niż 6.000.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Akcje zostaną zaoferowane w formie subskrypcji prywatnej Inwestorom zewnętrznym i pokryte wkładami pieniężnymi.

Do dnia zakończenia badania zmiana kapitału z dnia 3 grudnia 2012 roku nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Akcjonariuszami Spółki na dzień 31.12.2012 roku są więc:

	<i>Ilość</i>	<i>Wartość PLN</i>	<i>% kapitału</i>
Public Shell Advisory S.A	31 357 193	3 135 719,30	78,4
Pozostali	8 642 807	864 280,70	21,6
	<b>40 000 000</b>	<b>4 000 000,00</b>	<b>100,0</b>

Władze Spółki stanowią:

- Zarząd,
- Rada Nadzorcza,
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki stanowił:

- Pan Krzysztof Kozak – Prezes Zarządu

Dnia 27 września 2012 pan Piotr Surmacki złożył pisemną rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza uchwałą nr 2/09/2012 z dnia 27 września 2012 roku powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu pana Krzysztofa Kozaka.

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie każdy członek zarządu.

Według stanu na 31 grudnia 2012 roku w Spółce nie została ustanowiona prokura.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Michał Gajos,
- Kornelia Szarek,
- Przemysław Weremczuk,
- Krzysztof Dragun,
- Łukasz Szacik.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 17 września 2012 roku dokonało zmiany w składzie Rady Nadzorczej odwołując ze składu pana Artura Surmackiego (uchwała nr 15), pana Daniela Brodowskiego (uchwała nr 16), pana Pawła Hordyńskiego (uchwała nr 17), pana Marcina Kaszę (uchwała nr 18) oraz panią Olgę Podzińską (uchwała nr 19) a powołując pana Przemysława Weremczuka (uchwała nr 20), pana Michała Gajosa (uchwała nr 21), pana Łukasza Szacik (uchwała nr 22), panią Kornelię Szarek (uchwała nr 23) oraz pana Krzysztofa Dragun (uchwała nr 24).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 3 z dnia 3 grudnia 2012 roku odwołało pana Przemysława Weremczuka z członka Rady Nadzorczej, natomiast uchwałą nr 4 powołano pana Michała Tokar. Zmiana ta została zarejestrowana w KRS dnia 15 stycznia 2013 roku.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie zatrudniała pracowników.

## 2. PRZEDMIOT BADANIA

Stosownie do postanowień:

- a) przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku Nr 0, poz. 330, z późniejszymi zmianami),
- b) przepisów 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. z 2009 roku Nr 77, poz. 649),
- c) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

badaniem objęto:

- a) księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego,
- b) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- c) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą

6.141.107,03 zł

- d) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości (511.162,84 zł)
- e) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 5.288.837,16 zł
- f) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę (2.498,99 zł)
- g) dodatkowe informacje i objaśnienia.
- h) sprawozdanie zarządu z działalności.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń polegających na naruszeniu prawa, nadużyć, jak również nieprawidłowości, jakie mogły wystąpić poza systemem rachunkowości.

### 3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku było badane przez „Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 262. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadziła Janina Bilat kluczowy biegły rewident nr 222 przy współdziałaniu asystentki Agnieszki Paciuch.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 44/BB/12 zawartej 12 grudnia 2012 roku. Rada Nadzorcza Uchwałą Nr RN/02/12/2012 z dnia 7 grudnia 2012 roku podjęła decyzję o wyborze biegłego rewidenta.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki i Audytora w dniach 12 grudnia 2012 roku oraz 19 i 23 kwietnia 2013 roku.

Zarówno podmiot uprawniony jak i biegły rewident są bezstronni i niezależni od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 2, 3, 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

### 4. OŚWIADCZENIE JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych. W dodatkowych informacjach i objaśnieniach Spółka ujawniła wszelkie zobowiązania warunkowe oraz poinformowała o niezrealizowaniu zdarzeń, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

Zarząd PSA Capital Spółka Akcyjna udostępnił żądane przez biegłych rewidentów dane i informacje niezbędne do właściwego zaplanowania i przeprowadzenia badań, a następnie wyrażenia opinii i sporządzenia raportu. Nastąpiło to w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie, a wyjaśnienia te były wiarygodne. Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

### 5. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku było badane przez OPINION Audytorskie Biuro Rachunkowe Henryk Michalski z siedzibą w Piasecznie. Opinia została wydana bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1.01.2011 roku do 31.12.2011 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia odbytego dnia 17 września 2012 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 8 z dnia 17 września 2012 roku postanowiło zysk netto w wysokości 31.541,37 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1.01.2011 roku do 31.12.2011 roku zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego dnia 1 października 2012 roku.

Spółka nie dopełniła obowiązku opublikowania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1.01.2011 roku do 31.12.2011 roku w Monitorze Polskim B.

Podstawą otwarcia ksiąg na dzień 1 stycznia 2012 roku był bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku. Została zachowana ciągłość bilansowa.

## 6. METODY WYCENY

Spółka przyjęła zasady (politykę) rachunkowości w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego omówiła we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku”.

## 7. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

### a) Aktywa i źródła finansowania

- Suma bilansowa na koniec 2012 roku w porównaniu z dniem 31.12.2011 r. zwiększyła się o 5.067,0 tys. zł (tj. prawie 6-krotnie). Po stronie aktywów zwiększenie nastąpiło przede wszystkim z tytułu nabycia akcji w Spółkach powiązanych (4.635,7 tys. zł), natomiast po stronie pasywów z tytułu wzrostu kapitału własnego i rezerwowego poprzez emisję nowych akcji (łącznie 5.800,0 tys. zł).
- W strukturze aktywów Spółki w porównaniu z 2011 rokiem nastąpiły znaczne zmiany. Udział aktywów trwałych zwiększył się z 36,7% w 2011 roku do 79,8% w 2012 roku natomiast udział aktywów obrotowych zmniejszył się z 63,3% w 2011 r. do 20,2% w 2012 r.
- Na aktywa trwałe składają się głównie inwestycje długoterminowe (akcje), które stanowią 75,5% ogólnej sumy aktywów. Stan aktywów trwałych na koniec 2012 r. w porównaniu z 2011 r. zwiększył się o 4.505,3 tys. zł (ponad dwunastokrotnie). Źródłem finansowania aktywów trwałych jest w 100% kapitał własny.
- Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Ich wielkość jest uzależniona od przejściowych różnic w zaliczaniu do przychodów lub do kosztów podatkowych uzyskanych przychodów czy też poniesionych kosztów.
- Aktywa obrotowe stanowią 20,2% wszystkich aktywów. W porównaniu do 2011 roku ich udział znacznie się zmniejszył. W ujęciu wartościowym natomiast aktywa obrotowe zwiększyły się o 561,7 tys. zł (tj. o 82,7%). Obejmują one należności krótkoterminowe (18,8%), inwestycje krótkoterminowe (1,2%) i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (0,2%). Wzrost aktywów obrotowych wynika głównie ze zwiększenia się stanu należności krótkoterminowych.
- Należności krótkoterminowe to przede wszystkim należności z tytułu sprzedaży akcji, które stanowią 16,3% ogólnej sumy aktywów.
- Inwestycje krótkoterminowe to przede wszystkim akcje, które stanowią 1,2% ogólnej sumy aktywów.
- Struktura finansowania aktywów uległa zmianie. Zwiększył się udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów z 58,8% w 2011 roku do 96,4% w 2012 roku. Jego wzrost w ujęciu wartościowym wynosi 5.288,9 tys. zł i w całości jest źródłem finansowania aktywów trwałych.
- Udział kapitałów obcych w finansowaniu aktywów zmniejszył się z 41,2% w 2011 roku do 3,6% w 2012 roku. Jego spadek w ujęciu wartościowym wynosi 221,9 tys. zł.

**b) Przychody i koszty**

- W 2012 roku w porównaniu z rokiem poprzednim przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 94,2 tys. zł i wyniosły 1.127,8 tys. zł.
- Koszty działalności operacyjnej w 2012 roku w porównaniu z rokiem poprzednim zwiększyły się o 75,6%, to jest o 740,1 tys. zł.
- Szybszy wzrost kosztów działalności operacyjnej aniżeli przychodów ze sprzedaży spowodował, że Spółka w 2012 roku poniosła stratę na sprzedaży w wysokości 591,7 tys. zł przy zysku za rok poprzedni w kwocie 54,2 tys. zł.
- Zysk na pozostałej działalności operacyjnej w 2012 roku wynosi 58,6 tys. zł.
- Zysk na działalności finansowej w 2012 roku wynosi 34,1 tys. zł. Przychody finansowe w 2012 roku w porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększyły się o 135,5 tys. zł, tj. prawie trzydziestokrotnie. Największą pozycją uzyskiwanych przychodów jest aktualizacja wartości inwestycji (70,4 tys. zł) oraz otrzymana dotacja (62,8 tys. zł). Koszty finansowe w 2012 roku w porównaniu z rokiem poprzednim zwiększyły się o 105,7 tys. zł.
- Stratę na działalności gospodarczej w 2012 roku poniesiono w wysokości 499,0 tys. zł przy zysku wypracowanym w roku poprzednim w wysokości 58,5 tys. zł.
- W 2012 roku jak i w roku 2011 nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne.
- Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat za 2012 składa się wyłącznie z części odroczonej.
- Strata netto za 2012 rok wynosi 511,1 tys. zł przy zysku wypracowanym w roku poprzednim w wysokości 31,5 tys. zł.

**c) Efektywność i płynność finansowa**

- Wskaźniki rentowności majątku, kapitału własnego oraz sprzedaży odnotowane w badanym okresie są ujemne.
- Wskaźniki płynności w badanym okresie kształtują się na poziomie wyższym do określonego w literaturze, jako optymalny.
- Cykl obrotu zobowiązaniami uległ skróceniu o 133 dni. W roku ubiegłym wynosił 147 dni, natomiast w 2012 wyniósł zaledwie 14 dni.
- Cykl obrotu należnościami także uległ skróceniu i to o 154 dni. W roku poprzednim wynosił 159 dni a w 2012 roku wyniósł 5 dni.
- Kapitał pracujący jest dodatni. Uległ on zwiększeniu o 898,2 tys. zł.
- Stopa zadłużenia w 2012 roku zmniejszyła się do 3,6% (w 2011 roku 41,2%), co oznacza spadek udziału zobowiązań w sumie bilansowej.

**d) Kontynuacja działalności**

Wyniki badania nie wskazują na zagrożenia kontynuowania działalności Spółki, w niezmienionym zakresie, w najbliższym roku obrotowym.

Tabela 1

**Bilans analityczny**  
**PSA Capital Spółka Akcyjna**

AKTYWA	31.12.2012		31.12.2011		31.12.2010		Dynamika	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%	12/11	11/10
<b>A AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>4 899,9</b>	<b>79,8</b>	<b>394,6</b>	<b>36,7</b>	<b>500,0</b>	<b>100,0</b>	<b>1 241,7</b>	<b>78,9</b>
<b>I WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE</b>								
1 Wartość firmy	263,0	4,3	394,6	36,7	500,0	100,0	66,6	78,9
2 Inne wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	42,8	4,0	439,7	87,9	74,8	80,0
<b>II RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	x	x
<b>III NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	x	x
<b>IV INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>4 635,7</b>	<b>75,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	x	x
1 Długoterminowe aktywa finansowe	4 635,7	75,5	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
a) w jednostkach powiązanych	4 635,7	75,5	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
- udziały lub akcje	4 635,7	75,5	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
<b>V DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>1,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	x	x
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
<b>B AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 241,2</b>	<b>20,2</b>	<b>679,5</b>	<b>63,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>182,7</b>	<b>x</b>
<b>I ZAPASY</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	x	x
<b>II NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>1 153,0</b>	<b>18,8</b>	<b>447,8</b>	<b>41,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>257,5</b>	<b>x</b>
1 Należności od jednostek powiązanych	1 000,0	16,3	252,7	23,5	0,0	0,0	395,7	x
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,0	0,0	252,7	23,5	0,0	0,0	0,0	x
- do 12 miesięcy	0,0	0,0	252,7	23,5	0,0	0,0	0,0	x
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
b) inne	1 000,0	16,3	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
2 Należności od pozostałych jednostek	153,0	2,5	195,1	18,2	0,0	0,0	78,4	x
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	14,1	0,2	195,1	18,2	0,0	0,0	7,2	x
- do 12 miesięcy	14,1	0,2	195,1	18,2	0,0	0,0	7,2	x
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych i oraz innych świadczeń	76,2	1,2	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
c) inne	62,7	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
d) dochodzone na drodze sądowej	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
<b>III INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>73,5</b>	<b>1,2</b>	<b>99,2</b>	<b>9,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>74,1</b>	<b>x</b>
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	73,5	1,2	99,2	9,2	0,0	0,0	74,1	x
a) w jednostkach powiązanych	0,0	0,0	94,7	8,8	0,0	0,0	0,0	x
- udzielone pożyczki	0,0	0,0	94,7	8,8	0,0	0,0	0,0	x
b) w pozostałych jednostkach	73,1	1,2	1,6	0,1	0,0	0,0	4 568,8	x
- udziały lub akcje	71,4	1,2	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
- udzielone pożyczki	1,7	0,0	1,6	0,1	0,0	0,0	106,3	x
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0,4	0,0	2,9	0,3	0,0	0,0	13,8	x
- środki pieniężne w kasie i na rachunku	0,4	0,0	2,9	0,3	0,0	0,0	13,8	x
<b>IV KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>14,7</b>	<b>0,2</b>	<b>132,5</b>	<b>12,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>11,1</b>	<b>x</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>6 141,1</b>	<b>100,0</b>	<b>1 074,1</b>	<b>100,0</b>	<b>500,0</b>	<b>100,0</b>	<b>571,7</b>	<b>214,8</b>

Tabela 2

**Bilans analityczny**  
**PSA Capital Spółka Akcyjna**

PASYWA	31.12.2012		31.12.2011		31.12.2010		Dynamika	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%	12/11	11/10
<b>A KAPITAŁ (FUNDUS) WŁASNY</b>	<b>5 920,4</b>	<b>96,4</b>	<b>631,5</b>	<b>58,8</b>	<b>500,0</b>	<b>100,0</b>	<b>937,5</b>	<b>126,3</b>
I KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	4 000,0	65,1	600,0	55,9	600,0	120,0	666,7	100,0
II KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY	31,5	0,5	0,0	0,0	(100,0)	(20,0)	x	0,0
III POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE	2 400,0	39,1	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
IV ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
V ZYSK (STRATA) NETTO	(511,1)	(8,3)	31,5	2,9	0,0	0,0	x	x
<b>B ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>220,7</b>	<b>3,6</b>	<b>442,6</b>	<b>41,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>49,9</b>	<b>x</b>
<b>I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>18,9</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13,4	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
- długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
- krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
3 Pozostałe rezerwy	5,5	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
- długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
- krótkoterminowe	5,5	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
<b>II ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>101,8</b>	<b>1,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
1 Wobec jednostek powiązanych	101,8	1,7	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
2 Wobec pozostałych jednostek	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
<b>III ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>100,0</b>	<b>1,6</b>	<b>442,0</b>	<b>41,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>22,6</b>	<b>x</b>
1 Wobec jednostek powiązanych	33,5	0,5	97,4	9,1	0,0	0,0	34,4	x
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	0,0	0,0	84,2	7,8	0,0	0,0	0,0	x
- do 12 miesięcy	0,0	0,0	84,2	7,8	0,0	0,0	0,0	x
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
b) inne	33,5	0,5	13,2	1,2	0,0	0,0	253,8	x
2 Wobec pozostałych jednostek	66,5	1,1	344,6	32,1	0,0	0,0	19,3	x
a) kredyty i pożyczki	0,0	0,0	5,1	0,5	0,0	0,0	0,0	x
b) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	65,3	1,1	307,8	28,7	0,0	0,0	21,2	x
- do 12 miesięcy	65,3	1,1	307,8	28,7	0,0	0,0	21,2	x
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
c) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	0,6	0,0	31,7	3,0	0,0	0,0	1,9	x
d) inne	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
3 Fundusze specjalne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
<b>IV ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>x</b>
1 Inne rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,6	0,1	0,0	0,0	0,0	x
- długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
- krótkoterminowe	0,0	0,0	0,6	0,1	0,0	0,0	0,0	x
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>6 141,1</b>	<b>100,0</b>	<b>1 074,1</b>	<b>100,0</b>	<b>500,0</b>	<b>100,0</b>	<b>571,7</b>	<b>214,8</b>

**Tabela 3**
**Analityczny rachunek zysków i strat  
PSA Capital Spółka Akcyjna**

TREŚĆ	WYKONANIE ZA ROK			TPLN	
	2012	2011	31.12.2010	Dynamika 12/11	Dynamika 11/10
<b>A PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I ZRÓWNANE Z NIMI</b>	<b>1 127,8</b>	<b>1 033,6</b>	<b>0,0</b>	<b>109,1</b>	<b>x</b>
- od jednostek powiązanych	0,0	205,5	0,0	0,0	x
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	540,7	1 033,6	0,0	52,3	x
II Zmiana stanu produktu (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,0	0,0	0,0	x	x
III Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	587,1	0,0	0,0	x	x
<b>B KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>1 719,5</b>	<b>979,4</b>	<b>0,0</b>	<b>175,6</b>	<b>x</b>
I Amortyzacja	32,5	105,4	0,0	30,8	x
II Zużycie materiałów i energii	3,7	0,0	0,0	x	x
III Usługi obce	967,9	871,4	0,0	111,1	x
IV Podatki i opłaty, w tym:	22,2	2,6	0,0	853,8	x
- podatek akcyzowy	0,0	0,0	0,0	x	x
V Wynagrodzenia	3,6	0,0	0,0	x	x
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,0	0,0	0,0	x	x
VII Pozostałe	65,0	0,0	0,0	x	x
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	624,6	0,0	0,0	x	x
<b>C ZYSK/STRATA NA SPRZEDAŻY</b>	<b>(591,7)</b>	<b>54,2</b>	<b>0,0</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
<b>D POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>189,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	189,7	0,0	0,0	x	x
II Dotacje	0,0	0,0	0,0	x	x
III Inne przychody operacyjne	0,0	0,0	0,0	x	x
<b>E POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>131,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	x	x
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0	0,0	x	x
III Inne koszty operacyjne	131,1	0,0	0,0	x	x
<b>F ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>(533,1)</b>	<b>54,2</b>	<b>0,0</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
<b>G PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>140,2</b>	<b>4,7</b>	<b>0,0</b>	<b>2 983,0</b>	<b>x</b>
I Odsetki	7,0	4,7	0,0	148,9	x
- w tym od jednostek powiązanych	0,0	4,7	0,0	0,0	x
II Aktualizacja wartości inwestycji	70,4	0,0	0,0	x	x
III Inne	62,8	0,0	0,0	x	x
<b>H KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>106,1</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>26 525,0</b>	<b>x</b>
I Odsetki	3,2	0,4	0,0	800,0	x
- w tym od jednostek powiązanych	0,8	0,3	0,0	266,7	x
II Inne	102,9	0,0	0,0	x	x
<b>I ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARZEJ</b>	<b>(499,0)</b>	<b>58,5</b>	<b>0,0</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
<b>J WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
I Zysk nadzwyczajny	0,0	0,0	0,0	x	x
II Strata nadzwyczajna	0,0	0,0	0,0	x	x
<b>K ZYSK/STRATA BRUTTO</b>	<b>(499,0)</b>	<b>58,5</b>	<b>0,0</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
<b>L PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>12,1</b>	<b>27,0</b>	<b>0,0</b>	<b>44,8</b>	<b>x</b>
<b>M ZYSK/STRATA NETTO</b>	<b>(511,1)</b>	<b>31,5</b>	<b>0,0</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

**Tabela 4**
**Wskaźniki charakteryzujące działalność  
 PSA Capital Spółka Akcyjna**

Lp.	Wskaźnik	Treść		31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
1	Rentowność majątku	wynik finansowy netto suma aktywów	%	(8,3)	2,9	0,0
2	Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto kapitał własny	%	(8,6)	5,0	0,0
3	Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto przychód ze sprzedaży produktów i towarów	%	(45,3)	3,0	x
4	Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	%	(52,5)	5,2	x
5	Płynność - wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy krótkoterminowe	krotność pokrycia	11,8	1,5	x
6	Płynność - wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe ogółem - zapasy zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy krótkoterminowe	krotność pokrycia	11,8	1,5	x
7	Płynność - wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy krótkoterminowe	krotność pokrycia	0,7	0,2	x
8	Szybkość obrotu należnościami*	należności z tyt. dostaw i usług x 365 przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	dni	5	159	x
9	Szybkość spłaty zobowiązań*	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 koszt wł. sprzedanych produktów i towarów	dni	14	147	x
10	Szybkość obrotu zapasów*	zapasy x 365 wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	dni	0	0	x
11	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny aktywa trwałe	%	120,8	160,0	100,0
12	Trwałość struktury finansowania	kapitał własny+ zobowiązania długoterminowe + rezerwy krótkoterminowe suma pasywów	krotność pokrycia	1,0	0,6	1,0
13	Aktywa bieżące netto	Aktywa bieżące minus zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł	1 135,7	237,5	0,0
14	Stopa zadłużenia	zobowiązania ogółem pasywa	%	3,6	41,2	0,0
15	Finansowanie aktywów obrotowych	zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy krótkoterminowe aktywa obrotowe	%	8,5	65,0	x

\* dane do wyliczenia wskaźników były brane ze stanów końcowych okresu

**8. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWEGO**

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości wprowadzoną do obowiązywania Zarządzeniem Prezesa Zarządu Reklamofon.pl S.A. z dnia 25 września 2012 roku. Przyjęte przez Spółkę rozwiązania są zgodne z ustawą o rachunkowości, pozwalają na gromadzenie danych dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego oraz rozliczeń podatkowych. Przyjęte zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane są w sposób ciągły. Stany aktywów i pasywów bilansu zamknięcia są zgodne ze stanami aktywów i pasywów w bilansie otwarcia. Dowody księgowe stanowiące podstawę zapisów w księgach operacji gospodarczych są prawidłowe i odpowiadają wymogom przepisów ustawy o rachunkowości. Księgi rachunkowe są prowadzone na bieżąco, bezbłędnie, sprawdzalnie i rzetelnie. Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych badanego okresu. Zabezpieczenie i ochrona informacji zawartych w księgach jest w Spółce przestrzegana.

Księgi rachunkowe prowadzone są przez Idea Tax Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu przy pomocy komputera w oparciu o program Symfonia Finanse i Księgowość firmy Sage Spółka z o.o.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Procedury kontroli wewnętrznej związane z badanym sprawozdaniem zostały wzięte pod uwagę przy planowaniu i przeprowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku w takim zakresie, jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur badania niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym. Przeprowadzony przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

**9. INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****a) WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE**

Wartości niematerialne i prawne to wartość firmy.

Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych wynosi	439.735,39 zł
ich umorzenie	(176.766,93 zł)
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych wynosi	262.968,46 zł

Zmiana wartości brutto wartości niematerialnych i prawnych w 2012 roku była następująca:

▪ stan na dzień 1 stycznia 2012 roku	527.013,39 zł
w tym:	
– wartość firmy	439.735,39 zł
– platforma Reklamofon.pl	87.278,00 zł
▪ zwiększenia	0,00 zł
▪ zmniejszenia z tytułu likwidacji platformy Reklamofon.pl	(87.278,00 zł)
Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku	439.735,39 zł

Zmiana wartości umorzenia wartości niematerialnych i prawnych w 2012 roku była następująca:

▪ stan na dzień 1 stycznia 2012 roku	132.415,99 zł
▪ zwiększenia (amortyzacja za 2012 rok)	121.342,40 zł
▪ zmniejszenia	76.991,46 zł
Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku	176.766,93 zł

**b) INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE**

Inwestycje długoterminowe na dzień 31 grudnia 2012 roku w wysokości 4.635.719,30 zł to akcje w jednostkach powiązanych:

1. CERTUS Capital Spółka Akcyjna we Wrocławiu. Wartość brutto akcji wynosi 3.135.719,00 zł.
2. VAKS Spółka Akcyjna we Wrocławiu. Wartość brutto akcji wynosi 1.500.000,00 zł.

Wszystkie akcje zostały zakupione w okresie objętym badaniem.

**c) DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 1.238,23 zł stanowią aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu ujęcia aktywowanego podatku od różnic przejściowych wynikających z rezerw na zobowiązania oraz naliczonych odsetek od pożyczek i zobowiązań handlowych.

**d) NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE****Inne należności od jednostek powiązanych**

Inne należności od jednostek powiązanych wynoszą 1.000.000,00 zł i dotyczą rozrachunków z Public Shell Advisory S.A. we Wrocławiu z tytułu przedpłat na poczet nabycia akcji.

**Należności z tytułu dostaw i usług**

Należności z tytułu dostaw i usług wynoszą 14.131,82 zł i do bilansu zostały przyjęte w wartości wynikającej z ksiąg rachunkowych.

**Należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych**

Pozycję tę w kwocie 76.161,56 zł stanowi nadpłata podatku dochodowego od osób prawnych (2.588,00 zł), podatek od towarów i usług za wrzesień 2012 roku podlegający zwrotowi na rachunek bankowy Spółki (68.106,00 zł), podatek od towarów i usług za grudzień 2012 roku przypadający do przeniesienia na następny okres (5.451,00 zł) oraz przypadający do rozliczenia w następnym miesiącu (16,56 zł).

**Inne należności**

Inne należności wynoszą 62.750,00 zł i dotyczą rozrachunków z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie z tytułu umowy o dofinansowanie projektu.

**e) INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE****Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach**

Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach na dzień 31 grudnia 2012 roku wynoszą 71.400,00 zł i dotyczą nabytych w okresie objętym badaniem akcji Apollo Capital S.A. we Wrocławiu. Wartość zakupionych akcji wynosi 1.000,00 zł i do bilansu została przyjęta po powiększeniu o odpis aktualizujący ich wartość w wysokości 70.400,00 zł.

**Udzielone pożyczki pozostałym jednostkom**

Udzielone pożyczki pozostałym jednostkom w wysokości 1.659,78 zł to wyłącznie udzielona pożyczka Body Center Spółka z o.o. w Warszawie w kwocie 1.500,00 zł wraz z naliczonymi odsetkami na dzień bilansowy w kwocie 159,78 zł.

**Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne**

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w wysokości 408,88 zł to środki pieniężne na rachunku bankowym, które na dzień 31 grudnia 2012 roku nie zostały potwierdzone przez bank.

**f) KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Czynne rozliczenia międzyokresowe w kwocie 14.669,00 zł dotyczą memoriałowego ujęcia kosztów pozyskania kapitału (emisja akcji serii F).

**g) KAPITAŁ WŁASNY****Kapitał zakładowy**

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2012 roku wynosi 4.000.000,00 zł i jest zgodny z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego oraz dokumentacją założycielską Spółki. W okresie objętym badaniem uległ on zwiększeniu o kwotę 3.400.000,00 zł poprzez emisję 34.000.000 nowych akcji.

**Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy na dzień 31.12.2012 roku wynosi 31.541,37 zł i w całości powstał w okresie objętym badaniem z tytułu przekazania zysku netto za 2011 rok. W okresie objętym badaniem uległ on jeszcze zwiększeniu o kwotę 79.284,21 zł w związku z emisją 2.642.807 nowych akcji oraz zmniejszeniu o tą samą kwotę z tytułu kosztów emisji tych akcji

**Pozostałe kapitały rezerwowe**

Pozostałe kapitały rezerwowe na dzień 31.12.2012 roku wynoszą 2.400.000,00 zł. i w całości dotyczą wpłat na poczet podwyższenia kapitału zakładowego o emisję akcji serii F.

**Wynik finansowy netto roku obrotowego**

Strata netto w wysokości 511.162,84 zł jest zgodna ze stratą wykazaną w rachunku zysków i strat.

**h) REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA****Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Rezerwa na podatek odroczony na koniec bieżącego okresu obrotowego w wysokości 13.376,00 zł wynika z dodatnich różnic przejściowych powstałych w związku z wyceną zakupionych akcji.

**Pozostałe rezerwy**

Pozostałe rezerwy w wysokości 5.500,00 zł to rezerwa na sporządzenie i badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy.

**i) ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

Zobowiązania długoterminowe w wysokości 101.868,54 zł w całości dotyczą zobowiązania wobec jednostki powiązanej, tj. wobec z Public Shell Advisory S.A. we Wrocławiu z tytułu zaciągniętych pożyczek (101.600,00 zł) wraz z naliczonymi odsetkami (268,54 zł).

**j) ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE****Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych**

Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych na dzień 31.12.2012 r. wynoszą 33.549,70 zł i dotyczą rozrachunków z z Public Shell Advisory S.A. we Wrocławiu zaciągniętej pożyczki (33.000,00 zł) wraz z naliczonymi odsetkami (549,70 zł).

**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wynoszą 65.240,26 zł i dotyczą głównie zakupu usług.

**Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń**

Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie 634,00 zł obejmują zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych za wrzesień 2012 roku.

**Inne zobowiązania**

Pozostałe zobowiązania w wysokości 560,00 zł obejmują rozrachunki z Prezesem Zarządu z tytuł wydatków poniesionych w 2013 roku stanowiących koszty 2012 roku.

**Zobowiązania warunkowe**

Spółka na dzień 31.12.2012 roku nie wykazuje żadnych zobowiązań warunkowych.

**k) PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

Spółka osiągała przychody ze sprzedaży usług w wysokości 540.737,22 zł oraz ze sprzedaży towarów w wysokości 587.116,55 zł.

**l) KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Na koszty działalności operacyjnej w kwocie 1.719.545,59 zł składają się:

▪ amortyzacja	32.522,51 zł
▪ zużycie materiałów i energii	3.694,60 zł
▪ usługi obce	967.938,07 zł
▪ podatki i opłaty	22.159,82 zł
▪ wynagrodzenia	3.634,00 zł
▪ pozostałe koszty	65.000,00 zł
▪ wartość sprzedanych towarów i materiałów	624.596,59 zł

**m) POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

Na pozostałe przychody operacyjne w wysokości 189.716,85 zł składają się: zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (189.713,46 zł) oraz różnice z zaokrągleń (3,39 zł).

Pozostałe koszty operacyjne w wysokości 131.131,44 zł dotyczą: amortyzacji wartości firmy (88.819,89 zł), przekazanych darowizn (42.310,56 zł) oraz różnic z zaokrągleń (0,99 zł).

**n) PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Na przychody finansowe w wysokości 140.183,81 zł składają się: odpis aktualizujący wartość zakupionych akcji (70.400,00 zł), otrzymana dotacja (62.750,00 zł), odsetki od udzielonych pożyczek (7.017,49 zł) oraz różnice kursowe (16,32 zł).

Koszty finansowe w wysokości 106.102,47 zł obejmują koszty podwyższenia kapitału (102.941,79 zł), odsetki od pożyczek (2.623,24 zł), odsetki od zobowiązań publiczno-prawnych (338,70 zł) oraz odsetki handlowe (198,74 zł).

**o) OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIA WYNIKU FINANSOWEGO**

Szczegółowe rozliczenie różnic pomiędzy stratą brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym Spółka przedstawiła w dodatkowych informacjach i objaśnieniach (punkt 2.5).

Rozliczenie różnicy pomiędzy stratą podatkową a stratą bilansową za okres objęty badaniem jest następujące:

<b>Strata brutto</b>	<b>(499.025,07 zł)</b>
<b>Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych</b>	<b>(133.309,78 zł)</b>
<b>Przychody stanowiące przychody podatkowe</b>	<b>4.748,00 zł</b>
<b>Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu</b>	<b>252.877,35 zł</b>
<b>Wydatki stanowiące koszty uzyskania przychodu</b>	<b>(330,00 zł)</b>
<b>Strata podatkowa</b>	<b>(375.039,50 zł)</b>
<b>Podatek odroczony</b>	<b>12.137,77 zł</b>
<b>Strata netto</b>	<b>(511.162,84 zł)</b>

**10. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA, RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

- Stwierdzamy, że informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania i dodatkowych informacji i objaśnień sporządzona została zgodnie z art. 48 ustawy o rachunkowości.
- Stwierdzamy, że rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został zgodnie z art. 48 b ustawy o rachunkowości.
- Stwierdzamy, że zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości.

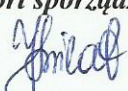
**11. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

Sprawozdanie Zarządu z działalności jest zgodne z informacjami zawartymi w opiniowanym sprawozdaniu finansowym oraz spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

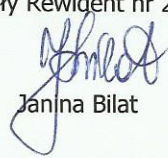
## 12. UWAGI KOŃCOWE

1. Wyniki badania przedstawia odrębna opinia biegłego rewidenta.
2. Do raportu dołączono sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.
3. Raport zawiera 17 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

### *Raport sporządziła*

  
Janina Bilat nr 222  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu

PREZES ZARZĄDU  
Biegły Rewident nr 222

  
Janina Bilat

### **„Accord’ab” Biegli Rewidenci**

Spółka z o.o.  
ul. Grabiszyńska 241, 53-234 Wrocław  
Tel./fax +48 (71) 349 09 60, 349 09 67  
NIP 899-000-70-79 REGON 931564957  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych nr 262

Wrocław, dnia 23 maja 2013 r.