



LIBERTY GROUP

**RAPORT ROCZNY JEDNOSTKOWY
ZA ROK OBROTOWY 2012**

Warszawa, dnia 15 lipca 2013 roku

Spis treści

List Zarządu	4
Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (w tym przeliczone na euro)	6
Oświadczenie Zarządu Liberty Group S.A.	7
Oświadczenie Zarządu Liberty Group S.A.	8
I. Sprawozdanie Zarządu	9
1. Informacje ogólne o Spółce	9
2. Informacje podstawowe:	9
3. Struktura organizacyjna:	10
4. Przedmiot działalności:	10
5. Informacje o zmianach w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	11
5.1. Zarząd	11
5.2. Rada Nadzorcza	11
5.3. Prokura	11
6. Akcjonariat spółki	11
II. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	12
7. Strategia spółki na najbliższe lata	13
8. Ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	14
9. Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki	14
10. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych	14
11. Informacje o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych	14
12. Informacje o sprawach pracowniczych	14
12.1. Stan zatrudnienia	14
12.2. Zmiany w zakresie stanu i struktury zatrudnienia	14
12.3. Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej	15
13. Informacje o zmianach w sytuacji majątkowej Spółki	15
14. Nabycie akcji własnych Spółki	15
15. Posiadane przez Emitenta oddziałach (zakładach)	15
III. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk	15
1. Ryzyka związane z instrumentami finansowymi oraz działalnością Spółki	15
1.1. Ryzyko niepowodzeń w strategii rozwoju Emitenta	15
1.2. Ryzyko związane ze zmianą formy współpracy z Klientami oraz zasadami wynagrodzenia	16
1.3. Ryzyko utraty kluczowych pracowników	16
1.4. Ryzyko związane z dołączaniem nowych podmiotów do grupy	16
1.5. Ryzyko związane z posiadaniem przez jednego z akcjonariuszy pozycji dominującej	17
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim spółka prowadzi swoją działalność	17
2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski	17
2.2. Ryzyko kursowe	17
2.3. Ryzyko otoczenia prawnego	18
2.4. Ryzyko polityki podatkowej	18
2.5. Ryzyko związane z wystąpieniem nieprzewidzianych zdarzeń	18
2.6. Ryzyko związane z rynkiem usług public relations w Polsce	18
2.7. Ryzyko związane z konkurencją	18

3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i wtórnym obrotem akcjami	18
3.1. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta	18
3.2. Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji spółki z obrotu	19
3.3. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na spółkę kar administracyjnych przez GPW i KNF z uwagi na niewykonywanie obowiązków nałożonych przepisami prawa	19
4. Stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w przypadku podmiotów, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego.	19
5. Dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym	19
IV. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	20
1. Informacje porządkowe	20
2. Klasyfikacja działalności według PKD przedstawia się następująco:	20
3. Prezentacja sprawozdań finansowych	20
4. Porównywalność danych	20
5. Stosowane metody i zasady rachunkowości	20
6. Rachunek zysków i strat	21
6.1. Przychody	21
6.2. Koszty	21
7. Opodatkowanie	21
8. Podatek dochodowy bieżący	21
9. Podatek dochodowy odroczony	21
10. Bilans	22
11. Inwestycje długoterminowe	23
12. Inwestycje krótkoterminowe	24
13. Rozliczenia międzyokresowe	24
V. Sprawozdanie Finansowe	26
BILANS	26
Rachunek Zysków i Strat	28
Zmiany w kapitale własnym	29
Rachunek przepływów pieniężnych	30
Noty	31
VI. Opinia i raport podmiotu uprawnionego od badania sprawozdani finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego	37
Raport uzupełniający opinię biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego jednostki Liberty Group Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (00-739), przy ul. Stępińskiej 22/30 za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012	40
A. Część ogólna	40
B. Analiza ekonomiczno – finansowa.	46
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2010 – 2012.	46
VII. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	75

List Zarządu

Drodzy Akcjonariusze i Inwestorzy Giełdowi!

Przedstawiamy raport podsumowujący działalność Liberty Group S.A. z siedzibą w Warszawie w roku 2012.

Był to bardzo trudny rok dla Spółki z uwagi na malejące zamówienia i spływające zobowiązania, nie ujawnione w księgowości Spółki, a których zapadalność wymagalna była jeszcze w 2011 roku. Zobowiązania te powstały w wyniku niegospodarnego zarządzania firmą poprzez poprzedni zarząd Spółki z 2011 roku i pomimo, iż na rynku PR dostrzegalna była stopniowa poprawa koniunktury, uzyskany dochód nie wystarczał na pokrycie nowo ujawnionych wierzytelności.

W czerwcu 2012 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ogłosił skład nowych segmentów na rynku NewConnect, Liberty Group wraz z 18 innymi Spółkami został zakwalifikowany do segmentu Super High Liquidity Risk co skutkowało wykreśleniem jej z indeksów rynku NewConnect, jednakże nie miało wpływu na cenę i wysokość notowań akcji Spółki. Z upływem czasu coraz więcej spółek Zarząd GPW kwalifikował do nowo utworzonych segmentów SHLR i HLR.

Dzięki wsparciu akcjonariuszy, którzy objęli nowo wyemitowane akcje, zarząd w 2012 roku skutecznie zakończył subskrypcję prywatną akcji serii C i serii D.

W związku z powyższym Zarząd podpisał z Rubicon Partners Corporate Finance S.A. umowę z pełnieniem funkcji Autoryzowanego Doradcy, której celem było wprowadzenie akcji serii B, akcji serii C oraz akcji serii D do notowań w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect oraz świadczenie usług doradztwa w zakresie funkcjonowania instrumentów finansowych Spółki na NewConnect.

Zarząd kontynuował prace nad restrukturyzacją Spółki i poprawę jej kondycji finansowej. Liberty Group wdrożyło strategię przyłączania innych spółek do grupy i wspólnego oferowania pakietów usług, co pozwoliło na poprawę rentowności.

Jesteśmy przekonani, że rok 2013 będzie dla Spółki rokiem przełomowym z uwagi na zmianę zarządu Spółki, restrukturyzację zobowiązań (w III kwartale 2013 r.) oraz rozpoczęcie współpracy z Concept Publishing Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Dzięki tej współpracy Liberty Group uzyska dostęp do nowych usług opartych na nowoczesnych narzędziach komunikacji marketingowej takich jak usługi interaktywne, wydawnictwa marketingowe czy aplikacje mobilne. Po zarejestrowaniu zmiany w rejestrze Przedsiębiorców Spółka będzie nosiła nazwę Concept Liberty Group.

W związku z powyższym agencja podniesie jakość swojej oferty, co będzie miało wpływ na wzmocnienie jej pozycji konkurencyjnej na rynku oraz uzyska dostęp do dotychczasowej bazy klientów Concept Publishing Polska Sp. z o.o. (m.in. PKO BP, Jeronimo Martins Dystrybucja, Douglas Polska, czy Polpharma).

Priorytetem Zarządu jest wzrost przychodów Spółki, redukcja zadłużenia i szybkie uzyskanie rentowności. Celem tych działań jest podniesienie wartości akcji, co będzie podstawą do wyjścia z segmentu Super High Liquidity Risk.

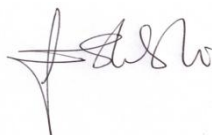
W marcu 2013 roku w ramach zmian restrukturyzacyjnych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmieniło skład Rady Nadzorczej, która podjęła decyzję o zmianie składu zarządu (celem zmian jest podniesienie merytorycznych kompetencji zarządzających) a także podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 12 300 000 złotych.

Z tak wysokim kapitałem Spółka będzie mogła dokończyć program restrukturyzacji i znacząco wzmocnić swoją pozycję na rynku.

Na zakończenie pragniemy podziękować wszystkim naszym Akcjonariuszom, Inwestorom, Klientom, Partnerom oraz Pracownikom za współpracę, zaangażowanie oraz zaufanie, którym nas obdarzyli.



Rafał Plewiński
Prezes Zarządu



Łukasz Skalski
Wiceprezes Zarządu



Barbara Berkan
Wiceprezes Zarządu

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje rocznego sprawozdania finansowego (w tym przeliczone na euro)

Lp.		w PLN		w EURO	
		01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011
1.	Kapitał własny	2 163 509,22	1 892 114,54	529 208,26	428 390,36
2.	Należności długoterminowe	0	0	0	0
3.	Należności krótkoterminowe	252 137,33	448 984,06	61 674,41	101 653,70
4.	Zobowiązania długoterminowe	87 170,18	0	21 322,39	0
5.	Zobowiązania krótkoterminowe	806 996,04	1 287 098,59	197 396,42	291 409,75
6.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 016,52	0	1 227,07	0
7.	Inwestycje krótkoterminowe	5 016,52	0	1 227,07	0
8.	Inwestycje długoterminowe	2 929 000,00	2 929 000,00	716 452,23	663 149,79
9.	Przychody netto ze sprzedaży	359 648,16	907 634,90	87 972,25	205 496,04
10.	Amortyzacja	16 656,98	19 664,50	4 074,4	4 452,21
11.	Zysk/strata na sprzedaży	- 471 863,00	- 984 754,23	- 115 420,72	- 222 956,49
12.	Zysk/strata z działalności operacyjnej	- 343 564,54	-1 988 521,43	- 84 038,10	- 450 217,68
13.	Zysk /strata z działalności gospodarczej	- 422 021,32	- 2 055 248,04	- 103 229,13	- 465 325,13
14.	Zysk /strata brutto	- 422 021,32	- 2 055 248,04	- 103 229,13	- 465 325,13
15.	Zysk / strata netto	- 506 855,32	- 1 863 408,04	- 123 980,07	- 421 890,97
16.	Kapitał zakładowy	1 970 000	790 000	481 874,66	178 862,52
17.	Liczba akcji	19 700 000			

Powyższe dane finansowe za lata 2011 i 2012 zostały przeliczone na EURO według kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski wg tabeli nr 252/A/NBP/2011 na dzień 31.12.2011 oraz wg tabeli nr 252/A/NBP/2012 na dzień 31.12.2012 roku i zgodnie z zapisami w tabelach wynoszą na dzień:

31.12.2012 r.: 4,0882 PLN za 1 EURO

31.12.2011 r.: 4,4168 PLN za 1 EURO

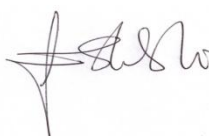
Warszawa, dn. 15 lipca 2013 r.

Oświadczenie Zarządu Liberty Group S.A.

Zarząd Spółki Liberty Group S.A. z siedzibą w Warszawie oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, a także że sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2012 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.



Barbara Berkan
Wiceprezes Zarządu



Łukasz Skalski
Wiceprezes Zarządu



Rafał Plewiński
Prezes Zarządu

Warszawa, dn. 15 lipca 2013 r.

Oświadczenie Zarządu Liberty Group S.A.

Zarząd Spółki Liberty Group S.A. z siedzibą w Warszawie, oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych firma Audyt-Tax Spółka z o.o. z siedzibą w Piasecznie, przy ulicy Wojska Polskiego 38, wpisany jest na listę pomiotów uprawnionych do badania prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3660 i zarejestrowany przez Sąd Rejonowy m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000368532, działa jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidentzi dokonujący badania sprawozdania finansowego za roku obrotowy 2012, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



Barbara Berkan
Wiceprezes Zarządu



Łukasz Skalski
Wiceprezes Zarządu



Rafał Plewiński
Prezes Zarządu

I. Sprawozdanie Zarządu

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki obejmuje istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Emitenta, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

1. Informacje ogólne o Spółce

Liberty Group S.A. jest agencją Public Relations powstałą w 2002 roku. Jesteśmy pierwszym tego typu podmiotem w Europie Środkowej, którego akcje zadebiutowały na rynku publicznym, od 2007 roku na rynku NewConnect.

Od 2011 roku tworzy z Egzo Group Sp. z o.o. grupę kapitałową.

Firma Spółki	Liberty Group Spółka Akcyjna
Skrót Emitenta	LTG (3 znaki)
Adres Siedziby	ul. Stępińska 22/30 00-739 Warszawa
REGON	141163738
NIP	951-22-35-691
Forma prawna	spółka akcyjna
Numer w KRS	0000291246
Kapitał zakładowy	1 970 000 złotych
Strona www	www.libertygroup.pl
Kontakt	+48 22 841 00 37

2. Informacje podstawowe:

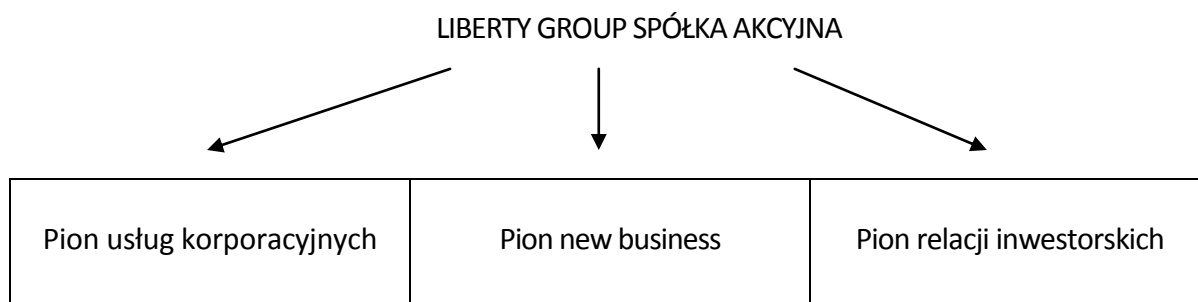
Liberty Group S.A., zwana dalej „Spółką”, powstała w wyniku zawarcia Umowy Spółki w dniu 20 września 2007 roku, sporządzonej w formie aktu notarialnego w kancelarii notarialnej M. Biwejnisi & P. Orłowski, Kancelaria Notarialna s.c., ul. Chłodna 15, 00-891 Warszawa, wpisana do Repertorium pod numerem A 7342/2007.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Stępińskiej 22/30.

3. Struktura organizacyjna:

W stosunku do 2011 roku struktura firmy nie uległa zmianie.

Na dzień 31.12.2012 r. struktura organizacyjna Spółki przedstawia się następująco:



4. Przedmiot działalności:

Przedmiotem działalności Spółki jest według Polskiej Klasyfikacji Działalności:

1. Badanie rynku i opinii publicznej.
2. Stosunki międzyludzkie (Public Relations) i komunikacja.
3. Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji.
4. Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych.
5. Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet).
6. Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach.
7. Działalność wspomagająca edukację.
8. Działalność agencji reklamowych.
9. Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych.
10. Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania.
11. Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.
12. Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji gdzie indziej niesklasyfikowana.
13. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
14. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana.
15. Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana.

5. Informacje o zmianach w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

5.1. Zarząd

Od dnia 1 stycznia 2012 roku w skład organu zarządzającego wchodziły następujące osoby:

1. Zbigniew Berkowicz – Prezes Zarządu
2. Barbara Berkan – Wiceprezes Zarządu

W ciągu całego 2012 roku skład Zarządu nie uległ zmianie.

5.2. Rada Nadzorcza

Od dnia 1 stycznia 2012 roku w skład organu nadzorującego Liberty Group S.A. wchodził:

1. Andrzej Przewoźnik - Przewodniczący Rady Nadzorczej do 29.06.2012
2. Grzegorz Kubica - Członek Rady
3. Sławomir Jarosz - Członek Rady
4. Andrzej Wysocki - Członek Rady
5. Artur Jędrzejewski - Członek Rady

W dniu 29 czerwca 2012 roku rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta złożył p. Andrzej Przewoźnik.

W dniu 30 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta wybrało nowego członka Rady Nadzorczej na okres wspólnej pięcioletniej kadencji p. Agnieszkę Szulkowską.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku skład Rady Nadzorczej Emitenta był następujący:

1. Grzegorz Kubica - Przewodniczący Rady
2. Sławomir Jarosz - Członek Rady
3. Andrzej Wysocki - Członek Rady
4. Artur Jędrzejewski - Członek Rady
5. Agnieszka Szulkowska – Członek Rady

5.3. Prokura

W dniu 19 października 2012 roku Zarząd ustanowił prawnika Spółki Dorotę Huczyńską Prokurentem udzielając jej prokury samoistnej.

6. Akcjonariat Spółki

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 970 000,00 złotych i dzieli się na 19 700 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złoty każda, w tym:

- 500 000 Akcje Serii A
- 2 900 000 Akcje Serii B
- 1 800 000 Akcje Serii C
- 10 000 000 Akcje Serii D

Kapitał zakładowy jest opłacony w całości.

II. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W połowie roku 2012 nastąpił spadek zamówień, natomiast zaczęły spływać od wydawnictw i podwykonawców zobowiązania, niespłacone przez Zarząd w osobie Magdaleny Lizurej-Gawron, wynikające z faktur zakupów towarów i usług z 2011 roku, ale nieujawnione w księgowości Spółki a także ujawniły się zobowiązania w stosunku do Skarbu Państwa czyli ZUS-u i Urzędu Skarbowego. Całościowa wartość nowo ujawnionych zobowiązań (wraz z karami i opłatami dodatkowymi) przekroczyła kwotę 1 miliona złotych.

W wyniku opisanych powyżej kłopotów Dom Maklerski BDM S.A. wypowiedział Emitentowi umowę na pełnienie funkcji Animatora Rynku. Dbając o odpowiedni poziom płynności akcji Liberty Group S.A. na rynku NewConnect, zarząd na podstawie § 9 ust. 2 Regulaminu ASO, w związku z uchwałą GPW zobowiązującą, do ponownego ustanowienia animatora akcji podpisał umowę z innym domem maklerskim. Od dnia 01 sierpnia 2012 roku funkcję Animatora Rynku pełni Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu.

W ramach wsparcia działań restrukturyzacyjnych Zarządu, w grudniu 2011 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki podjęta została między innymi uchwała o emisji akcji serii D o wartości 1 000 000 złotych, co pozwoliło wyjść z części historycznych problemów oraz rozpocząć działania New Business oraz akwizycji nowych podmiotów do grupy.

Na początku 2012 roku Zarząd skutecznie zakończył subskrypcję prywatną akcji serii B, serii C i serii D, dzięki czemu pozyskał środki na dalszą restrukturyzację. Po zarejestrowaniu przez Sąd akcji serii B i D akcjonariuszem, który posiada największy pakiet akcji Liberty Group S.A. jest Fundusz Rubicon Partners S.A. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 5 kwietnia 2012 roku postanowieniem Sądu Rejonowego m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 790 000 złotych do kwoty 1 790 000 złotych z emisji akcji serii D. Natomiast w lipcu kapitał zakładowy wzrósł o kolejną kwotę 180 000 złotych z emisji serii C i osiągnął obecną wysokość 1 970 000 złotych i dzielił się na 19 700 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej w wysokości 0,10 złotych.

W związku z powstaniem akcji serii B i serii C i serii D i ich rejestracją w Rejestrze Przedsiębiorców, rozpoczęto obowiązkową współpracę z Autoryzowanym Doradcą, którym na podstawie podpisanej umowy został Rubicon Partners Corporate Finance S.A. z siedzibą w Warszawie, o czym spółka informowała w RB nr 7/2012 z dnia 17 kwietnia 2012 roku.

Zarząd kontynuował restrukturyzację spółki wdrażając nową strategię rozwoju. Strategia ta polega na ocaleniu tych klientów, którzy jeszcze chcieli dać szansę firmie i utrzymanie dobrych relacji z nimi poprzez profesjonalną obsługę, wyprowadzeniu Spółki z zadłużenia poprzez między innymi nową emisję akcji oraz akwizycję nowych podmiotów gospodarczych w celu przyłączenia ich do grupy kapitałowej i poprzez zbudowanie dobrej, komplementarnej oferty dla klientów. W ramach realizacji nowej strategii lipcu 2011 roku została zawarta transakcja zakupu Spółki Egzo Group Sp. z o.o. co pozwoliło na wzbogacenie i dopełnienie oferty o usługi z zakresu Relacji Inwestorskich, obsługi firm wchodzących na

rynek regulowany, PR Eksperckiego oraz PR korporacyjny. Strategia to zaowocowała w lipcu 2012 roku zawarciem przez spółkę zależną milionowego kontraktu z Portem Lotniczym Radom na kampanie w zakresie promocji inwestycji oraz budowania zainteresowania wśród potencjalnych inwestorów.

Rok 2012 będzie pierwszym rokiem, za który publikowany będzie wynik finansowy skonsolidowany Spółek z grupy kapitałowej Liberty Group S.A. i Egzo Group Sp. z o.o.

W marcu 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 10.330.000 złotych w drodze emisji 103 300 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

Na Walnym Zgromadzeniu podjęto uchwały podwyższające kapitał zakładowy o kwotę z kwoty 1.970.000 złotych do kwoty 12.300.000 złotych. Został zmieniony Zarząd oraz częściowo Rada Nadzorcza. Po zgłoszeniu zmian do Rejestru Przedsiębiorców Spółka ma nosić nazwę „Concept Liberty Group S.A.”.

Konsekwencją powyższych decyzji Walnego Zgromadzenia jest przyjęcie strategii budowania grupy podmiotów świadczących kompleksowe usługi z zakresu komunikacji marketingowej. Nowe kompetencje takie jak usługi kontent marketingu będą elementem wyróżniającym ofertę spółek. Wartością dodaną dla klientów będzie synergia działań, wynikająca z połączenia doświadczenia Concept Publishing Polska i Liberty Group SA. oraz Egzo Group. Jednocześnie spółki będą świadczyć swoje dotychczasowe usługi niezależnie, dla klientów chcących zrealizować tylko wybrany zakres działań.

Oczekiwanie na lepszy wynik finansowy jest związane z intensywną pracą nad pozyskaniem kolejnych podmiotów, które pomogą w wejściu na nowe segmenty usług, dzięki czemu spółka uzyska dodatkowe źródła przychodu bez których nie byłaby w stanie odbudować swojej pozycji na rynku oraz wzmocnić swoją sytuację ekonomiczną.

Udało się przeprowadzić restrukturyzację kosztów w Spółce i częściowo uporać z zadłużeniami w stosunku do większości kontrahentów. Spółka spłaciła swoje zobowiązania w stosunku do Skarbu Państwa oraz kontynuuje proces spłat na rzecz pozostałych wierzycieli.

7. Strategia Spółki na najbliższe lata

Przedstawiona powyżej strategia zmian restrukturyzacyjnych Spółki nie będzie ulegała w obecnym roku zasadniczym modyfikacjom. Priorytetem dla działań Zarządu jest podniesienie wartości akcji Emitenta, co będzie podstawą dla Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przeniesienia Spółki z segmentu Super High Liquidity Risk do indeksu NewConnect.

Zarząd Spółki Liberty Group S.A. jest w stanie określić, iż najważniejszym celem jest wyprowadzenie Spółki z trudnej sytuacji finansowej i inicjowanie zdarzeń, które prowadziły będą do wzrostu przychodów i wartości instrumentów finansowych Spółki.

Zarząd w ramach realizacji przyjętych założeń ustalił, że:

1. Poziom marży netto ma osiągnąć 15-20%.

2. Budowa długoterminowego wzrostu Spółki jako wynik podniesionego poziomu sprzedaży oraz przejmowani innych podmiotów.
3. Rozwijanie portfolio usług poprzez akwizycję podmiotów wyspecjalizowanych.

Zmiany składu Rady Nadzorczej oraz Zarządu spółki mają na celu umożliwienie szybkiej realizacji przyjętych założeń czego efekty, powinny być widoczne w sprawozdaniach kwartalnych i w sprawozdaniu finansowym za rok 2013.

8. Ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka w 2012 roku nie prowadziła działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

9. Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 1/04/2013 z dnia 26.04.2013 r., w dniu 27 kwietnia 2013 r. Spółka zawarła umowę o badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2012 z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – AUDYT-TAX - Spółka z o.o z siedzibą w Piasecznie. O dokonaniu wyboru Emitent poinformował raportem bieżącym nr 11/2013 z dnia 6 maja 2013r.

10. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

W lipcu 2011 roku Spółka zakupiła 220 udziałów spółki Egzo Group Sp. z o.o. w związku z czym Emitent jest posiadaczem 100% udziałów w Egzo Group Sp. z o.o. W dniu 27 stycznia 2012 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany właścicielskie w Egzo Group Sp. z o.o., Liberty Group S.A. stała się jedynym udziałowcem Spółki.

Spółki utworzyły grupę kapitałową z obowiązkiem do przedstawienia skonsolidowanego sprawozdania finansowego od 1 stycznia 2013 roku.

11. Informacje o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych

W roku 2012 Spółka nie poczyniła znaczących inwestycji krajowych lub zagranicznych. W roku 2012 Spółka nie zbyła znaczących składników majątku trwałego.

12. Informacje o sprawach pracowniczych

12.1. Stan zatrudnienia

W ramach restrukturyzacji i redukcji kosztów stałych Spółka korzysta z zasobów ludzkich, spółek z grupy, ich wiedzy i kompetencji. Pracownicy Spółki są zatrudnieni na podstawie umów o pracę, umów o dzieło oraz innych umów o charakterze cywilnoprawnym. W realizacjach zleceń Spółka jest wspierana przez zewnętrznych współpracowników dzięki czemu koszty stałe związane z zatrudnieniem są relatywnie niskie a spółka posiada zasoby niezbędne do prowadzenia bieżącej działalności.

12.2. Zmiany w zakresie stanu i struktury zatrudnienia

W roku obrotowym 2012 przeciętny stan zatrudnienia w Spółce zmniejszył się i wynosił 4,58 pracownika co w stosunku do roku 2011 jest zmianą o około 25% w przeciętnym zatrudnieniu w Spółce.

12.3. Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzenia za posiedzenia Rady Nadzorczej. Wysokość wynagrodzenia Zarządu została umieszczona w notach stanowiących dodatek do sprawozdania finansowego.

13. Informacje o zmianach w sytuacji majątkowej Spółki

Spółka nie posiada majątku nieruchomego ani własnych samochodów tylko ma na stanie niezbędne wyposażenie i sprzęt biurowy, taki jak: komputery, oprogramowanie, drukarki, skanery, etc.

14. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Aktualna sytuacja spółki dzięki nowej emisji akcji serii E jest stabilna i połączenie z Concept Publishing powinno wpłynąć na jej całkowite ustabilizowanie w nadchodzącym okresie rozliczeniowym.

15. Nabycie akcji własnych Spółki

Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło nr 21 z dnia 20 lipca 2012 roku udzieliło Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki w łącznej ilości nie większej niż 2 000 000 sztuk, w okresie od dnia 20 lipca 2012 do dnia 30 czerwca 2015 roku. Zarząd został zobligowany do podjęcia uchwały określającej przyczyny i cele nabycia, ich liczbę, wartość nominalną oraz cenę i inne koszty nabycia. Zarząd nie zrealizował programu skupu akcji własnych w 2012 roku, w związku z czym nie posiada akcji własnych.

16. Posiadane przez Emitenta oddziałach (zakładach)

Spółka nie stworzyła ani oddziałów ani zakładów.

III. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

1. Ryzyka związane z instrumentami finansowymi oraz działalnością Spółki

W stosunku do ostatnio opublikowanych w raporcie rocznym za poprzedni rok obrotowy opisów zagrożeń i ryzyk, nie nastąpiły znaczące zmiany. Na wynik Spółki w 2012 roku miał wpływ kryzys w Spółce, zakończenie będących w toku projektów i brak większych zamówień.

Czynniki ryzyka związane z działalnością spółki:

1.1. Ryzyko niepowodzeń w strategii rozwoju Emitenta

Strategia Emitenta zakłada dynamiczny powrót na utraconą pozycję na rynku poprzez rozwój swoich usług w obecnie prowadzonych segmentach rynku, tj.:

- działania w zakresie usług PR korporacyjnego
- działania w zakresie usług komunikacji marketingowej w oparciu o content marketing,
- działania w zakresie usług e-PR,
- działania w zakresie relacji inwestorskich (na rzecz spółek notowanych lub zamierzających debiutować na rynku GPW i NewConnect),

- działania w zakresie consultingu.

Emitent nie może jednak całkowicie wykluczyć, że nie wystąpi jedno z poniżej wymienionych zdarzeń, które mogą utrudnić lub uniemożliwić niektóre z jego zamierzeń.

Dynamika rozwoju usług PR i segmentu w jakim działa Emitent będzie w kolejnych latach na niższym poziomie niż przewidywany, zwłaszcza w dobie spadku wydatków firm, przeznaczanych na marketing i klasyczne usługi PR oraz reklamowe. Emitent uwzględnił w swojej strategii rozwój portfolio usług w kierunku nowych oczekiwań klientów segmentu jednakże działania te mogą nie być wystarczające do zminimalizowania tego ryzyka.

Nastąpić może wzrost konkurencyjności w segmentach rynkowych, w jakich działa Emitent ze względu na ogólną tendencję rynku do poszukiwania nowych usług i tworzenia rozbudowanych ofert dla Klientów.

Zarząd Emitenta, by ograniczyć ryzyka strategiczne, na bieżąco monitoruje sytuację rynkową oraz korzysta ze wsparcia kompetentnych doradców przy podejmowaniu strategicznych działań.

1.2. Ryzyko związane ze zmianą formy współpracy z Klientami oraz zasadami wynagrodzenia

Obecnie Emitent nie ma zawartych umów na długoterminową obsługę podmiotów, ze względu na tendencję rynku do ograniczania kosztów stałych w budżetach Klientów. Aktualnie Klienci preferują prace na podstawie zleceń co powoduje trudność w stabilizacji przychodów po stronie agencji. Utrzymanie zrównoważonego poziomu przychodów wymaga stałych działań New Business.

Zarząd Emitenta stara się ograniczać to ryzyko poprzez stałe zwiększanie liczby Klientów oraz dywersyfikację usług im oferowanych. Emitent dba również, aby relacje z Klientami miały długofalowy charakter, oparty na profesjonalnym poziomie usług i wzajemnym zaufaniu co ma wpływ na zwiększanie ilości zleceń.

1.3. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Emitent świadczy swoje usługi, w oparciu o własny cash-flow, wykorzystując jednocześnie wiedzę, kompetencje i doświadczenie poszczególnych pracowników. Strata kluczowego pracownika Emitenta (członka zarządu, kluczowego konsultanta) mogłaby wpłynąć niekorzystnie na relację z Klientami oraz uniemożliwić krótkookresowe pozyskiwanie nowych klientów, czy też świadczenie usług na odpowiednio wysokim poziomie.

Emitent ocenia to ryzyko jako marginalne, ale nie może go całkowicie wykluczyć. Dodatkowo w celu zmniejszenia tego ryzyka Emitent buduje zespół w oparciu o długoterminowe umowy, wiążące pracowników z przedsiębiorstwem i wspólne wartości, takie jak uczciwość, konsekwencja, skuteczności nastawienie na osiągnięcie sukcesu. Oferuje również pracownikom szerokie możliwości rozwoju zawodowego i możliwość doksztalcania się w ramach swoich specjalności.

1.4. Ryzyko związane z dołączaniem nowych podmiotów do grupy

Przyjęta strategia budowy zakłada budowę grupy co jest obarczone niniejszymi ryzykami;

- różnice w kulturach organizacji
- komunikacja między spółkami
- rozbieżność celów zarządu
- wpływ opinii na temat poszczególnych podmiotów na inne spółki grupy
- niejednolite decyzje udziałowców i akcjonariuszy na rozwój grupy
- konkurencyjne kompetencje

Zarząd Emitenta stara się niwelować te ryzyka poprzez zdobywanie wiedzy z różnych dostępnych źródeł na temat podmiotów będących w zainteresowaniu spółki. Podejmując decyzje o połączeniu, Zarząd emitenta wspiera się opiniami specjalistów, przeprowadza badania due diligence. Aby zwiększyć skuteczność fuzji Zarząd Emitenta wraz z Radą Nadzorczą oraz Zarządami spółek ustala cele strategiczne, plan, procedury połączenia oraz określa zakres odpowiedzialności podmiotów za działania rynkowe oraz ich funkcje w grupie.

1.5. Ryzyko związane z posiadaniem przez jednego z akcjonariuszy pozycji dominującej

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, według wiedzy Emitenta żaden z akcjonariuszy nie posiada pozycji dominującej w akcjonariacie Spółki. Jednakże dwa podmioty łącznie posiadają ponad 50% akcji Emitenta.

Nie można jednak wykluczyć, że w przyszłości jeden z akcjonariuszy nie zdobędzie pozycji dominującej w akcjonariacie. Należy więc wskazać, że z posiadaniem znacznego pakietu akcji, wiąże się możliwość wywierania decydującego wpływu na decyzje Emitenta o istotnym znaczeniu, w tym na treść uchwał podejmowanych przez Walne Zgromadzenie. Sytuacja ta może powodować ujemne skutki w sferze stosunków korporacyjnych dla inwestorów mniejszościowych. Nie można wykluczyć, że oddziaływanie nowego akcjonariusza większościowego na Emitenta byłoby niekorzystne, co przełożyłoby się na pogorszenie sytuacji pozostałych akcjonariuszy. Należy jednak mieć na uwadze ostatnie zmiany w przepisach kodeksu spółek handlowych, działające na korzyść akcjonariuszy mniejszościowych.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim spółka prowadzi swoją działalność

2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Działalność Emitenta zależy w dużej mierze od sytuacji makroekonomicznej w Polsce. Na działalność Emitenta wpływ będzie miało wiele czynników, jak wielkość PKB, tempo wzrostu gospodarczego, poziom inwestycji przedsiębiorstw, prowadzona polityka w zakresie podatków, poziom inflacji. Wszystkie te czynniki mogą wpływać na wyniki osiągane przez Emitenta.

2.2. Ryzyko kursowe

Umowy jakie zawiera Emitent ze swoimi Klientami są nominowane w PLN. Nie można jednak wykluczyć, że w przyszłości warunkiem zawarcia konkretnej umowy będzie zapis, polegający na określeniu należności w walutach obcych. Może więc zaistnieć ryzyko, że wahania Kursów walut mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

2.3. Ryzyko otoczenia prawnego

Przepisy prawa, regulujące działalność przedsiębiorców w Polsce, charakteryzują się znaczną niestabilnością, co rodzi różne rodzaje ryzyka dla efektów ekonomicznych osiąganych przez Emitenta. W szczególności należy tu zwrócić uwagę na przepisy prawa regulujące działalność medialną, prasową, reklamową czy lobbingsową, które podlegają częstym nowelizacjom są niespójne, przez co pojawiają się wątpliwości interpretacyjne, a nawet rozbieżności w orzeczeniach. Zmiany w obowiązujących przepisach mogą powodować w szczególności wzrost obciążeń publicznoprawnych lub powodować wzrost kosztów Emitenta.

2.4. Ryzyko polityki podatkowej

Niestabilność systemu podatkowego spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych, rygorystyczne sankcje wprowadzają dużą niepewność w zakresie efektów podatkowych podejmowanych decyzji gospodarczych. Niewłaściwe - z punktu widzenia konsekwencji podatkowych, a w efekcie ostatecznych rezultatów finansowych - decyzje obniżają sprawność działania podmiotów gospodarczych, co może prowadzić do utraty konkurencyjności.

2.5. Ryzyko związane z wystąpieniem nieprzewidzianych zdarzeń

Działalność Emitenta mogą zakłócić nieprzewidziane zdarzenia, np. katastrofy naturalne i epidemie. Straty te mogą dotyczyć nieruchomości, ruchomości, aktywów finansowych i kluczowych pracowników. Nieprzewidziane zdarzenia mogą także wywołać dodatkowe koszty operacyjne, między innymi wyższe składki ubezpieczeniowe. Opisane powyżej ryzyka mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki Emitenta.

2.6. Ryzyko związane z rynkiem usług public relations w Polsce

Budżety na działalność PR w większości firm są wrażliwe na zmiany koniunktury gospodarczej. W 2012 roku przychody firm z branży Public Relations nie wzrosły, zmniejszyły się, bowiem w dobie kryzysu przedsiębiorstwa oszczędzają, redukując wydatki na komunikację i marketing. Firmy wstrzymują również wydatki na IT. Z uwagi na powyższe może zajść ryzyko zmniejszenia dynamiki rynku. Jednocześnie Zarząd Emitenta, uwzględniając to ryzyko realizuje fuzje w celu poszerzenia oferty i zdobycia nowych kompetencji jako również dostępu do nowych Klientów.

2.7. Ryzyko związane z konkurencją

Rynek PR w Polsce w ostatnim roku nie zmienił się znacząco w ostatnich 4 latach. Rynek został podzielony pomiędzy dużymi spółkami oraz pojawiły się jednoosobowe podmioty świadczące identyczne usługi jako freelancerzy. Sytuacja ta ma wpływ na obniżenie ceny za usługi co powoduje spadek atrakcyjności ofert spółek kapitałowych, które są obciążone kosztami wynikającymi z obowiązków ustawowych i KSH. Duże podmioty z rynku usług PR zmieniają swoje strategie i wprowadzają usługi komplementarne aby wyrównać spadek przychodów z głównego źródła jakim był klasyczny PR.

Emitent ocenia, że strategia zakładająca przejęcia mniejszych podmiotów i budowy unikalnego know-how pozwoli zminimalizować to ryzyko.

3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i wtórnym obrotem akcjami

3.1. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta

W przypadku nabywania Akcji Emitenta należy pamiętać, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka

związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych stara się niwelować to ryzyko wprowadzając podział rynku NewConnect poprzez tworzenie nowych segmentów opartych na ocenie ryzyka.

W związku z zakwalifikowaniem spółki do segmentu SHLR podejmuje starania o zmianę statusu spółki w tym zakresie.

3.2. Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Spółki z obrotu

Zgodnie z Regulaminem ASO GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi, jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu lub jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu. Może też wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu. Informacje o zawieszeniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu. Nie ma pewności, że wymienione powyżej sytuacje nie wystąpią w przyszłości w odniesieniu do papierów wartościowych Emitenta.

3.3. Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez GPW i KNF z uwagi na niewykonywanie obowiązków nałożonych przepisami prawa

W przypadku niewykonywania przez Spółkę obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa GPW lub Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na nią kary wynikające z nowych regulacji. W jej wyniku obrót papierami wartościowymi wyemitowanymi przez Spółkę może zostać utrudniony a w skrajnym przypadku uniemożliwiony.

Zarząd Spółki dokłada wszelkich starań, aby zminimalizować to ryzyko, zachowując szczególną staranność przy podejmowaniu wszelkich działań określonych przepisami prawa, jak również na bieżąco prowadząc klarowną politykę informacyjną, stosując zasady ładu korporacyjnego.

4. Stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w przypadku podmiotów, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego.

Papiery wartościowe Spółki nie znajdują się w publicznym obrocie na rynku Regulowanym, są notowane jedynie na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wywiązując się z obowiązku nałożonego zgodnie z §5 pkt. 6.3. Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO, Spółka w raporcie rocznym, przedstawia informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

5. Dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym

W porównaniu z rokiem 2011 już widać pozytywne zmiany w strukturze przychodów i kosztów, jeśli porównamy dane finansowe ze sprawozdania finansowego za 2011 z zestawieniem za 2012 rok, to okaże się, iż o około 40% spadły przychody, ale strata na poziomie 506 855 złotych stanowi 27 % straty z poprzedniego roku. Koszty działalności

operacyjnej spadły o około 1 milion złotych. Także o około 1 milion złotych zmniejszyły się zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

IV. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Informacje porządkowe

Sprawozdanie finansowe Spółki **LIBERTY GROUP S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stępińskiej 22/30, 00-739 Warszawa zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Kodeksem Spółek Handlowych.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKALMOWYCH
- BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ

2. Klasyfikacja działalności według PKD przedstawia się następująco:

Działalność podstawowa:

- działalność agencji reklamowej ujęte wg PKD w dziale **73.11**,
- reklama, badanie rynku i opinii publicznej ujęte wg PKD w dziale **73**.

Spółka została zarejestrowana w dniu 22-10-2007 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 000291246.

Jako pierwsza agencja reklamowa debiutowała na rynku NewConnect od dnia 3 lipca 2007 roku.

Czas trwania Spółki zgodnie ze Statutem jest nieograniczony.

3. Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający w dniu **01 STYCZNIA** i kończący się **31 GRUDNIA 2012**.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

4. Porównywalność danych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok obrotowy **2012** oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy **2011**.

5. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

6. Rachunek zysków i strat

6.1. Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT), ujmowane w okresach, których dotyczą.

6.2. Koszty

Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m. in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- Przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- Koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- Straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

7. Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

8. Podatek dochodowy bieżący

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

9. Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem różnic przejściowych, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

10. Bilans

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

- koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym wynikiem, który zostanie wykorzystany do produkcji,
- nabytą wartość firmy,
- nabyte prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje,
- nabyte prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych,
- know-how.

Wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości nie przekraczającej 3,5 tysięcy złotych w dniu przyjęcia do użytkowania jednorazowe są spisywane w koszty amortyzacji.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Zastosowane bilansowe stawki amortyzacyjne są następujące:

-	inwestycje w obce środki trwałe	20%
-	sprzęt komputerowy	30%
-	środki transportu	20%
-	inne środki trwałe	20%

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

11. Inwestycje długoterminowe

Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Udziały lub akcje w innych jednostkach (notowanych na GPW w Warszawie) wycenia się w cenie rynkowej. Do rozchodu aktywów finansowych stosuje się w Spółce metodę, według której rozchód aktywów finansowych wycenia się kolejno po cenach tych składników aktywów, które Spółka najwcześniej nabyła („FIFO”).

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Towary wycenia się według ceny nabycia powiększonej o podatek od czynności cywilnoprawnej. Towary w ewidencji pozabilansowej, stanowiące zobowiązania warunkowe, wycenia się według ceny wynikającej z umowy komisowej, depozytowej lub innej.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio do kosztów i przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny

nabycia towarów a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

12. Inwestycje krótkoterminowe

Udziały lub akcje wyceniane są według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Inne inwestycje krótkoterminowe są to zakupy kurtyn Led-owych wraz z osprzętem wyceniane w cenie nabycia łącznie z opłatami przewozowymi i celnymi.. Do ceny nabycia zalicza się również różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących ich nabycie.

13. Rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą albo aktywów z tytułu odrozonego podatku dochodowego oraz ewidencje kosztów ponoszonych na budowę portalu internetowego firmy służącego w przyszłości do zwiększonej sprzedaży dzieł sztuki, dystrybucji usług eksperckich i kreowania wizerunku firmy.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się wartość wykonanych na rzecz jednostki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania.

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał podstawowy spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Pozostałe kapitały rezerwowe mogą obejmować jeszcze nie zarejestrowane wkłady na poczet podwyższenia kapitału podstawowego.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- udzielone gwarancje i poręczenia,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego.

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

V. Sprawozdanie Finansowe

BILANS

LIBERTY GROUP S.A.

BILANS na dzień 31 grudnia 2012 (w złotych)

	Nota	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
AKTYWA		3 157 432,27	3 615 140,00
A. AKTYWA TRWAŁE			
I. Wartości niematerialne i prawne	1	-	482 100,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	482 100,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		-	-
5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe		121 426,27	12 200,00
1. Środki trwałe	1	121 426,27	12 200,00
a) Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		-	-
b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		-	-
c) Urządzenia techniczne i maszyny		-	-
d) Środki transportu		111 326,27	-
e) Inne środki trwałe		10 100,00	12 200,00
2. Środki trwałe w budowie		-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
III. Należności długoterminowe		-	-
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek		-	-
IV. Inwestycje długoterminowe		2 929 000,00	2 929 000,00
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2	2 929 000,00	2 929 000,00
a) w jednostkach powiązanych		2 929 000,00	2 929 000,00
- udziały lub akcje		2 929 000,00	2 929 000,00
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	107 006,00	191 840,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		107 006,00	191 840,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-
B. AKTYWA OBROTOWE		266 943,08	449 191,40
I. Zapasy		-	-
1. Materiały		-	-
2. Półprodukty i produkty w toku		-	-
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		-	-
5. Zaliczki na dostawy		-	-
II. Należności krótkoterminowe		252 137,33	448 984,06
1. Należności od jednostek powiązanych		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
2. Należności od pozostałych jednostek		252 137,33	448 984,06
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	20	1 065,24	201 610,00
- do 12 miesięcy		1 065,24	201 610,00
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz		109 198,00	90 846,71
c) inne		141 874,09	156 527,35
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		5 016,52	-
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		5 016,52	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		5 016,52	-
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5	5 016,52	-

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

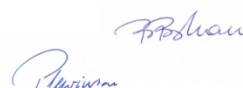
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	9 789,23
SUMA AKTYWÓW		207,34
		3 424 375,35
		4 064 331,40

Warszawa, dnia 30.06.2013 r.

SPORZĄDZAJĄCY SPRAWOZDANIE
Hanna Ciejką

ZARZĄD

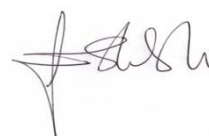




BILANS na dzień 31 grudnia 2012 (w złotych)			
PASYWA	Nota	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		2 163 509,22	1 892 114,54
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		1 970 000,00	790 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		2 965 522,58	2 965 522,58
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny		-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(2 265 158,04)	-
VIII. Wynik finansowy netto roku obrotowego		(506 855,32)	(1 863 408,04)
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		1 260 866,13	2 172 216,86
I. Rezerwy na zobowiązania		327 119,78	848 332,29
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne		-	-
- długoterminowa		-	-
- krótkoterminowa		-	-
3. Pozostałe rezerwy		327 119,78	848 332,29
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		327 119,78	848 332,29
II. Zobowiązania długoterminowe		87 170,18	-
1. Wobec jednostek powiązanych		-	-
2. Wobec pozostałych jednostek		87 170,18	-
a) kredyty i pożyczki		-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-
d) inne		87 170,18	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		806 996,04	1 287 098,59
1. Wobec jednostek powiązanych		72 095,16	248 744,22
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		4 108,16	-
- do 12 miesięcy		4 108,16	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		67 987,00	248 744,22
2. Wobec pozostałych jednostek		734 900,88	1 038 354,37
a) kredyty i pożyczki		-	10 407,41
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		394 956,63	642 422,95
- do 12 miesięcy		394 956,63	642 422,95
- powyżej 12 miesięcy		-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		255 622,99	368 301,71
h) z tytułu wynagrodzeń		22 829,07	17 148,33
i) inne		61 492,19	73,97
3. Fundusze specjalne		-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	3	39 580,13	36 785,98
1. Ujemna wartość firmy		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		39 580,13	36 785,98
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		39 580,13	36 785,98
SUMA PASYWÓW		3 424 375,35	4 064 331,40
Warszawa, dnia 30.06.2013 r.			
SPORZĄDZAJĄCY SPRAWOZDANIE		ZARZĄD	

Hanna Ciejką



Raport roczny jednostkowy za rok 2012

Rachunek Zysków i Strat

LIBERTY GROUP S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres od 01.01 do 31.12.2012 (w złotych)

	Nota	Rok 2012	Rok 2011
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	6	359 648,16	907 634,90
- od jednostek powiązanych	7	-	-
I. Przychód ze sprzedaży produktów		359 492,22	907 634,90
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)		155,94	-
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
B. Koszty działalności operacyjnej		831 511,16	1 892 389,13
I. Amortyzacja		16 656,98	19 664,50
II. Zużycie materiałów i energii		10 620,55	56 205,72
III. Usługi obce		403 281,57	1 179 497,63
IV. Podatki i opłaty, w tym:		19 017,92	89 506,22
- podatek akcyzowy		-	-
V. Wynagrodzenia	9	347 947,09	480 714,88
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		24 722,32	57 202,29
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		9 264,73	9 597,89
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		(471 863,00)	(984 754,23)
D. Pozostałe przychody operacyjne		293 270,67	33 764,75
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		12 170,00	-
II. Dotacje		-	-
III. Inne przychody operacyjne		281 100,67	33 764,75
E. Pozostałe koszty operacyjne		164 972,21	1 037 531,95
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		84 176,28	74 553,13
III. Inne koszty operacyjne		80 795,93	962 978,82
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		(343 564,54)	(1 988 521,43)
G. Przychody finansowe		2 270,92	33,69
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
- od jednostek powiązanych		-	-
II. Odsetki, w tym:		2 270,92	-
- od jednostek powiązanych		2 269,37	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
V. Inne		-	33,69
H. Koszty finansowe		80 727,70	66 760,30
I. Odsetki, w tym:		80 637,70	5 744,22
- dla jednostek powiązanych		7 458,03	5 744,22
II. Strata ze zbycia inwestycji		-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
IV. Inne		90,00	61 016,08
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		(422 021,32)	(2 055 248,04)
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II)		-	-
I. Zyski nadzwyczajne		-	-
II. Straty nadzwyczajne		-	-
K. Zysk (strata) brutto (I+J)		(422 021,32)	(2 055 248,04)
L. Podatek dochodowy	10	84 834,00	(191 840,00)
I. Część bieżąca		-	-
II. Część odroczone	20	84 834,00	(191 840,00)
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)		(506 855,32)	(1 863 408,04)

Warszawa, dnia 30.06.2013 r.

SPORZĄDZAJĄCY SPRAWOZDANIE

ZARZĄD

Hanna Ciejk






Zmiany w kapitale własnym

LIBERTY GROUP S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres od 01.01 do 31.12.2012 (w złotych)

	Rok 2012	Rok 2011
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	1 892 114,54	870 587,58
- korekty błędów podstawowych	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	1 892 114,54	870 587,58
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	790 000,00	500 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	1 180 000,00	290 000,00
a) zwiększenie z tytułu emisji akcji	1 180 000,00	290 000,00
a) zmniejszenie - koszty emisji	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 970 000,00	790 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie	-	-
a) zmniejszenie	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Akcje własne na początek okresu	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.1. Akcje własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 965 522,58	339 374,51
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	2 626 148,07
a) zwiększenie z tytułu	-	2 641 213,07
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	2 610 000,00
- z podziału zysku (ustawowo)	-	31 213,07
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
- z przeszacowanie środków trwałych	-	-
b) zmniejszenie z tytułu	-	15 065,00
- kosztów emisji	-	15 065,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 965 522,58	2 965 522,58
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenie z tytułu korekty aktualizującej wartość	-	-
b) zmniejszenie z tytułu zbycia środków trwałych	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) zwiększenie-wpłaty na kapitał podstawowy, nie zarejestrowany na dzień bilansowy	-	-
b) zmniejszenie	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(1 863 408,04)	-
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	(1 863 408,04)	-
-korekty błędów podstawowych	(401 750,00)	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	(2 265 158,04)	-
a) zwiększenie z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenie z tytułu	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
- wypłaty dywidendy	-	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	(2 265 158,04)	-
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-	-
-korekty błędów podstawowych	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) zwiększenie z tytułu przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(2 265 158,04)	-
8. Wynik netto	(506 855,32)	(1 863 408,04)
a) zysk netto	(506 855,32)	(1 863 408,04)
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	2 163 509,22	1 892 114,54
III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU	2 163 509,22	1 892 114,54
PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)		

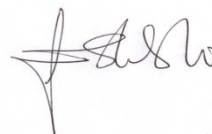
Warszawa, dnia 30.06.2013 r.

SPORZĄDZAJĄCY SPRAWOZDANIE

ZARZĄD

Hanna Ciejka






Raport roczny jednostkowy za rok 2012

Rachunek przepływów pieniężnych

LIBERTY GROUP S.A.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od 01.01 do 31.12.2012 (w złotych)

	Nota	Rok 2012	Rok 2011
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) netto		(506 855,32)	(1 863 408,04)
II. Korekty razem		(434 148,60)	1 592 297,55
1. Amortyzacja		16 656,98	19 664,50
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		48 108,45	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-	-
5. Zmiana stanu rezerw		(400 035,10)	840 563,79
6. Zmiana stanu zapasów		-	-
7. Zmiana stanu należności		196 846,73	300 413,10
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(288 937,92)	(34 149,21)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(6 787,74)	465 805,37
10. Inne korekty-niepieniężne straty w inwestycjach ,koszty emisji akcji		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		(941 003,92)	(271 110,49)
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy		14 439,37	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		12 170,00	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:		2 269,37	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-
b) w pozostałych jednostkach		2 269,37	-
- zbycie aktywów finansowych		-	-
- dywidendy i udziały w zyskach		-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		-	-
- odsetki		2 269,37	-
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne		-	-
II. Wydatki		1 707,32	-
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 707,32	-
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:		-	-
a) w jednostkach powiązanych		-	-
b) w pozostałych jednostkach		-	-
- nabycie aktywów finansowych		-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne		-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		12 732,05	-
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy		1 247 987,00	243 000,00
1. Wpływ netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		1 180 000,00	-
2. Kredyty i pożyczki		67 987,00	243 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
4. Inne wpływy finansowe		-	-
II. Wydatki		314 698,61	174 977,57
1. Nabycie akcji własnych		-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek		243 000,00	52 567,73
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		57 147,36	88 225,11
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-	-
8. Odsetki		14 461,25	30 269,73
9. Wydatki związane z emisją akcji		90,00	3 915,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		933 288,39	68 022,43
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III.+B.III.+C.III)		5 016,52	(203 088,06)
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:		5 016,52	(203 088,06)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		-	203 088,06
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+D)		5 016,52	-
- o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

Warszawa, dnia 30.06.2013 r.

SPORZĄDZAJĄCY SPRAWOZDANIE

ZARZĄD

Hanna Ciejką






Noty

NOTY (INFORMACJA DODATKOWA) UZUPEŁNIAJĄCE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Nota	1	Zmiany w środkach trwałych oraz wartościach niematerialnych i prawnych
Nota	2	Zmiany w inwestycjach długoterminowych
Nota	3	Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych
Nota	4	Zobowiązania warunkowe
Nota	5	Struktura środków pieniężnych
Nota	6	Struktura terytorialna przychodów netto ze sprzedaży
Nota	7	Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo
Nota	8	Zatrudnienie
Nota	9	Wynagrodzenie wypłacone członkom zarządu i rady nadzorczej
Nota	10	Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto
Nota	11	Kapitał zakładowy (struktura)
Nota	12	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura rzeczowa-rodzaje działalności)
Nota	13	Wynagr. biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Nota 14 Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale

Nota 15 Struktura wiekowa należności i zobowiązań z tytułu usług

Nota 16 Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych

Nota 17 Propozycja podziału Zysku za rok bieżący

Nota 18 Skład Rady Nadzorczej oraz Zarządu na dzień 31-12-2012 r.

Nota 19 Skład Akcjonariatu (Akcjonariusze posiadający powyżej 5% Akcji)

Nota 20 Struktura kosztów wpływająca na podatek odroczonego

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany zasad rachunkowości, w tym metody wyceny oraz zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Do przeliczania walut na złote na dzień bilansowy zastosowany został średni kurs NBP z dnia 31-12-2012 r. Tabela kursów nr 252/A/NBP/2012; 1 Euro = 4,0882 pln

Pozostałe informacje uzupełniające wymienione w załączniku nr 1 do ustawy; tj:

- wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczystość - nie wystąpiły
- informacje o użytkowanych przez jednostkę nieruchomościach i innych środkach trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów oraz o zmianach w tym zakresie w ciągu roku obrotowego - nie wystąpiły
- stan zobowiązań wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli - nie wystąpiły
- zobowiązania bilansowe, zabezpieczone na majątku jednostki - nie wystąpiły
- wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów - nie wystąpiły
- informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej zaprzestania w roku następnym - nie wystąpiły
- informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w Bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki - nie wystąpiły
- informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi - nie wystąpiły
- informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych - nie wystąpiły
- podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych - nie wystąpiły
- płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego - nie wystąpiły
- odsetki uzyskane z papierów wartościowych - nie wystąpiły
- pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych - nie wystąpiły

Warszawa, dnia 30.06.2013 r.

SPORZĄDZAJĄCY SPRAWOZDANIE

Hanna Ciejska

ZARZĄD






Raport roczny jednostkowy za rok 2012

NOTY (INFORMACJA DODATKOWA) UZUPEŁNIAJĄCE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Nota 1

Zmiany w środkach trwałych oraz wartościach niematerialnych i prawnych

	Wartości niematerialne i prawne - Inne	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem - Rzeczowe aktywa trwałe
Wartość brutto na początek okresu	489 677,00	19 614,71		35 679,79	55 294,50
Zwiększenia, w tym:	-	1 707,32	124 175,93	-	125 883,25
- nabycie	-	1 707,32	-	-	1 707,32
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
-inne leasing	-	-	124 175,93	-	124 175,93
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	11 967,50	11 967,50
- aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-
- zbycie	-	-	-	11 967,50	11 967,50
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	489 677,00	21 322,03	124 175,93	23 712,29	169 210,25
Umorzenie na początek okresu	7 577,00	19 614,71	-	23 479,79	43 094,50
Zwiększenia, w tym:	482 100,00	1 707,32	12 849,66	2 100,00	16 656,98
- umorzenie bieżące	80 350,00	1 707,32	-	2 100,00	3 807,32
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
- inne leasing	-	-	12 849,66	-	12 849,66
- korekta błędów lat ubiegłych	401 750,00	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	11 967,50	11 967,50
- likwidacja	-	-	-	11 967,50	11 967,50
- zbycie	-	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-
Umorzenie na koniec okresu	489 677,00	21 322,03	12 849,66	13 612,29	47 783,98
Wartość księgowa netto na 01.01.2011	482 100,00	-	-	12 200,00	12 200,00
Wartość księgowa netto na 31.12.2011	-	-	111 326,27	10 100,00	121 426,27
Stopień zużycia od wartości początkowej	100%	100%	10%	57%	28%

LIBERTY GROUP S.A.

NOTY (INFORMACJA DODATKOWA) UZUPEŁNIAJĄCE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Nota 2

Zmiany w inwestycjach długoterminowych

	Udziały w jednostkach powiązanych	Udziały w jednostkach pozostałych	Udzielone pożyczki	Inne inwestycje długoterminowe
Stan na początek okresu,	-	-	-	-
w tym w cenie nabycia	-	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	2 929 000,00	-	-	-
- nabycie	2 900 000,00	-	-	-
- korekty aktualizujące wartość	29 000,00	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-
- odpisy aktualizujące	-	-	-	-
- sprzedaż akcji	-	-	-	-
- koszty emisji akcji	-	-	-	-
Stan na koniec okresu,	2 929 000,00	-	-	-
w tym w cenie nabycia	2 929 000,00	-	-	-

NOTY (INFORMACJA DODATKOWA) UZUPEŁNIAJĄCE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Nota 3

Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

	2012	2011
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	107 006,00	191 840,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	107 006,00	191 840,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	-
- przychód nie stanowiący należności	-	-
- inne	-	-
- inne	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	9 789,23	207,34
- nadwyżka zarachowanych przychodów nad zafakturowanymi z tytułu kontraktów długoterminowych	-	-
- ubezpieczenia	-	-
- koszty 2010 dotyczące przychodów 2011	-	-

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

- usł. Internetowe, abonamenty	363,28	207,34
- Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-
- pozostałe	9 425,95	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	39 580,13	36 785,98
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	39 580,13	36 785,98
a) długoterminowe	-	-
b) krótkoterminowe, w tym:	39 580,13	36 785,98
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-
- rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-
- Krótkoterminowe	39 580,13	36 785,98
- dostawy niefakturowane	-	-
- inne	-	-

Nota 4

Zobowiązania warunkowe

	2012	2011
Zobowiązania warunkowe razem, w tym:	87 170,18	-
1. Gwarancje	-	-
2. Poręczenia (także wekslowe)	-	-
3. Depozyt	-	-
4. Zobowiązania z tytułu towarów przyjętych w komis	-	-
5. Nie uznane przez jednostkę roszczenia skierowane przez kontrahentów na drogę spornego postępowania i podatki	-	-
6. Z tytułu zawartych, ale jeszcze nie wykonanych umów	-	-
7. Pozostałe zobowiązania warunkowe - Umowy leasingowe	87 170,18	-

Nota 5

Struktura środków pieniężnych

	2012	2011
Stan środków pieniężnych, w tym:	5 016,52	-
Środki pieniężne w kasie	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 016,52	-
Lokaty bankowe ON	-	-
Ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym	-	-
- czeki	-	-
- weksle	-	-
- inne	-	-

NOTY (INFORMACJA DODATKOWA) UZUPEŁNIAJĄCE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Nota 6

Struktura terytorialna przychodów netto ze sprzedaży

	2012	2011
Przychody netto ze sprzedaży razem, w tym:	359 492,22	907 634,90
1. Sprzedaż dla odbiorców krajowych	359 492,22	907 634,90
2. Sprzedaż eksportowa	-	-

Nota 7

Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo

	2012	2 011
Egzo Group Sp. z o.o.		
- Sprzedaż (netto)	54 747,00	-
- Zakupy (netto)	106 420,00	-
- udzielona pożyczka - kwota należna	67 987,00	44 470,25
- Zobowiązania	-	-
Rubicon Partners NFI S.A.		
- Sprzedaż	-	-
- Zakupy	-	-
- udzielona pożyczka - kwota należna	-	204 204 273,97
- Zobowiązania	-	-

Nota 8

Zatrudnienie w

	2012	2 011
Przeciętna liczba zatrudnionych, z tego:	4,58	6,00
- pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	4,58	6,00
- pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych)	-	-
- uczniowie	-	-
- osoby wykonujące pracę nakładczą	-	-
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	-	-

Nota 9

Wynagrodzenie dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej

	2012	2 011
Wynagrodzenie Zarządu - należne	201 120,00	68 416,56
Wynagrodzenie Zarządu - niewypłacone	12 830,00	7 072,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	-	-

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

Nota 10

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

	2012	2011
Zysk (strata) brutto	(422 021,32)	(2 055 248,04)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	267 862,38	1 202 243,33
- darowizny	-	4 500,00
- rezerwy na koszty	-	833 228,79
- aktualizacja należności	84 176,28	74 553,13
- pozostałe rezerwy (na zapasy, świadc. pracown. Usł. obce, niewypłacone wynagrodz.)	-	-
- usługi obce	113,73	0,00
- koszty finansowe - odsetki od zobowiązań	45 121,45	55 420,96
- niezapłacony ZUS pracodawca	21 541,07	52 896,65
- niewypłacone wynagrodzenia	22 795,00	17 148,33
- pozostałe koszty	-	5 529,70
- odsetki od pożyczki	2 987,00	5 744,22
- koszty lat ubiegłych	60 210,19	-
- podatki i opłaty, odsetki budżetowe	18 068,00	-
- zużycie materiałów i energii	-	-
- pozostałe koszty operacyjne	-	2 065,21
- koszty windykacji komorniczej	-	26 112,69
- amortyzacja środków transport. - leasing	12 849,66	-
- likwidacja środka trwałego - inwest. w obce środki	-	125 043,65
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów księgowych	36 069,44	3 000,00
- usługi obce - leasing	21 921,11	-
- rozliczenie międzyokresowe czynne kosztów	-	-
- ZUS pracodawcy	-	-
- rozwiązanie rezerwy	-	-
- wypłacone wynagrodzenia z 2011 r.	14 148,33	3 000,00
- amortyzacja podatkowa	-	-
Przychody księgowe nie zaliczane do przychodów podatkowych	227 710,33	15 250,00
- rozwiązanie rezerwy - dot. VAT	49 634,28	-
- aktualizacja inwestycji	-	-
- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania	178 076,05	15 250,00
- niezrealizowane różnice kursowe z wyceny kont dewizowych	-	-
- przedawnione zobowiązania	-	-
- naliczone odsetki memorialowo	-	-
- różnice kursowe z wyceny	-	-
- dywidendy	-	-
- inne	-	-
Przychody podatkowe nie zaliczone do przychodów księgowych	-	104 011,18
- odsetki uzyskane	-	-
- rozwiązanie rezerwy na przychody - realizacja	-	102 000,00
- rozwiązanie rezerwy	-	2 000,00
- różnice kursowe z wyceny	-	11,18
- odliczenie od dochodu (darowizny)	-	-
- inne	-	-
Dochód do opodatkowania	(417 938,71)	(767 243,53)
Strata podatkowa do odliczenia	-	-
Podstawa opodatkowania	(417 938,71)	(767 243,53)
Wysokość bieżącego zobowiązania podatkowego (19%)	84 834,00	-
Wysokość odroczonego zobowiązania podatkowego (19%)	(107 006,00)	191 840,00

Nota 11

Kapitał zakładowy (struktura)

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji w KRS
A	zwykłe	5 000 000,00	0,10	500 000,00	pieniężny	22/10/2007
B	zwykłe	2 900 000,00	0,10	290 000,00	pieniężny/potrącenie	21/07/2011
C	zwykłe	1 800 000,00	0,10	180 000,00	pieniężny	08/11/2012
D	zwykłe	10 000 000,00	0,10	1 000 000,00	pieniężny/potrącenie	05/04/2012
Liczba akcji, razem		19 700 000,00		1 970 000,00		
Kapitał zakładowy, razem				1 970 000,00		

Skład Akcjonariatu powyżej 5% przedstawia Nota nr 19

Nota 12

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura rzeczowa-rodzaje działalności)

	2012	2011
Sprzedaż usług	359 492,22	907 634,90
Sprzedaż pozostała	-	-
	359 492,22	907 634,90

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

Nota 13

Wynagr. biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym 2012 2011

a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	6 000,00	6 800,00
b) inne usługi poświadczające	-	-
c) usługi doradztwa podatkowego	-	-
d) pozostałe usługi.	-	-

Nota 14

Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale

Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	Wartość bilansowa udziałów / akcji	Procent posiadanej o kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wskazanie, innej podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
Egzo Group Sp. z o.o.	Warszawa	Badanie rynku i opinii publicznej, działalność agencji reklamowych	Jednostka zależna	pełna	2 929 000,00	100,00%	100,00%	Członkowie Zarządu Liberty Group S.A są jednocześnie członkami Zarządu Egzo Group Sp. z o.o.

Nota 15

Struktura wiekowa należności i zobowiązań z tytułu usług

Należności	0,00	7 182,80	1 476,00	0,00	151 135,85	74 553,13	84 176,28	1 065,24
Zobowiązania	37 119,16	10 930,00	1 480,00	21 361,45	324 066,02	-	-	394 956,63

Nota 16

Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych

Pozycja A.II.2. Zmiana stanu zapasów	2012	2011	2010
Ogółem zapasy	-	-	-
Razem	-	-	-
Zmiana stanu	-	-	-
Pozycja A.II.3. Zmiana stanu należności	2012	2011	2010
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	-	-	-
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	252 137,33	448 984,06	749 397,16
Razem należności brutto	252 137,33	448 984,06	749 397,16
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	-
Razem należności netto	252 137,33	448 984,06	749 397,16
Zmiana stanu należności	196 846,73	300 413,10	
Pozycja A.II.4. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez kredytów i pożyczek	2012	2011	2010
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	4 108,16	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	734 900,88	1 027 946,96	1 062 096,17
Fundusze specjalne			
Razem zobowiązania, w tym:	739 009,04	1 027 946,96	1 062 096,17
Zmiana stanu zobowiązań	288 937,92 -	34 149,21 -	
Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2012	2011	2010
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 789,23	207,34	468 639,57
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne	39 580,13	36 785,98	39 412,84
Razem	29 790,90 -	36 578,64 -	429 226,73
1. Zmiana stanu do 1 miesiąca	6 787,74 -	465 805,37	
opis			

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

Nota 17

Propozycja podziału Zysku za rok bieżący

Zarząd Libert Group S.A. z siedzibą w Warszawie proponuje, iż poniesioną stratę netto w roku obrotowym od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku w wysokości 506.855,32 złotych pokryć z wypracowanych zysków lat przyszłych.

Nota 18

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31-12-2012 r.

Imię i nazwisko	funkcja	zmiana
Przewoźnik Andrzej	Przewodniczący	do 29-06-2012
Kubica Grzegorz	Przewodniczący	cały rok / od 29-06-2012
Jarosz Sławomir	Członek	cały rok
Wysocki Andrzej	Członek	cały rok
Jędrzejewski Artur	Członek	cały rok
Agnieszka Szulkowska	Członek	od 29-06-2012

Skład Zarządu na dzień 31-12-2012 r.

Imię i nazwisko	funkcja	zmiana
Berkowicz Zbigniew	Prezes	cały rok
Berkan Barbara	Członek	cały rok

Nota 19

Skład Akcjonariatu (Akcjonariusze posiadający powyżej 5% Akcji)

Akcjonariusze	ilość akcji w szt.	% akcji	ilość głosów	% głosów
Rubicon Partners S.A.	5 987 450	30,39	5 987 450	30,39
Carlson Ventures International Ltd	4 476 000	22,72	4 476 000	22,72
Eastern Europe Equity Holding LTD	2 000 000	10,15	2 000 000	10,15
Klaudia Kubiak	1 800 000	9,14	1 800 000	9,14
pozostali	5 436 550	27,60	5 436 550	27,60
razem:	19 700 000	100,00	19 700 000	100,00

Nota 20

	2012	Struktura kosztów wpływająca na podatek odroczony 2011
Rezerwy na zobowiązania	312 016,28	833 228,79
Aktualizacja należności	158 729,41	74 553,13
Niewypłacone Wynagrodzenie dla RN	-	7 072,00
Niewypłacone wynagrodzenia	22 795,00	10 076,33
Koszty windykacji komorniczej	-	26 112,69
składki ZUS niezapłacone	21 541,07	52 896,65
odsetki na dzień bilanowy od pożyczek	2 987,00	5 744,22
odsetki niezapłacone	45 121,45	
składki ZUS zapłacone - zaległe	-	
razem:	(563 190,21)	(1 009 683,81)
podstawa do podatku	(563 190,00)	(1 009 684,00)
aktywa z tytułu odroczonego podatku	(107 006,00)	(191 840,00)
podatek odroczony	84 834,00	

Warszawa, dnia 30.06.2013 r.

SPRAWOZDANIE

Hanna Ciejką




ZARZĄD




VI. Opinia i raport podmiotu uprawnionego od badania sprawozdani finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY
I RADY NADZORCZEJ**

LIBERTY GROUP SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie,

ul. Stępińska 22/30

- I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **Liberty Group Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie (00-739) przy ul. Stępińskiej 22/30, na które składa się:
- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **3.424.375,35 zł**;
 - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący stratę netto w wysokości **506.855,32 zł**;
 - 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **271.394,68 zł**;
 - 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5.016,52 zł**;
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy

rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

II. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze

Liberty Group Spółka Akcyjna – Opinia z badania sprawozdania finansowego za 2012r.

w sposób wrywkowy — 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.

- III. Jednostka na dzień 31.12.2012r. wykazała nierozliczoną część rezerw na zobowiązania w wysokości 327 119,78 zł, które zostały zaciągnięte i nie ujawnione w latach 2010 i 2011 na które spółka nie posiadała dokumentów źródłowych. Wyrażamy wątpliwość czy ujawniona przez spółkę kwota w pełni oddaje faktyczną wielkość tych zobowiązań.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2012 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

- IV. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego niezbędne jest przedstawienie następujących objaśnień:

- spółka nie wywiązała się z obowiązku terminowego złożenia do ogłoszenia w Monitorze Polskim B sprawozdania finansowego za 2011 rok zgodnie z art. 70 ustawy o rachunkowości.
- informujemy, iż aktualna sytuacja nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki w roku następnym po roku badanym. Jednakże pragniemy zwrócić uwagę na saldo zobowiązań, w tym zobowiązań z tytułu podatków, przy jednoczesnej niskiej ściągłości należności, co w przyszłości może prowadzić do problemów z płynnością finansową.

- V. Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Piaseczno, dn. 12 lipca 2013 r.

Kluczowy biegły rewident



Izabella Żorańska

Nr w rejestrze 11807

W imieniu podmiotu Nr 3660
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych

AUDYT-TAX Sp. z o.o.
ul. Wojska Polskiego 3a
05-500 Piaseczno
NIP: 123-123-02-55, REG. 142644210
tel. 22 715 91 00, fax 22 715 91 22
(2)

V-ce PREZES ZARZĄDU


Izabella Żorańska
Biegły rewident nr ewid. 11807

Raport

uzupełniający opinię biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego jednostki
**Liberty Group Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (00-739), przy ul. Stępińskiej
22/30 za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012**

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 20.09.2007r. Repertorium nr 7342/2007 oraz aneksu z dnia 10.06.2010r. Rep. nr 7396/2010 oraz późniejszych zmian zatwierdzonych odpowiednimi uchwałami Walnego Zgromadzenia. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce w dniu 20.07.2012r. zatwierdzona uchwałą nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia i dotyczyła podwyższenia kapitału zakładowego na zasadach określonych w art. 444-447 KSH. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w **KRS** pod numerem **0000291246** z dnia 11.04.2012 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Warszawie.
 - b) numer identyfikacji podatkowej **NIP 951-223-56-91** nadany w dniu 06.12.2007r. przez Urząd Skarbowy w Warszawa-Ursynów.
 - c) numer identyfikacyjny **Regon 141163738** nadany w dniu 24.10.2007 przez Wojewódzki Urząd Statystyczny w Warszawie.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - a) badanie rynku i opinii publicznej
 - b) stosunki międzyludzkie (Public Relations) i komunikacja
 - c) pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe
 - d) działalność agencji reklamowych
4. Według stanu na dzień bilansowy występowały powiązania - w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor - z jednostką zależną spółką Egzo Group Sp. z o.o. w której Liberty Group S.A posiada 100% udziałów.
5. Organy jednostki przedstawiają się następująco:
 - a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

Zbigniew Wiesław Berkowicz	Prezes Zarządu	od dnia	28.06.2011 r.	do dnia	11.04.2013r.
Barbara Anna Berkan	Wiceprezes Zarządu	od dnia	19.07.2011 r.		-
Rafał Plewiński	Prezes Zarządu	od dnia	12.04.2013 r.		-
Łukasz Skalski	Wiceprezes Zarządu	od dnia	12.04.2013 r.		-

Zgodnie ze statutem Spółki, Członków Zarządu Liberty Group S.A. powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

b) Rada Nadzorcza - skład na dzień 31.12.2012r. :

Przewodniczący RN	Andrzej Przewoźnik	od dnia	20.06.2011 r.	do dnia	29.06.2012r.
Wiceprzewodniczący RN	Andrzej Wysocki	od dnia	20.06.2011 r.	do dnia	19.03.2013r.
Członek RN	Sławomir Jarosz	od dnia	10.06.2010 r.	do dnia	19.03.2013r.
Członek RN	Agnieszka Szulkowska	od dnia	29.06.2012 r.	do dnia	19.03.2013r.
Członek RN	Artur Jędrzejewski	od dnia	20.06.2011 r.	do dnia	-
Członek RN	Grzegorz Kubica	od dnia	20.06.2011 r.	do dnia	-

Zgodnie ze statutem Spółki, Członków Rady Nadzorczej Liberty Group S.A. powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

6. W okresie badanym księgi rachunkowe Liberty Group S.A. były prowadzone:

przez panią Hannę Ciejkę reprezentującą firmę ONDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-836) przy ulicy Dzierzby 29. - na podstawie umowy o współpracy zawartej w dniu 01.09.2011r.

7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	2 163 509,22	1 892 114,54
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 970 000,00	790 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

Kapitał (fundusz) zapasowy	2 965 522,58	2 965 522,58
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 265 158,04)	
Zysk (strata) netto	(506 855,32)	(1 863 408,04)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy 1.970.000 zł (słownie: jeden milion dziewięćset siedemdziesiąt tysięcy złotych), dzieli się na 19.700.000 (słownie: siedemnaście milionów dziewięćset tysięcy) akcji na okaziciela, każda o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) w tym: 5.000.000 akcji serii A, 2.900.000 akcji serii B, 1.800.000 akcji serii C i 10.000.000 akcji serii D.

Kapitał podstawowy akcji serii A został wniesiony zgodnie z aktem notarialnym z dnia 20.09.2007 roku Repertorium A Nr 7342/2007 w dniu 20.09.2007r. w kwocie 125.000,00 zł oraz w dniu 24.10.2007r. w kwocie 375.000,00 zł na rachunek bankowy Spółki przez Pana Roberta Niczewskiego.

Następnie spółka Liberty Group S.A. nabyła przedsiębiorstwo Liberty Group prowadzone przez Pana Roberta Niczewskiego na podstawie Umowy Zbycia Przedsiębiorstwa z dnia 23.10.2007r. za cenę 500.000,00 zł.

Na podstawie niniejszej umowy Spółka Liberty Group S.A. nabyła zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej, w skład którego weszły:

- a) nazwa Przedsiębiorstwa w brzmieniu „Liberty Group”,
- b) prawa własności rzeczy ruchomych w tym urządzeń, materiałów, towarów i wyrobów oraz inne prawa do rzeczy ruchomych, opisane w załączniku nr 1 do niniejszej umowy,
- c) prawa wynikające z umów najmu i dzierżawy nieruchomości lub rzeczy ruchomych oraz prawa do korzystania z nieruchomości lub rzeczy ruchomych wynikające z innych stosunków prawnych, opisane w załączniku nr 2 do niniejszej umowy,
- d) prawa do długoterminowych umów o świadczenie usług public relations zawartych przez Liberty Group, opisane w załączniku nr 3 do niniejszej umowy,
- e) koncesje, licencje i zezwolenia, opisane w załączniku nr 4 do niniejszej umowy,
- f) księgi i dokumenty związane z prowadzeniem działalności Przedsiębiorstwa, opisane w załączniku nr 4 niniejszej umowy.

Kapitał podstawowy akcji serii B został wniesiony na podstawie umowy potrącenia wierzytelności zawartej w dniu 21.07.2011r. w Warszawie, pomiędzy Liberty Group S.A. a Rubikon Partners Narodowym Funduszem Inwestycyjnym S.A. Umowa rozliczała objęcie 2.900.000 akcji serii B przez Rubikon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A w zamian za sprzedaż 100% udziałów spółki Egzo Group Sp. z o.o.

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

Kapitał podstawowy akcji serii C o łącznej ilości 1.800.000 akcji i wartości nominalnej 0,10zł został opłacony gotówką i objęty na podstawie umowy z dnia 30.06.2012r. przez panią Klaudię Kubiak.

Kapitał podstawowy akcji serii D o łącznej ilości 10.000.000 akcji i wartości nominalnej 0,10 zł został objęty na podstawie umów pomiędzy ;

- Carlson Ventures International Limited - 4.000.000 akcji ; umowa z dnia 27.01.2012r. i 22.02.2012r. - opłacone gotówką,

- Eastern Europe Equity Holding LTD - 2.000.000 akcji ; umowa z dnia 09.03.2012r. - opłacone gotówką,

- Rubicon Partners NIF SA - 3.087.450 akcji; umowa z dnia 09.03.2012r. - opłacone gotówką w kwocie 100.000,-zł , pozostała część jako potrącenie z wierzytelności,

- Barbarą Berkan - 200.000 akcji; umowa z dnia 09.03.2012r. - potrącenie z wierzytelności ,

- Zbigniewem Berkowicz - 212.550 akcji; umowa z dnia 09.03.2012r. - potrącenie z wierzytelności ,

- Piotrem Karmelita - 500.000 akcji; umowa z dnia 20.03.2012r. - opłacone gotówką.

Na dzień 31.12.2012r. według wiedzy Zarządu akcjonariat Spółki przedstawiał się jak niżej:

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Procentowy udział posiadanych akcji
Rubicon Partners NFI S.A.	5 987 450	0,10	598 745,00	30,39%
Eastern Europe Equity Holding Limited	2 000 000	0,10	200 000,00	10,15%
Art New Media S.A.	942 000	0,10	94 200,00	4,78%
Carlson Ventures International Limited	4 476 000	0,10	447 600,00	22,72%
Klaudia Kubiak	1 800 000	0,10	180 000,00	9,14%
Barbara Berkan	200 000	0,10	20 000,00	1,02%
Berkowicz Zbigniew	273 947	0,10	27 394,70	1,39%

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

Piotr Karmelita	500 000	0,10	50 000,00	2,54%
Krystyna Żukowska	195 908	0,10	19 590,80	0,99%
Pozostali	3 324 695	0,10	332 469,50	16,88%
Razem	19 700 000	0,10	1 970 000,00	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
 - b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
 - c) jest w całości opłacona gotówką (aportem), zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
 - d) odpowiada wysokości określonej w art. 624 Ksh,
8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 4,58 osób, a w roku poprzednim 6 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
 9. Uchwałą nr 4/04/2013 Rady Nadzorczej z dnia 29.04.2013r. do obowiązkowego w świetle art.64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 UoR - wybrany został podmiot audytorski Audyt Tax Sp. z o.o. z siedzibą w Piasecznie (05-500) przy ul. Wojska Polskiego 38, wpisany pod numerem 3660 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
 10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 5/2013 zawartą dnia 30.04.2013r. w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 15.06.2013r. do 12.07.2013r.
 11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Izabella Żorańska (nr rej. 11807) biorąca udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
 12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający rok badany w którym:
 - 1) suma bilansowa wynosiła **4.064.331,40 zł**
 - 2) wynik finansowy netto stanowił kwotę**(1 863 408,04) zł**

było badane przez Biegłego Rewidenta Mirosława Hudziak nr w rejestrze 7757 z podmiotu uprawnionego do badania: Auxilium Audyt Krystyna Adamus, Jadwiga Faron Spółka komandytowa z siedzibą w Krakowie (31-564) przy Alei Pokoju 84, wpisanego pod numerem 3436 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzaną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i otrzymało opinię z zastrzeżeniem. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20.07.2012 roku.

Strata za 2011 rok w kwocie 1.863.408,04 złotych uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Liberty Group S.A. z dnia 20.07.2012 roku zostanie pokryta z zysków przyszłych okresów.

13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział dla M.St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 27.07.2012 r.
- b) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 23.07.2012r.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany nie zostało zgodnie z art. 70 ustawy o rachunkowości przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

14. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2012r., z sumą aktywów i pasywów 3 424 375,35 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (506 855,32) zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

15. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

16. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,

- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezrealizowania innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
17. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
 - c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
 - d) stanu rozrachunków z tytułów publiczno - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

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

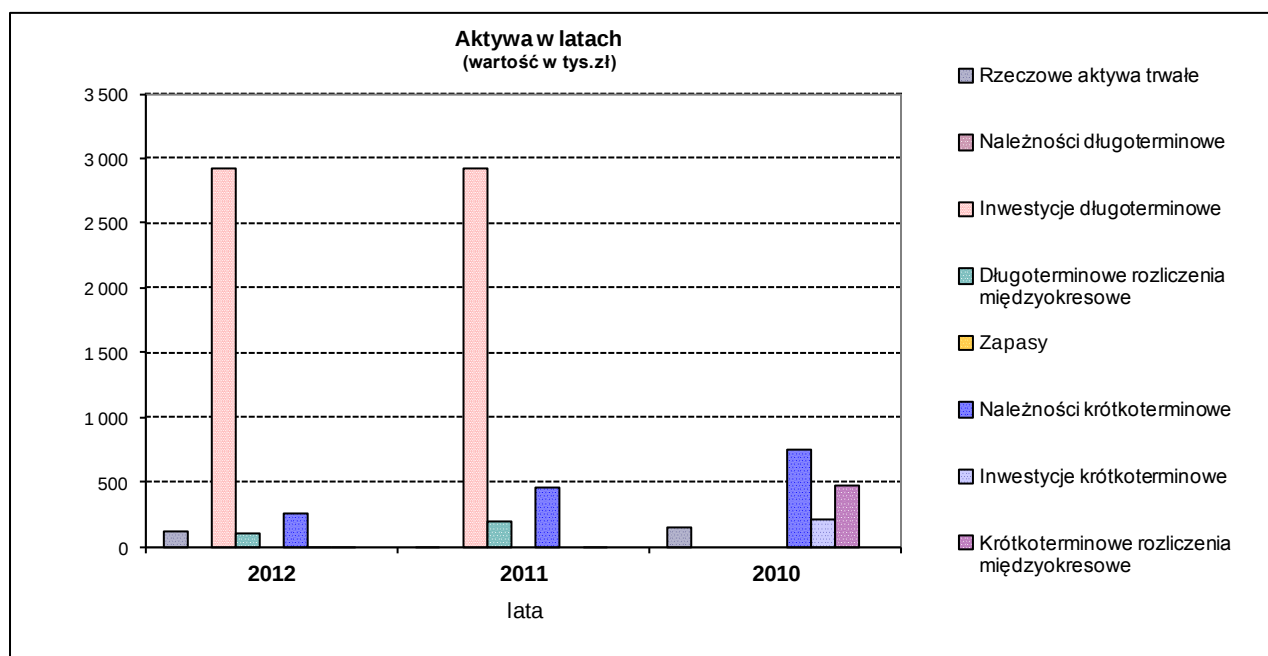
1. Analiza bilansu

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

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

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	%			
								2012/2011		2012/2010	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	3 157,4	92,2	3 615,1	88,9	625,0	30,5	(457,7)	87,3	2 532,5	505,2
I.	Wartości niematerialne i prawne			482,1	11,9	482,1	23,6	(482,1)		(482,1)	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	121,4	3,5	12,2	0,3	142,9	7,0	109,2	995,3	(21,4)	85,0
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 929,0	85,5	2 929,0	72,1				100,0	2 929,0	
a)	w jednostkach powiązanych	2 929,0	85,5	2 929,0	72,1				100,0	2 929,0	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	107,0	3,1	191,8	4,7			(84,8)	55,8	107,0	
B.	Aktywa obrotowe	266,9	7,8	449,2	11,1	1 421,1	69,5	(182,2)	59,4	(1 154,2)	18,8
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	252,1	7,4	449,0	11,0	749,4	36,6	(196,8)	56,2	(497,3)	33,6
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5,0	0,1			203,1	9,9	5,0		(198,1)	2,5
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	9,8	0,3	0,2	0,0	468,6	22,9	9,6	4 721,3	(458,9)	2,1
Aktywa razem		3 424,4	100,0	4 064,3	100,0	2 046,1	100,0	(640,0)	84,3	1 378,3	167,4

Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:

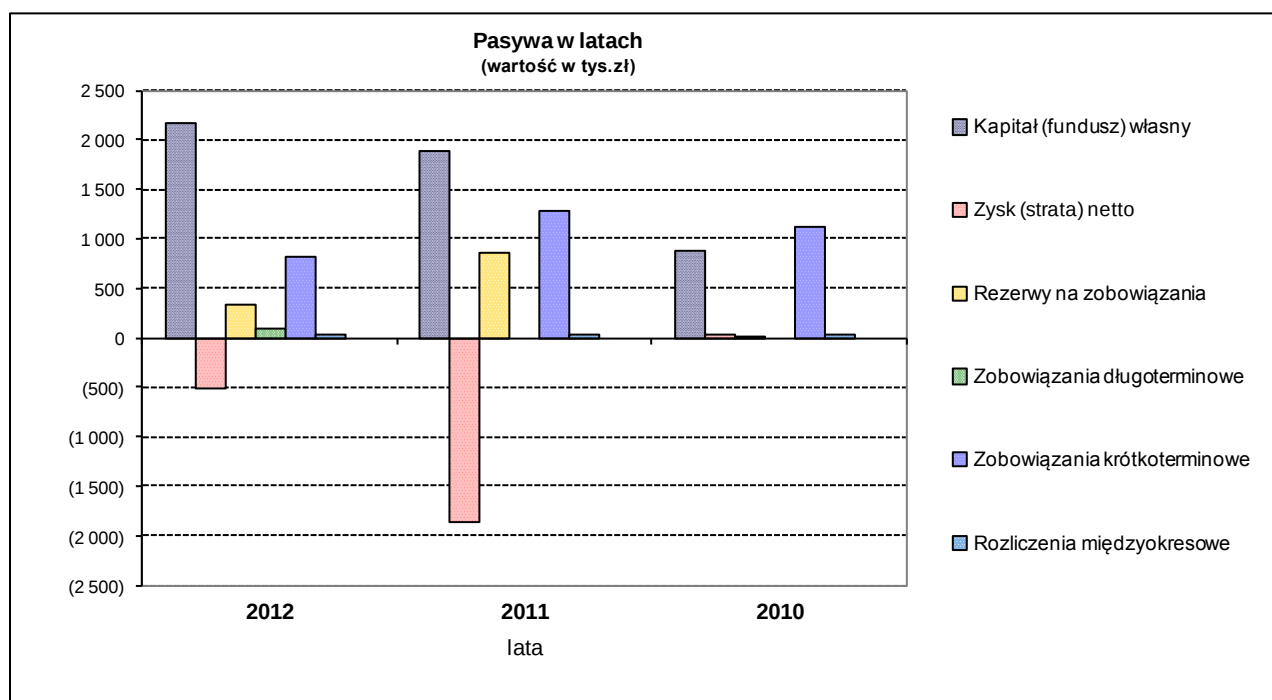


Raport roczny jednostkowy za rok 2012

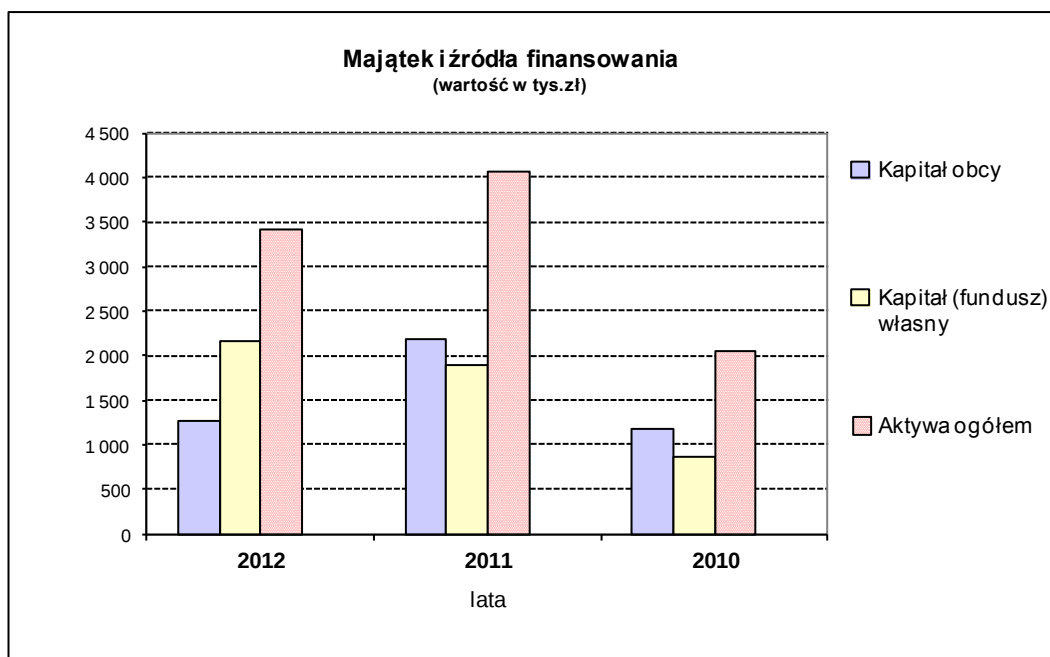
Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	%			
								2012/2011		2012/2010	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	2 163,5	63,2	1 892,1	46,6	870,6	42,5	271,4	114,3	1 292,9	248,5
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 970,0	57,5	790,0	19,4	500,0	24,4	1 180,0	249,4	1 470,0	394,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 965,5	86,6	2 965,5	73,0	339,4	16,6		100,0	2 626,1	873,8
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 265,2)	(66,1)					(2 265,2)		(2 265,2)	
VIII.	Zysk (strata) netto	(506,9)	(14,8)	(1 863,4)	(45,8)	31,2	1,5	1 356,6	27,2	(538,1)	(1 623,9)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 260,9	36,8	2 172,2	53,4	1 175,5	57,5	(911,4)	58,0	85,4	107,3
I.	Rezerwa na zobowiązania	327,1	9,6	848,3	20,9	11,0	0,5	(521,2)	38,6	316,1	2 966,1
II.	Zobowiązania długoterminowe	87,2	2,5					87,2		87,2	
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	807,0	23,6	1 287,1	31,7	1 125,1	55,0	(480,1)	62,7	(318,1)	71,7
1.	Wobec jednostek powiązanych	72,1	2,1	248,7	6,1			(176,6)	29,0	72,1	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	39,6	1,2	36,8	0,9	39,4	1,9	2,8	107,6	0,2	100,4
Pasywa razem		3 424,4	100,0	4 064,3	100,0	2 046,1	100,0	(640,0)	84,3	1 378,3	167,4

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

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



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

- aktywa trwałe stanowią 92,2% całego majątku Jednostki, w tym inwestycje długoterminowe (100% udziałów w spółce Egzo Group Sp. z o.o.) 85,5%,
- widoczny jest wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych w stosunku do roku 2011 o kwotę 109,2 tys. zł
- w grupie majątku obrotowego odnotowano spadek o 182,2 tys. zł (o 59,4 % do roku 2011), który obejmuje głównie stan należności, spadek ten jest rezultatem spadku salda należności z tytułu dostaw i usług oraz dokonania odpisów aktualizujących wartość należności na 31.12.2012r.,
- w pasywach bilansu uwagę zwraca spadek rezerw na zobowiązania z 848,3 tys. zł do 327,1 tys. zł spowodowany wykorzystaniem i rozwiązywaniem rezerw utworzonych w 2011r. na zobowiązania, które zostały zaciągnięte i nie ujawnione przez poprzedni Zarząd i na które spółka nie posiadała dokumentów źródłowych.
- również widoczny jest spadek zobowiązań krótkoterminowych o 480,1 tys. zł.

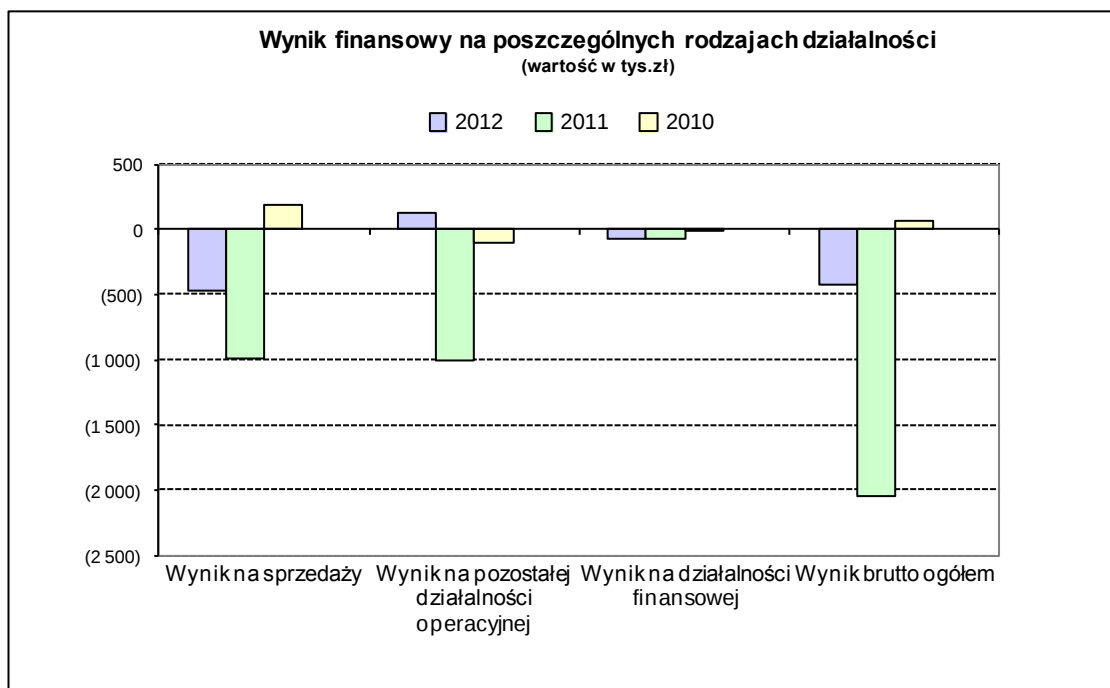
Raport roczny jednostkowy za rok 2012

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

Lp	Wyszczególnienie	2012 rok		2011 rok		2010 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału		%		%
								2012/2011		2012/2010	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	359,6	54,9	907,6	96,4	3 599,4	99,6	(548,0)	39,6	(3 239,7)	10,0
2.	Koszt własny sprzedaży	831,5	77,2	1 892,4	63,1	3 415,5	96,3	(1 060,9)	43,9	(2 583,9)	24,3
3.	Wynik na sprzedaży	(471,9)		(984,8)		183,9		512,9	47,9	(655,8)	(256,5)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	293,3	44,8	33,8	3,6	11,3	0,3	259,5	868,6	282,0	2 601,3
2.	Pozostałe koszty operacyjne	165,0	15,3	1 037,5	34,6	121,9	3,4	(872,6)	15,9	43,0	135,3
3.	Wynik na działalności operacyjnej	128,3		(1 003,8)		(110,7)		1 132,1	(12,8)	239,0	(115,9)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(343,6)		(1 988,5)		73,3		1 645,0	17,3	(416,8)	(468,8)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	2,3	0,3	0,0	0,0	1,7	0,0	2,2	6 740,6	0,6	137,4
2.	Koszty finansowe	80,7	7,5	66,8	2,2	7,7	0,2	14,0	120,9	73,0	1 046,6
3.	Wynik na działalności finansowej	(78,5)		(66,7)		(6,1)		(11,7)	117,6	(72,4)	1 294,4
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(422,0)		(2 055,2)		67,2		1 633,2	20,5	(489,2)	(627,8)
1.	Podatek dochodowy	84,8		(191,8)		36,0		276,7	(44,2)	48,8	235,6
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	84,8		(191,8)		36,0		276,7	(44,2)	48,8	235,6
	Zysk (strata) netto (F-G)	(506,9)		(1 863,4)		31,2		1 356,6	27,2	(538,1)	(1 623,9)
Przychody ogółem											
		655,2	100,0	941,4	100,0	3 612,3	100,0	(286,2)	69,6	(2 957,1)	18,1
Koszty ogółem											
		1 077,2	100,0	2 996,7	100,0	3 545,1	100,0	(1 919,5)	35,9	(2 467,9)	30,4

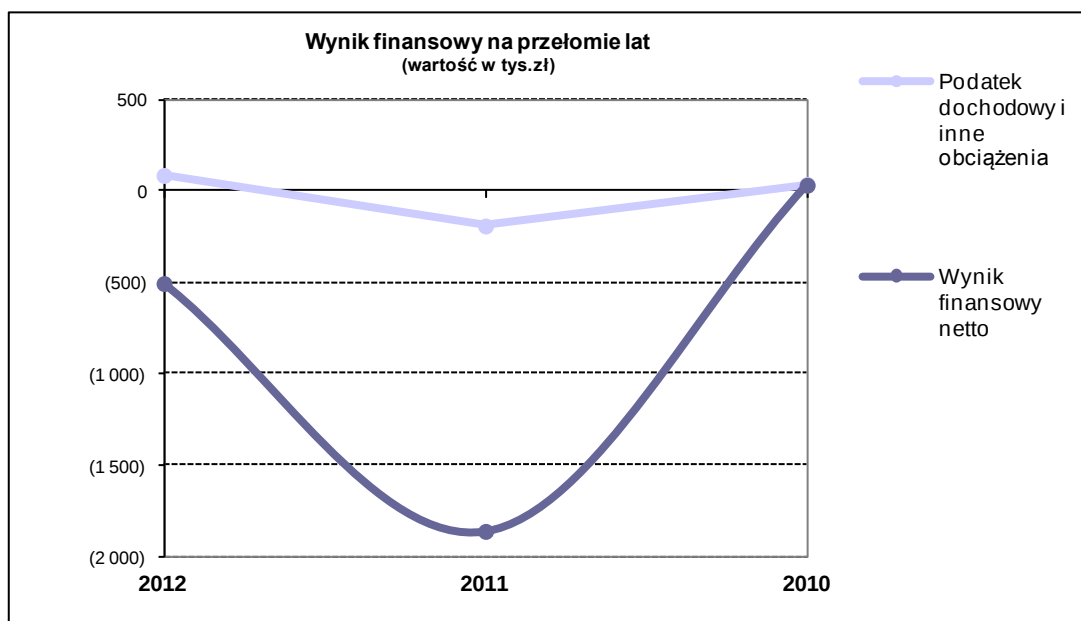
Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym ujemnego wyniku finansowego wynoszącego netto 506,9 tys. zł.

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



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto stratę wynoszącą 471,9 tys. zł, co daje ujemny wskaźnik rentowności. Sytuację poprawił wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 128,3 tys. zł, który jest rezultatem rozwiązywania zbędnych rezerw. Natomiast niekorzystny wynik na działalności finansowej w kwocie straty wynoszącej 78,3 tys. zł, powstał głównie z naliczenia odsetek od zobowiązań i pożyczki.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Analiza wskaźnikowa

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Rentowność majątku (ROA)					
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-14,80%	-45,85%	1,53%
Rentowność netto					
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-77,38%	-197,93%	0,86%
Rentowność kapitału własnego (ROE)					
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	-23,43%	-98,48%	3,59%
Skorygowana rentowność majątku					
$\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	-12,89%	-45,73%	1,83%
Dźwignia finansowa					
rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	-10,53%	-52,75%	1,76%
Rentowność inwestycji					
$\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	-18,75%	-108,62%	7,72%
Rentowność zasobów osobowych (ROSE)					
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$	wskaźnik wzrostowy	tys.zł / 1 zatrudn.	(110 667,1)	(310 568,0)	4 596,9

Osiągnięta w roku obrotowym strata powoduje, że wszystkie wskaźniki rentowności za ten okres przyjmują wartość ujemną. Majątek pracujący w spółce generował stratę w wysokości 14,80 grosza na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem spadł do poziomu (77,38)%, co oznacza, iż Spółka z powodu kosztów przewyższających przychody, wygenerowała

stratę netto.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), poprawił się w stosunku do 2011 roku ale dalej kształtował się w 2012r. na poziomie ujemnym (23,43)%. Nastąpiło to wskutek osiągnięcia niższej straty netto w porównaniu do roku ubiegłego.

Wskaźnik dźwigni finansowej jak w roku ubiegłym osiągnął wartość ujemną, co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest niższa od stopy zyskowności majątku, czyli występuje negatywne zjawisko tzw. maczugi finansowej, gdyż koszt obsługi kapitałów obcych był wyższy od zysków zrealizowanych dzięki zaangażowaniu kapitałów obcych.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia					
<u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	0,23	0,21	1,21
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia					
<u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usl.pow.12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,22	0,21	0,81
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia					
<u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,00	0,00	0,17
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej					
<u>należności z tyt.dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0	krotność	0,00	0,31	0,95

Wszystkie wskaźniki płynności finansowej są poniżej bezpiecznych poziomów. W spółce występuje niedobór środków finansowych, co powoduje nieterminowe regulowanie bieżących zobowiązań.

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Spływ należności (w dniach)					
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	103	158	54

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów					
Spłata zobowiązań (w dniach)					
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	529	252	54
przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów					
Produktywność aktywów					
<u>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów</u>	2,0	zł / zł	0,10	0,22	1,76
aktywa ogółem					

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami. Obrót należnościami w dniach skrócił się z 158 dni w 2011r. do 103 dni w roku 2012, co jest zjawiskiem korzystnym. Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na brak zachowania optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań. Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,10 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 0,10 zł przychodów, co wskazuje – uwzględniając specyfikę jednostki – na wysoką majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Złota reguła bilansowania					
<u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u>	100-150	procent	68,52%	52,34%	139,30%
aktywa trwałe					
Złota reguła bilansowania II					
<u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u>	40-80	procent	439,68%	483,58%	82,72%
aktywa obrotowe					
Złota reguła finansowania					
<u>kapitały własne x 100</u>	powyżej 100	procent	171,59%	87,11%	74,06%
kapitał obcy					
Wartość bilansowa jednostki					
Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	2 163,5	1 892,1	870,6
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze	30-50	procent	92,20%	88,95%	30,54%

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

<u>aktywa trwałe x 100</u>					
aktywa ogółem					

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

3.4.2. Pozostałe wskaźniki.

Pozostałe wskaźniki	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Wydajność pracy <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> przeciętne zatrudnienie (w etatach)	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	78,5	151,3	530,1
Wskaźnik Altmana $Z = (0,717 \times x_1) + (0,847 \times x_2) + (3,3 \times x_3) + (0,4206 \times x_4) + (1,0 \times x_5)$	powyżej 2,9	-	(0,60)	(3,23)	2,34
Model Hołdy $Z_h = 0,605 + 0,681 \times x_1 - 0,0196 \times x_2 + 0,00969 \times x_3 + 0,000672 \times x_4 + 0,157 \times x_5$	powyżej 0,1	-	1,57	1,35	1,77

Kilkustopniowe modele Altmana i Hołdy, które rozpoznają symptomy zagrożenia zdolności płatniczej i zagrożenia upadłością, wskazują na powiązania kapitału własnego i kapitału obcego z majątkiem jednostki. W związku z utrzymywaniem się trendu spadkowego tych wskaźników w jednostce w przedziale 3 lat - niezbędne jest określenie przez kierownictwo przyczyn tego stanu i ich wpływu na zagrożenie kontynuacji działalności.

3.4.3. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	(490,2)	(1 843,7)	51,0
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej <u>Wynik finansowy netto</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	zł/zł	0,54	6,87	0,22

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych <u>amortyzacja roczna x 100</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	wskaźnik niski	procent	-1,77%	-7,25%	13,87 %
Wskaźnik spłacalności zobowiązań <u>zobowiązania ogółem</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	poniżej 1,0	zł/zł	(1,34)	(8,01)	8,25
Wyptacalność gotówkowa na dzień bilansu <u>przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</u> zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	(0,75)	(0,12)	0,12

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania stanowiąc źródło zwrotu kapitałów obcych. A rachunek przepływów pieniężnych – szczególnie w części dotyczącej działalności operacyjnej - wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową jednostki. Wskaźnik gotówkowej spłacalności zobowiązań poniżej 1,0 potwierdza, że przy obecnym poziomie wskaźnika przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej jednostka nie jest w stanie spłacić zobowiązania w okresie mniejszym od 1 roku.

3.4.4. Wskaźniki rynku kapitałowego.

Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Zysk na 1 akcję (EPS) <u>Wynik finansowy</u> liczba wyemitowanych akcji	-	zł	(0,03)	(0,24)	0,01
Wartość bilansowa spółki na 1 akcję <u>kapitały własne</u> liczba wyemitowanych akcji	-	zł	0,11	0,24	0,17

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w jednostkę. Również wartość bilansowa spółki równa kapitałowi własnemu przypadająca na jedną akcję, informuje i daje pogląd na inwestycje w akcje.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że aktualna sytuacja jednostki jest poważna. Niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki jest niestabilna.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka wiarygodnie poinformowała o podstawowych ryzykach i zagrożeniach w raporcie rocznym podsumowującym działalność spółki w 2012 roku.

Zrealizowanie emisji akcji serii C i D o łącznej wartości 1.180.000,00 zł objętych za wkłady pieniężne i potrącenie wierzytelności pozwoliło na uregulowanie części zobowiązań.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

System rachunkowości w Spółce ustalono Zarządzeniem Zarządu z dnia 22.10.2007r. w sprawie ustalenia zasad polityki rachunkowości wprowadzającej do stosowania:

1) dokumentację przyjętych zasad (politykę) rachunkowości obejmującą:

- a) ustalenie roku obrotowego i okresów sprawozdawczych,
- b) zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- c) zasady i sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych to jest:
 - założowy plan kont z wymaganym komentarzem,
 - wykaz ksiąg rachunkowych (zbiorów tworzących księgi rachunkowe na komputerowych nośnikach danych),
 - dokumentację systemu przetwarzania danych przy użyciu komputera,
- d) system ochrony danych i ich zbiorów,
- e) własny (oparty o ustawę) wzór sprawozdania finansowego obejmujący wszystkie wymagane formularze spełniający wymogi postanowień art. 50 ustawy o rachunkowości;

Założowa dokumentacja przyjętych zasad (polityka) rachunkowości zgodna jest zarówno z postanowieniami ustawy o rachunkowości jak i dostosowana do specyfiki oraz warunków działania Spółki;

2) zkładową instrukcję obiegu i kontroli dokumentów księgowych oraz przechowywania i zabezpieczania dowodów księgowych i ksiąg rachunkowych, spełniającą w szczególności wymogi przepisów rozdziału 2 i 8 ustawy o rachunkowości;

3) zkładową instrukcję w sprawie inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz ustalania inwentarza.

Podczas badania stwierdzono, że rachunkowość prowadzona jest w sposób ciągły, według z góry ustalonych zasad, metod i wzorów, w wyżej wymienionych przepisach i instrukcjach wewnętrznych.

Podstawę ujęcia zdarzeń i operacji gospodarczych w księgach rachunkowych stanowią dowody księgowe spełniające wymogi przepisów rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, sporządzane i sprawdzane w obowiązującym w Spółce trybie oraz zaakceptowane i zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych.

Stwierdzono kompletność i prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz dokonanych tam zapisów w powiązaniu z dowodami księgowymi. W roku 2012 jednostka nie tworzyła nowych rezerw a utworzone przez Spółkę rezerwy na zobowiązania zaciągnięte w latach 2010 i 2011, do których Spółka nie posiada dokumentów źródłowych były w roku badanym wykorzystywane na podstawie przesyłanych duplikatów.

Bilans Spółki Liberty Group S.A. oraz pozostałe części sprawozdania finansowego sporządzone zostały na podstawie ksiąg rachunkowych zawierających operacje ujęte w księgach, za rok obrotowy, w sposób udokumentowany dowodami księgowymi spełniającymi w pełni wymogi postanowień ustawy o rachunkowości, oraz zestawienia obrotów i sald z kont księgi głównej i sald kont szczegółowych do wybranych kont księgi głównej.

Bilans otwarcia w księgach roku badanego równa się bilansowi zamknięcia roku poprzedniego, co ma pełne odzwierciedlenie w księgach rachunkowych obydwu lat i sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni.

Wartości aktywów i pasywów wykazane w bilansie, potwierdzone zostały inwentaryzacją. Podczas inwentaryzacji ustosunkowano się i wzięto pod uwagę także techniczno – ekonomiczną przydatność składników aktywów oraz poziom ich wyceny.

Ewidencja księgowa operacji gospodarczych, prowadzona jest techniką komputerową przy zastosowaniu oprogramowania Raks autorstwa firmy MSM Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Kamionkowskiej 51 na podstawie posiadanej licencji.

Księgi rachunkowe spełniają wymogi postanowień ustawy o rachunkowości, w tym także zbiory tworzące księgi rachunkowe prowadzone przy użyciu komputera legitymując się cechami: rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system rachunkowości można jako całość uznać za

prawidłowy. Nie było celem niniejszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Istniejąca w Spółce kontrola wewnętrzna funkcjonuje w postaci kontroli wstępnej, bieżącej i następnej. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad Spółką Liberty Group S.A.. Kontrolę funkcjonalną sprawuje Zarząd Spółki. W zakresie systemu rachunkowości i oceny dokumentów księgowych pod względem merytorycznym i rachunkowym nadzór sprawuje firma prowadząca usługowo księgi rachunkowe. Zaciągane przez jednoosobowy Zarząd Spółki zobowiązania w 2010r. i pierwszej połowie 2011r. ujawnione w pierwszej połowie 2012r., wskazują na nieskuteczność wewnętrznych mechanizmów kontrolnych przyjętych przez Spółkę.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu właściwego systemu komputerowego,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

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

- a) jednostka przechowuje zbiory w postaci wydruków papierowych,
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

- a) w drodze potwierdzenia sald:
 - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.12.2012 r.

- środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2012 r.

b) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:

- pozostałych składników majątku na dzień 31.12.2012 r.

Inwentaryzacji z natury jednostka w roku badanym nie przeprowadzała. Różnice inwentaryzacyjne wynikające z weryfikacji stanu ewidencyjnego zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe

3 157 432,27 zł

Stanowią one 92,20% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości

0,00 zł

Stanowią one 0,0% bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia		482 100,00	7 577,00	489 677,00
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia		482 100,00	7 577,00	489 677,00
Umorzenie				
Bilans otwarcia			7 577,00	7 577,00
Zwiększenia		482 100,00		482 100,00
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia		482 100,00	7 577,00	489 677,00
Wartość netto na BO		482 100,00		482 100,00
Wartość netto na BZ				

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja WNiP została przeprowadzona w formie ich weryfikacji,
- są w całości umorzone - wartość netto w bilansie nie występuje.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości

121 426,27 zł

Stanowią one 3,55% bilansowej sumy aktywów.

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

a) Środki trwałe

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ląd.i wod.	Maszyny i urządz.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia			19 614,71		35 679,79	55 294,50
Zwiększenia			1 707,32	124 175,93		125 883,25
Zmniejszenia					11 967,50	11 967,50
Bilans zamknięcia			21 322,03	124 175,93	23 712,29	169 210,25
Umorzenie						
Bilans otwarcia			19 614,71		23 479,79	43 094,50
Zwiększenia			1 707,32	12 849,66	2 100,00	16 656,98
Zmniejszenia					11 967,50	11 967,50
Bilans zamknięcia			21 322,03	12 849,66	13 612,29	47 783,98
Wartość netto na BO					12 200,00	12 200,00
Wartość netto na BZ				111 326,27	10 100,00	121 426,27

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

- środki trwałe były w 2012r. objęte inwentaryzacją w drodze weryfikacji stanów i oceną ich gospodarczej przydatności,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 24,28 %,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia oraz z tytułu zmiany wartości (utruty bądź przyrostu),
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag,
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 16.656,98zł, i w całości stanowi podatkowe koszty uzyskania w roku badanym.

3.1.3. Należności długoterminowe

nie występują

3.1.4. Inwestycje długoterminowe

2 929 000,00 zł

Stanowią one 85,53% bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Nieruchomości				
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe	2 929 000,00			2 929 000,00
a) w jednostkach powiązanych	2 929 000,00			2 929 000,00
b) w pozostałych jednostkach				
Inne inwestycje długoterminowe				
Razem	2 929 000,00			2 929 000,00

Inwestycje długoterminowe w kwocie 2.929.000 zł dotyczą zakupu 100% udziałów spółki Egzo Group Sp. z o.o. za kwotę 2.900.000 zł na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 21.07.2011r. zawartej pomiędzy Rubikon Partners Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A i Liberty Group S.A. Kwota ta została powiększona o koszty związane z transakcją zakupu udziałów - 29.000 zł.

3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

107 006,00 zł

Stanowią one 3,12% bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych, z tytułu :

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

- rezerw na zobowiązania	312 016,28
- niewypłacone wynagrodzenia pracowników	22 795,00
- odpisy aktualizujący należności	158 729,41
- zarachowane, a nieopłacone składki ZUS	21 541,07
- z tytułu odsetek naliczonych, a niezapłaconych	48 108,45
Razem ujemne różnice przejściowe	563 190,21
Aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego (19%)	107 006,00

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie 266 943,08 zł

stanowią 7,80% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy nie wystąpiły

3.2.2. Należności krótkoterminowe 252 137,33 zł

stanowią 7,36% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	159 794,65	158 729,41	1 065,24
Należności z tyt. podatków i ZUS	109 198,00		109 198,00
Inne należności	141 874,09		141 874,09
Razem	410 866,74	158 729,41	252 137,33

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7^a uor). Stosowny odpis aktualizujący za rok 2012r (84 176,28 zł) został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.. Ponadto w należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 109 198,00 zł dotycząca nadpłaty w podatku VAT . W należnościach krótkoterminowych nie występują przedawnione salda z tytułu sprzedaży dokonanej przez badaną jednostkę przeszło 2 lata temu (przedawnienie 2 lata od daty wymagalności – art. 554 k.c.).

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe 5 016,52 zł

stanowią 0,15% aktywów i obejmują:

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 016,52
- w jednostkach powiązanych	
- w pozostałych jednostkach	
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 016,52
Inne inwestycje krótkoterminowe	
Razem	5 016,52

Środki pieniężne na rachunkach bankowych zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

9 789,23 zł

stanowią 0,29% aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Stan na koniec okresu
- abonament telefoniczny	163,28
- opłata za stronę www za rok 2013	200,00
- podatek VAT naliczony do rozliczenia w 2013r	9 425,95
Razem	9 789,23

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą

3 424 375,35 zł

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

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:

4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem

2 163 509,22 zł

Stanowią one 63,18% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy

1 970 000,00 zł

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

4.1.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)

nie wystąpiły

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

4.1.3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) **nie wystąpiły**

4.1.4. Kapitał (fundusz) zapasowy **2 965 522,58 zł**

Kapitał zapasowy w badanym okresie nie uległ zmianom.

4.1.5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny **nie wystąpił**

4.1.6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe **nie wystąpiły**

4.1.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych – **(2 265 158,04) zł**

Strata z lat ubiegłych w kwocie 1.863.408,04 zł została powiększona o błąd podstawowy w wysokości 401.750,00zł, który związany jest z umorzeniem wartości firmy za lata ubiegłe.

4.1.8. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk/strata **(506 855,32) zł**

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

4.1.9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) **nie występują**

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania **1 260 866,13 zł**

Stanowią one 36,82% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania **327 119,78 zł**

stanowią 9,55% pasywów i obejmują rezerwy na zobowiązania, które zostały zaciągnięte i nie ujawnione przez poprzedni Zarząd i na które spółka nie posiadała dokumentów źródłowych:

- kwotę główną zobowiązań z tytułu dostaw i usług dotyczącą roku 2010 i 2011 w wysokości 193.365,59 zł;
- naliczone odsetki od wyżej wymienionych zobowiązań na dzień 31.12.2012r. w kwocie 118.650,69 zł;
- pozostałe rezerwy krótkoterminowe w wysokości 15.103,50 zł.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie **87 170,18 zł**

Stanowią one 2,55% bilansowej sumy pasywów.

Figurująca w bilansie na koniec roku kwota 87.170,18 zł stanowi zobowiązanie z tytułu leasingu środka trwałego.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe **806 996,04 zł**

stanowią 23,57% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	806 996,04	1 287 098,59
1. Wobec jednostek powiązanych	72 095,16	248 744,22

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

2. Wobec pozostałych jednostek w tym:	734 900,88	1 038 354,37
a) kredyty i pożyczki		10 407,41
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	394 956,63	642 422,95
- do 12 miesięcy	394 956,63	642 422,95
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	255 622,99	368 301,71
h) z tytułu wynagrodzeń	22 829,07	17 148,33
i) inne zobowiązania	61 492,19	73,97
3. Fundusze specjalne		

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych dotyczą:

- zobowiązania wobec EGZO Group Sp. z o.o. z tytułu pożyczki - 67.987,00zł
- zobowiązania wobec EGZO Group Sp. z o.o. z tytułu dostawy usług - 4.108,16zł

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
- Podatek dochodowy osób prawnych	1,00
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	94 975,99
- Podatek VAT	0,00
- Składki ZUS	76 766,00
- Podatek zryczałtowany PIT 8AR	889,00
- podatek od wypłaconej w 2009r dywidendy	10 265,00
- podatek PCC od zakupu akcji	29 000,00
- naliczone odsetki od zobowiązań budżetowych	43 726,00
Razem	255 622,99

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US. Co do ich zapłaty Spółka do dnia 30.06.2013r. spłaciła zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatek od dywidendy, naliczone odsetki od zobowiązań publiczno-prawnych w kwocie 16,7 tys. zł, natomiast pozostałe zobowiązania z tytułu podatków i składek ZUS nie zostały zapłacone.

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe 39 580,13 zł

Stanowią one 1,16% bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowią rozliczenia dotyczące właściwie ustalonych i wykazanych w pasywach bilansu.

4.3. Ogółem pasywa bilansu 3 424 375,35 zł

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

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

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

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 359 648,10 zł

z tego przypada na:

5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym 359 492,22 zł

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

5.1.2. Zmiana stanu produktów 155,94 zł

jest prawidłowo ustalona i zapewnia porównywalność przychodów ze sprzedaży z kosztami poniesionymi przez jednostkę w roku obrotowym.

5.1.3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby nie wystąpiły

5.1.4. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów nie wystąpiły

5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy 831 511,16 zł

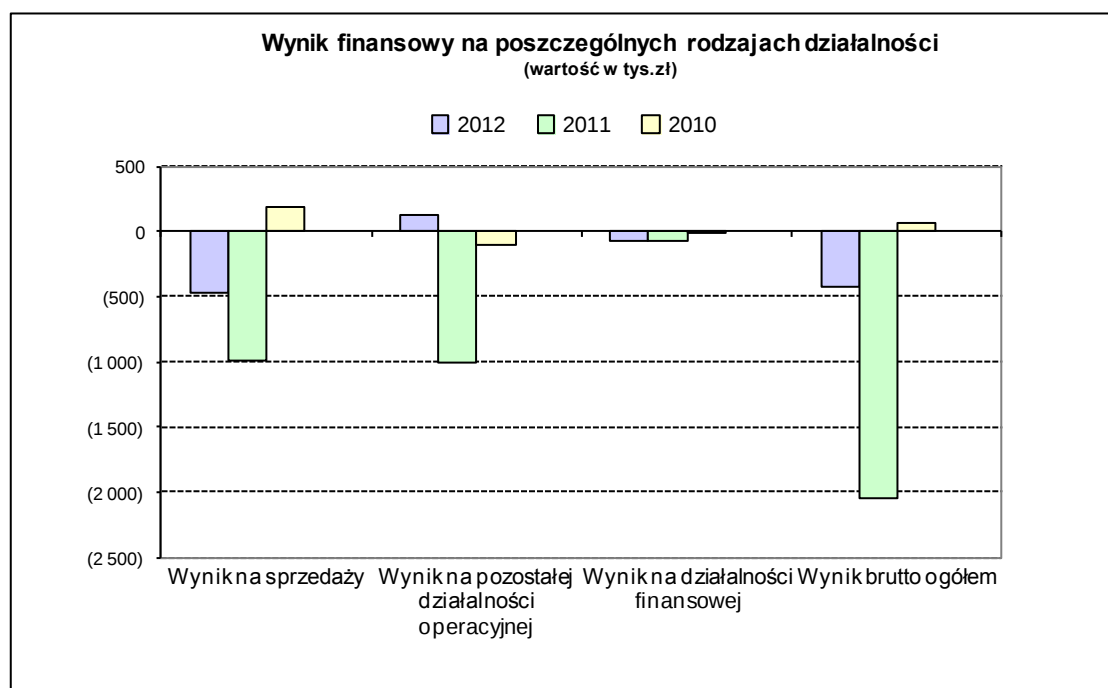
Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2012r. i 2013r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2012r.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	16 656,98	2,0
Zużycie materiałów i energii	10 620,55	1,3

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

Usługi obce	403 281,57	48,5
Podatki i opłaty	19 017,92	2,3
Wynagrodzenia	347 947,09	41,8
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	24 722,32	3,0
Pozostałe koszty rodzajowe	9 264,73	1,1
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
Razem	831 511,16	100,0

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Pozostałe przychody operacyjne

293 270,67 zł

obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Pozostałe przychody operacyjne		Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		12 170,00
Dotacje		
Inne przychody operacyjne		281 100,67
-	przedawnienie zobowiązań	36 971,18
-	rozwiązanie rezerw	227 710,33
-	refundacja kosztów wynagrodzeń przez PFRON	15 729,56
-	inne	689,60
Razem		293 270,67

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

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

164 972,21 zł

Pozostałe koszty operacyjne		Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		84 176,28
Inne koszty operacyjne		80 795,93
-	umorzenie wartości firmy	80 350,00
-	pozostałe	445,93
Razem		164 972,21

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.5. Przychody finansowe

2 270,92 zł

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2012, w tym głównie odsetki od należności.

5.6. Koszty finansowe

80 727,70 zł

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe		Kwota w zł
Odsetki		80 637,70
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne		90,00
-	pozostałe	90,00
Razem		80 727,70

5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

W związku z niewystąpieniem strat i zysków nadzwyczajnych końcowa strata brutto za rok obrotowy w rachunku zysków i strat czyni kwotę 506.855,38 zł

5.8. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności w kwocie 506.855,38 zł.

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

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

Wyszczególnienie		Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)		655 189,69
Przychody wyłączone z opodatkowania		227 710,33
-	rozwiązanie rezerw dot. podatku VAT	49 634,28
-	rozwiązanie rezerw na zobowiązania	178 076,05
Przychody włączone do opodatkowania		
Przychody podatkowe		427 479,36

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

Wyszczególnienie		Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)		1 077 211,07
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu		267 862,38
-	odpis aktualizujący należności	84 176,28
-	odsetki od zobowiązań- niezapłacone	45 121,45
-	niezapłacone składki ZUS	21 541,07
-	niewypłacone wynagrodzenia	22 795,00
-	odsetki od pożyczki- niezapłacone	2 987,00

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

-	odsetki budżetowe	18 068,00
-	koszty lat ubiegłych	60 210,19
-	amortyzacja środka trwałego w leasingu	12 849,66
-	koszty reprezentacji	113,73
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu		36 069,44
-	opłaty leasingowe	21 921,11
-	wypłacone wynagrodzenia z 2011r	14 148,33
Koszty uzyskania przychodu		845 418,13

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

Wyszczególnienie	Kwota w zł
-Przychód podatkowy	427 479,36
-Koszty uzyskania przychodu	845 418,13
-Dochód (strata) podatkowy(a)	(417 938,77)
-Dochody (przychody) wolne lub zwolnione od podatku (-)	
-Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (-)	
-Darowizny do odliczenia (-)	
-Odliczenia z tytułu wydatków inwestycyjnych (-)	
-Dochód do opodatkowania	(417 938,77)
-Odliczenia od podstawy opodatkowania (-)	
-Podstawa opodatkowania	(417 938,77)
-Podatek dochodowy wg stawki 19 %	
-Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	
-Aktywa z tytułu odroczonego pod. doch.	84 834,00
-Podatek dochodowy wykazany w RZiS	84 834,00
-Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	
-Zysk (Strata) brutto	(422 021,32)
-Zysk (Strata) netto	(506 855,32)

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała stratę netto za rok 2012 w wysokości 506.855,32zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

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

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

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi wykazuje zwiększenie środków pieniężnych o 5.016,52zł.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 271.394,68 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. Informacja dodatkowa.

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

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

7.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

7.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2012r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 12 lipca 2013r. .

8. Podsumowanie.

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

Raport zawiera 32 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2012r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:

Izabella Żorańska

nr rej 11807

Piaseczno, dn. 12 lipca 2013 r.



Nazwa i numer podmiotu

uprawnionego oraz podpis osoby

reprezentującej podmiot

AUDYT-TAX Sp. z o.o.
ul. Wojska Polskiego 38
05-500 Piaseczno
NIP: 123-123-02-55, REG. 142644210
tel. 22 715 91 00, fax 22 715 91 22
(2)

V-ce PREZES ZARZĄDU

Izabella Żorańska
Biegły rewident nr ewid. 11807

VII. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Oświadczenie Zarządu Liberty Group S.A. w przedmiocie przestrzegania przez spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 października 2008 roku „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

L.p.	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej Emitent przestrzega niniejszego punktu zbioru Dobrych Praktyk w odniesieniu do zapisów dotyczących konieczności prowadzenia przejrzystej i efektywnej polityki informacyjnej, by zapewnić inwestorom szybki i szeroki dostęp do informacji. Wszelkie istotne informacje na temat zwołania i odbycia walnego zgromadzenia spółki przekazywane są do publicznej wiadomości poprzez ich umieszczenie na stronie internetowej Emitenta oraz za pośrednictwem odpowiednich raportów bieżących EBI i ESPI. Dane zawarte na stronie internetowej www.libertygroup.pl dają pełen obraz sytuacji Emitenta zarówno w kwestii jego finansów jak i otoczenia, w którym funkcjonuje. Obecnie Art NEW media S.A. nie planuje transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje	TAK

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

	najwięcej przychodów,	
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK Oświadczenia będą pobierane od członków rady nadzorczej na posiedzeniu a oświadczenie w tym zakresie zostanie opublikowane na stronie internetowej Spółki.
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK
	3.7. zarys planów strategicznych spółki,	NIE
	3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy)	NIE Zarząd nie prognozuje wyników.
	3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK
	3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK
	3.11. skreślony	
	3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK
	3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK/NIE Spółka nie prowadzi kalendarza dotyczącego spotkań z inwestorami i analitykami.

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

	3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.	TAK
	3.15. skreślony	
	3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK
	3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK
	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	TAK
	3.20. informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy	TAK
	3.22. skreślony	
	3.23 Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK
	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w	TAK

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

4.	tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	NIE W chwili obecnej Spółka nie zamierza wykorzystywać do celów informacyjnych sekcji „relacje inwestorskie” znajdującą się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl . Wszystkie stosowne informacje zamieszczane są na stronie internetowej spółki. Spółka nie będzie stosowała przedmiotowej Dobrej Praktyki.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	
	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE Ze względu na tajemnicę spółki Emitent nie zamierza stosować przedmiotowej Dobrej Praktyki.
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE Ze względu na tajemnicę spółki Emitent nie zamierza stosować przedmiotowej Dobrej Praktyki.

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE W związku z faktem, iż koszty związane ze spotkaniami są niewspółmierne do potencjalnych korzyści takiego działania, spółka nie zamierza w najbliższym czasie wprowadzić zasady organizowania publicznych spotkań i nie będzie stosowała przedmiotowej Dobrej Praktyki.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK

Raport roczny jednostkowy za rok 2012

15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	NIE Z uwagi na specyfikę działań na rynku PR, Emitent nie publikuje raportów miesięcznych, gdyż w jego opinii raporty te w większości przypadków jedynie powielają już opublikowane informacje. Spółka publikuje raporty kwartalne, zawierające wszelkie informacje pozwalające na bieżąco oceniać działalność i sytuację finansową Spółki.
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK
17.	Skreślony	