

RAPORT
uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
Spółki

INWEST Consulting S. A.
ul. Libelta 1A
61-706 Poznań

za rok 2007

Poznań, czerwiec 2008

Spis treści

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	2
2. Podstawa prawna działalności, kapitał podstawowy oraz Kierownictwo	2
3. Informacje o badanym sprawozdaniu finansowym	3
4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni	4
5. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
6. Podstawa prawna przeprowadzonego badania	5
7. Zakres odpowiedzialności i cel badania	5

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Uwagi wstępne	6
2. Struktura i dynamika składników majątkowych i źródeł ich pokrycia	6
3. Syntetyczny rachunek zysków i strat – jego ocena	8
4. Kształtowanie się podstawowych wskaźników ekonomiczno - finansowych i ich ocena	9

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości	13
2. Inwentaryzacja	13
3. Informacje o poszczególnych składnikach aktywów i pasywów bilansu	14
4. Rachunek zysków i strat	18
5. Obowiązkowe obciążenia wyniku	20
6. Kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacji dodatkowej obejmującej dodatkowe informacje i objaśnienia	21
7. Zestawienie zmian w kapitale własnym	21
8. Prawdliwość sporządzenia rachunku z przepływów pieniężnych	21
9. Prawdliwość i rzetelność sporządzenia sprawozdania z działalności jednostki	21

D. CZĘŚĆ KOŃCOWA

1. Ustalenia i informacje końcowe	22
---	----



A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

a/ nazwa jednostki i jej forma prawna:

INWEST Consulting Spółka Akcyjna

b/ adres: ul. Libelta 1 A, 61 - 706 Poznań - siedziba Spółki na dzień 31.12.2007 roku,

Na dzień wydania opinii oraz raportu uzupełniającego opinię siedziba Spółki mieści się przy ul. Krasieńskiego 16, 60 - 830 Poznań.

c/ przedmiotem działania jednostki, zgodnie z wpisem w KRS, jest:

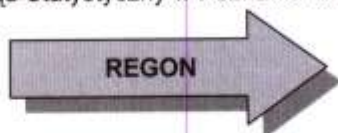
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej,
- działalność pomocnicza finansowa i pośrednictwo finansowe,
- pozaszkolne formy kształcenia.

d/ liczba zatrudnionych na koniec badanego okresu wynosiła 12 osób.

2. Podstawa prawna działalności, kapitał podstawowy oraz Kierownictwo

a/ jednostka została zawiązana na podstawie statutu Spółki, spisanej aktem notarialnym numer 1014/1995 z dnia 24.02.1995 roku, sporządzonym przed notariuszem Dorotą Drożdż na czas nieokreślony. Do rejestru przedsiębiorców Spółka została wpisana w dniu 13.07.2001 roku i postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu XXI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego otrzymała numer KRS 0000028098. Ostatni wypis z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 05.03.2008 roku.

b/ Urząd Statystyczny w Poznaniu w dniu 27.07.2001 roku nadał statystyczny numer



630316445

c/ decyzją Urzędu Skarbowego Poznań – Stare Miasto w dniu 19.10.1995 jednostka otrzymała numer identyfikacji podatkowej



778-10-24-498

d/ kapitał podstawowy na dzień 31.12.2007 roku wynosił 7.550 tys. zł.

Łączna liczba akcji Spółki – 15.099.998 sztuk o wartości nominalnej 0,50 zł każda akcja, z czego:

- 3.000.000 akcji serii A1 - akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (3 do 1), nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym,
- 2.000.000 akcji serii A2 - akcje zwykłe na okaziciela, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, przy czym 400.000 akcji zostało sprzedane w ofercie publicznej,
- 2.000.000 akcji serii B - akcje zwykłe na okaziciela,
- 7.000.000 akcji serii C - akcje zwykłe na okaziciela,
- 700.000 akcji serii D - akcje zwykłe na okaziciela,
- 399.998 akcji serii E - akcje zwykłe na okaziciela.

Głównymi akcjonariuszami są:

- **Śliwiński Paweł,**
- **Mrowicki Jacek.**

e/ kapitał własny na dzień 31.12.2007 roku wynosi 47.963 tys. zł,

f/ badana jednostka posiada udziały i akcje w następujących podmiotach:

- Rovita S.A.,
- Prima Moda S.A.,
- Inwest Finance Sp. z o.o.,
- IGLAS Sp. z o.o.,
- Simtel S.A.,
- BILSAM Aviation Industries Sp. z o.o.,
- IPO Doradztwo Strategiczne Sp. z o.o.,
- Inwest Connect S.A.,
- Pozbud S.A.,
- Telestrada S.A.,
- Technopark S.A.,
- Koroni S.A.,

g/ władzami jednostki są:

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

Zarząd Spółki na koniec okresu badanego tworzą:

- **Mrowicki Jacek - Prezes Zarządu,**
- **Śliwiński Paweł - Wiceprezes Zarządu.**

W skład Rady Nadzorczej Spółki na koniec okresu badanego wchodzi:

- **Dulnik Andrzej,**
- **Persona - Śliwińska Aleksandra,**
- **Mrowicka Joanna,**
- **Kasprzyk Bogdan,**

h/ Głównym księgowym na koniec okresu badanego jest Pani Irena Szklarska.

3. Informacje o badanym sprawozdaniu finansowym

Sporządzone przez Jednostkę sprawozdanie finansowe podlegające badaniu obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 55.536 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku zamykający się wynikiem finansowym - zyskiem netto w kwocie 3.451 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 43.844 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku o kwotę 159 tys. zł,

- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Jednostka do rocznego sprawozdania finansowego dołączyła sprawozdanie z działalności (art. 49 ustawy o rachunkowości).

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Bilans zamknięcia na dzień 31.12.2006 roku został wprowadzony do ksiąg bilansu otwarcia na 01.01.2007 roku sumami bilansowymi aktywów i pasywów 4.298 tys. zł przy zachowaniu ciągłości bilansowej.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 18 z dnia 22 maja 2007 roku Inwest Consulting z dniem 01.01.2007 roku prowadzi księgi rachunkowe według zasad określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2007 roku było sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający rok badany, przekształcone według zasad MSR/MSSF. Przekształcone sprawozdanie finansowe zostało zbadane przez firmę CGS - AUDYTOR Sp. z o.o., ul. Stary Rynek 87/88, 61-773 Poznań i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2006 rok sporządzone według ustawy o rachunkowości zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22.05.2007 roku uchwałą nr 4. Podział wyniku finansowego został dokonany zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 14 z dnia 22.05.2007 roku. Zysk netto w kwocie 6.181,95 zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok 2006 wraz z opinią i raportem zostało złożone w Urzędzie Skarbowym Poznań - Śródmieście w dniu 28.05.2007 roku oraz w Krajowym Rejestrze Sądowym w Poznaniu.

Publikacji sprawozdania finansowego za rok 2006 dokonano w Monitorze Polskim B.

W okresie objętym badaniem nie przeprowadzono w Spółce żadnych kontroli podatkowych.

5. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

CGS - AUDYTOR Spółka z o.o. w Poznaniu, ul. Stary Rynek 87/88, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 541 w Krajowej Radzie Biegłych Rewidentów, a w jego imieniu badanie przeprowadził biegły rewident:

- Wiktor Gabrusewicz - numer 918/1970.

Badanie powyższego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy nr 116/2008 zawartej dnia 14.03.2008 roku.

Wybór audytora do badania sprawozdania finansowego za rok 2007 dokonany został przez Radę Nadzorczą w dniu 13.03.2008 roku zgodnie z przepisem art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 10.04.2008 roku do 30.04.2008 roku z przerwami.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że spełniają wymogi dotyczące bezstronności i niezależności od badanej jednostki, w rozumieniu przepisów art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.



6. Podstawa prawna przeprowadzonego badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej,
- przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity DzU z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta uchwalone przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

7. Zakres odpowiedzialności i cel badania

Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z uzupełniającym raportem, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Jednostki. Oznacza to, że Zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że Jednostka w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Obowiązek podpisania sprawozdania finansowego przez wszystkich członków Zarządu wynika z przepisów Ustawy o rachunkowości.

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2007 roku oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

Poinformował również o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły po dacie sporządzenia bilansu, a które mogły mieć znaczny wpływ na jej sytuację finansową.

Badana jednostka udostępniła biegłemu rewidentowi sprawozdanie finansowe, księgi rachunkowe i dokumentację w pełnym żądanym zakresie oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii i sporządzenia raportu.

Przedmiotem niniejszego badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza system rachunkowości.

A handwritten signature in blue ink, located in the bottom right corner of the page.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Uwagi wstępne

W części analitycznej dokonano syntetycznego przedstawienia i oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego badanej Spółki. W tym celu posłużono się:

- bilansem syntetycznym za lata 2006 - 2007,
- syntetycznym rachunkiem zysków i strat za lata 2006 - 2007,
- zestawieniem najważniejszych wskaźników ekonomicznych za lata 2005 - 2007 bez uwzględnienia wpływu inflacji.

2. Struktura i dynamika składników majątkowych i źródeł ich pokrycia

AKTYWA	Stan na		Struktura majątku w %	Różnice	Wsk. dynamiki w %
	31.12.2006	31.12.2007			
	w tys. zł	w tys. zł			
A. Aktywa trwałe	2 194	51 160	92	48 966	2 332
1. Wartości niematerialne i prawne	0	3	0	3	-
2. Rzeczowe aktywa trwałe	99	486	1	387	491
3. Należności długoterminowe	0	2 934	5	2 934	-
4. Inwestycje długoterminowe	2 095	47 565	86	45 471	-
5. Długoter. rozliczenia międzyokresowe	0	171	0	171	-
B. Aktywa obrotowe	2 104	4 376	8	2 272	208
1. Zapasy	0	0	0	0	-
2. Należności krótkoterminowe	459	1 482	3	1 023	323
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 639	2 828	5	1 189	173
4. Krótkoter. rozliczenia międzyokresowe	6	66	0	60	1 100
Suma aktywów	4 298	55 536	100	51 238	1 292

Aktywa bilansu za rok 2007 wykazują wzrost majątku o kwotę 51.238 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku. Wzrost w poszczególnych grupach majątku wynosi:

- w aktywach trwałych o 48.966 tys. zł
- w aktywach obrotowych o 2.272 tys. zł

W aktywach trwałych istotny wzrost dotyczy inwestycji długoterminowych wynikający z publicznej emisji akcji.

Zmniejszenie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w wyniku dokonanych odpisów umorzeniowych (amortyzacyjnych) wynosi 130 tys. zł.

Aktywa obrotowe w badanym okresie wykazują zwiększenie wszystkich składników w stosunku do poprzedniego okresu:

- należności krótkoterminowe wzrosły o 323%, co w głównej mierze spowodowane jest prezentacją w pozycji należności udzielonych jednostkom powiązanym pożyczek w kwocie 690 tys. zł,
- inwestycje krótkoterminowe wzrosły o 1.189 tys. zł,
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 60 tys. zł.

Z obliczonych wskaźników struktury aktywów wynika, że główną grupę aktywów stanowi majątek trwały jednostki (92%), natomiast w okresie poprzednim stosunek aktywów trwałych do obrotowych był zbliżony do jedności.

PASYWA	Stan na		Struktura kapitału w %	Różnice	Wsk. dynamiki w %
	31.12.2006	31.12.2007			
	w tys. zł	w tys. zł			
A. Kapitał (fundusz) własny	4 119	47 963	86	43 844	1 164
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	3 500	7 550	14	4 050	216
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0	-
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 867	8 571	15	5 704	299
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	28 374	51	28 374	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 260	17	0	2 277	-
8. Zysk (strata) netto	12	3 451	6	3 439	28 758
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	179	7 573	14	7 394	4 231
1. Rezerwy na zobowiązania	7	6 833	12	6 826	97 614
2. Zobowiązania długoterminowe	14	298	1	284	2 129
3. Zobowiązania krótkoterminowe	150	139	0	-11	93
4. Rozliczenia międzyokresowe	8	303	1	295	3 788
Suma pasywów	4 298	55 536	100	51 238	1 292

Pasywa Spółki stanowiące źródła finansowania majątku obejmują:

- kapitał własny, który wynosi 86% pasywów i w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego okresu wzrósł o 43.844 tys. zł. Wpływ na tę zmianę miała emisja akcji oraz wycena posiadanych przez Spółkę inwestycji długoterminowych,
- kapitał obcy wynosi 14% pasywów i w badanym roku obrotowym zwiększył się o kwotę 7.394 tys. zł.

Oceniając strukturę kapitałów należy stwierdzić, że struktura ta odpowiada strukturze majątku.

3. Syntetyczny rachunek zysków i strat – jego ocena

	2006	2007	Różnica	Dyn. w %
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 016	1 124	108	111
- od jednostek powiązanych			0	0
B. Koszty działalności operacyjnej	952	2 419	1 467	254
- jednostkom powiązanym			0	0
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	64	-1 295	-1 359	-2 023
D. koszty sprzedaży			0	0
E. koszty ogólnego zarządu	43	46	3	107
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C-D-E)	21	-1 341	-1 362	287
G. Pozostałe przychody operacyjne	24	22	-2	92
H. Pozostałe koszty operacyjne	14	25	11	179
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	31	-1 344	-1 375	1.043,00
J. Przychody Finansowe	34	5 651	5 617	16 621
K. Koszty finansowe	51	33	-18	65
L. Zysk brutto (I+J-K)	14	4 274	4 260	367
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0	0	100
N. Zysk brutto (L+ -M))	14	4 274	4 260	367
O. Podatek dochodowy	2	823	821	147
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	-
N. Zysk netto (N-O-P)	12	3 451	3 439	381

Sytuacja dochodowa na podstawie syntetycznego rachunku zysków i strat

❖ Przychody

Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 1.124 tys. zł i wzrosły w porównaniu do roku ubiegłego o 11%. Zasadniczym elementem przychodów jest sprzedaż usług.

❖ Koszty

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 2.467 tys. zł i w porównaniu do roku ubiegłego wzrosły o 1.472 tys. zł. Największą pozycję kosztów operacyjnych stanowią usługi obce, które wynoszą 1.557 tys. zł, oraz wynagrodzenia w kwocie 458 tys. zł, które w stosunku do roku ubiegłego wykazują wyraźny wzrost.

Koszty działalności operacyjnej wykazują słabszą dynamikę od przychodów, spowodowaną stałym charakterem kosztów i zmiennym charakterem przychodów.

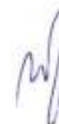
❖ Strata ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży i koszty ich osiągnięcia wygenerowały stratę ze sprzedaży w kwocie 1.344 tys. zł. Ujemna wartość wyniku ze sprzedaży jest spowodowana prezentacją wyników osiąganych z głównej działalności Spółki w pozycji przychody finansowe.

W roku ubiegłym osiągnięto zysk ze sprzedaży w kwocie 21 tys. zł.

❖ Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych poniesiono stratę w kwocie 3 tys. zł, co do roku ubiegłego oznacza pogorszenie rentowności pozostałej działalności operacyjnej Spółki.



W pozostałych przychodach operacyjnych znaczącą pozycję stanowią przychody ze sprzedaży dokumentacji projektowej samolotu.

❖ Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe osiągnięto w kwocie 5.561 tys. zł, z tego największą pozycję stanowią przychody ze zbycia inwestycji 5 342 tys. zł.

Koszty finansowe z tytułu odsetek poniesiono w wysokości 33 tys. zł.

Działalność finansowa wygenerowała zysk w kwocie 5.618 tys. zł, co do roku ubiegłego oznacza istotną poprawę rentowności na działalności finansowej.

Osiągnięty zysk bilansowy brutto badanego okresu jest wyższy od poprzedniego okresu o 4.260 tys. zł.

❖ Poszczególne rodzaje wyniku finansowego w trzech ostatnich latach kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie – w tys. zł	2005	2006	2007
Zysk (strata) ze sprzedaży	502	21	-1.341
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	494	31	-1.344
Zysk z działalności gospodarczej	486	14	4.274
Zysk brutto	486	14	4.274
Zysk netto	393	12	3.451

Wyniki Spółki w kolejnych latach kształtują się korzystnie. Na istotny wzrost zysku netto w badanym okresie wpływ miały przede wszystkim przychody finansowe. Na pogorszenie się wyników na poziomie zysku (straty) ze sprzedaży w analizowanych okresach wpływ miały zmniejszone przychody ze sprzedaży usług.

4. Kształtowanie się podstawowych wskaźników ekonomiczno - finansowych i ich ocena

Wskaźniki rentowności i zyskowności obrazują relację zysku do sprzedaży, majątku i kapitału własnego. Informują o opłacalności sprzedaży i szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego. Wysoka i rosnąca wartość wskaźników zyskowności jest wyrazem efektywności działalności jednostki i dużych możliwości jej rozwoju.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika			
		pożądana	2005	2006	2007
1. Zyskowność brutto sprzedaży	$\text{wynik ze sprzedaży} \cdot 100 / \text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}$	max	31,6	2,1	-119,4
2. Zyskowność netto sprzedaży	$\text{wynik finansowy netto} \cdot 100 / \text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}$	max	24,7	1,2	307,1
3. Rentowność majątku (ROA)	$\text{wynik finansowy netto} \cdot 100 / \text{średnioroczny stan aktywów}$	max	93,1	0,5	11,5

4. Rentowność kapitału własnego (ROE)	wynik finansowy netto · 100 / średnioroczny stan kapitału własnego	max	61,7	0,5	13,3
---------------------------------------	---	-----	------	-----	------

Wskaźnik zyskowności brutto sprzedaży w 2007 roku jest ujemny z powodu poniesionej straty ze sprzedaży. Natomiast korzystnie kształtuje się wskaźnik rentowności netto sprzedaży, zwłaszcza na tle lat ubiegłych.

Wskaźnik rentowności majątku (aktywów) wyniósł 11,5%, co oznacza, że każde 100,00 zł majątku przyniosło 11,5 zł zysku netto.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł 13,3% i był wyższy od wskaźnika dla roku 2006.

Wskaźniki płynności finansowej służą do oceny zdolności jednostki w zakresie terminowego regulowania zobowiązań bieżących, tj. takich, których termin nie przekracza jednego roku. Wskaźniki te oblicza się ze stosunku aktywów obrotowych do zobowiązań bieżących. W praktyce wypracowano pewne wielkości tych wskaźników, które można uznać za wzorcowe. Wskaźniki poniżej takiego poziomu wskazują na utratę zdolności jednostki do terminowego regulowania swoich zobowiązań, natomiast wartość wskaźników powyżej ustalonego standardu świadczyć może o zamrożeniu części środków obrotowych, co z reguły prowadzi do obniżenia zyskowności kapitałów własnych.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika			
		pożądana	2005	2006	2007
1. Bieżącej płynności finansowej I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 - 2,0	3,6	14,1	31,4
2. Szybkiej płynności finansowej II	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	3,6	14,1	31,4
3. Pieniężnej płynności finansowej III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,2	2,1	10,9	20,3
4. Kapitał obrotowy	aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe	max	575	308	4 237

Analiza płynności finansowej wskazuje na zdolność Spółki do regulowania zobowiązań w terminie płatności.

Wartość wskaźników płynności finansowej kształtuje się znacznie powyżej wielkości poświadczonych i wykazuje stałą tendencję do wzrostu.

W 2007 roku nastąpiła poprawa płynności finansowej z powodu znacznego zwiększenia stanu środków pieniężnych, co ma potwierdzenie w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za badany okres.

Kapitał pracujący w 2007 roku osiągnął wartość dodatnią, co oznacza, że majątek obrotowy przekracza zobowiązania bieżące.

Wskaźniki sprawności działania informują o efektywności wykorzystania poszczególnych składników majątku. Wskaźniki obrotu aktywów, majątku trwałego i obrotowego informują o zdolności majątku do generowania przychodów przez majątek przedsiębiorstwa. Wskaźniki te

powinny wykazywać tendencje do wzrostu. Natomiast wskaźniki rotacji zapasów, należności i zobowiązań określają długość trwania w dniach przeciętnego cyklu ich obrotu. Im cykl ten jest krótszy, tym sprawniejsze jest gospodarowanie majątkiem.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika			
		Pożądana	2005	2006	2007
1. Rotacji majątku ogółem	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{suma aktywów}}$	Max	1,7	0,2	0,02
2. Rotacji majątku trwałego	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa trwałe}}$	Max	13,7	0,5	0,02
3. Rotacji majątku obrotowego	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa obrotowe}}$	Max	2,0	0,5	0,3
4. Szybkość obrotu należnościami w dniach	$\frac{\text{średnioroczny stan ogółu należności z tyt. dostaw i usług} \cdot 365}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	Min	70,4	131,9	120,0

Wskaźniki obrotu aktywów (ogółem, trwałych i obrotowych) badanego okresu są relatywnie niskie, co wynika ze specyfiki działalności Spółki.

Nastąpiło skrócenie (w stosunku do roku poprzedniego) terminów windykacji wierzytelności z tytułu dostaw i usług z 131,9 do 120,0 dni, co jest pozytywnym przejawem strategii zarządzania należnościami.

Wskaźniki finansowania działalności informują o źródłach sfinansowania majątku. Pozwalają ocenić poziom zadłużenia Spółki i możliwości jego obsługi. Wskazują na skalę ryzyka związanego ze strukturą źródeł finansowania.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika			
		Pożądana	2005	2006	2007
1. Ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe}}{\text{suma aktywów}}$	0,30 - 0,50	0,3	0,04	0,01
2. Pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{aktywa trwałe}}$	>1	5,5	1,9	0,9
3. Pokrycia aktywów trw. kapitałem stałym	$\frac{\text{kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe ogółem}}$	-	5,8	1,9	0,9
4. Relacji kapitałów obcych do kapitałów własnych	$\frac{\text{kapitały obce}}{\text{kapitały własne}}$	<1	0,4	0,04	0,2
5. Trwałości struktury finansowania	$\frac{\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoter.} + \text{zobowiązania długoter.}}{\text{suma aktywów}}$	Max	0,7	1,0	0,9



6. Relacji zobowiązań do należności z tyt. dostaw i usług	zobowiązania z tyt. dostaw i usług / należności z tyt. dostaw i usług	-	0,1	0,24	0,19
---	---	---	-----	------	------

Uzależnienie Spółki od kapitałów obcych jest znikome. Stopa zadłużenia wskazuje, że finansowanie aktywów kapitałem obcym na koniec 2007 roku wynosi 1%.

Stopień pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym na koniec badanego okresu wynosi 90%, co oznacza, że majątek trwały jest w głównej mierze sfinansowany ze źródeł własnych.

Trwałość struktury finansowania jednostki jest poprawna a relacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług do należności handlowych wskazuje, iż należności kilkakrotnie przewyższają zobowiązania

Podsumowując ocenę wyników działalności badanej Spółki należy stwierdzić, że:

- sytuacja majątkowa i finansowa Spółki w 2007 roku jest dobra, lepsza od roku 2006, potwierdzona wskaźnikami ekonomicznymi opartymi o realny stan aktywów i pasywów bilansu oraz kosztów i przychodów rachunku zysków i strat:
 - majątek Spółki zwiększył się,
 - zwiększyły się rozmiary działalności Spółki,
 - istotnej poprawie uległ wynik finansowy,
 - korzystnie kształtuje się wskaźnik rentowności netto,
 - wskaźniki płynności finansowej świadczą o dobrej płynności finansowej Spółki,
 - nastąpiło skrócenie terminów windykacji wierzytelności i spłaty zobowiązań,
- funkcjonowanie Spółki jest w dużym stopniu zależne od sytuacji na rynku kapitałowym.

Przeprowadzone badanie i zapotrzebowanie rynku na usługi świadczone przez badaną Jednostkę nie wskazują na bezpośrednie zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po roku badanym.



C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

Na podstawie postanowień MSR 8 i art. 4 ust. 5 oraz art. 10 ust. 2 oraz innych postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (jednolity tekst DzU nr 76 poz. 694 z 2002 roku z późniejszymi zmianami), Uchwałą Zarządu numer 2 z dnia 30.10.2002 roku ustalona została aktualna dokumentacja opisująca przyjęte przez jednostkę zasady (politykę) prowadzenia rachunkowości, a w szczególności dotyczące sposobów prowadzenia ksiąg rachunkowych.

Dokonałszy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera, powiązania dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- stwierdzenie przeprowadzenia, zgodnie z ustawą o rachunkowości, inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Spółka za rok obrotowy 2007 sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W oparciu o zapis art. 45.1.c ustawy o rachunkowości Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło w dniu 22.05.2007 roku Uchwałę nr 14 w sprawie sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego Inwest Consulting S.A. za rok 2007 i następne lata, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W wyniku tych ocen w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej wiążący się z badanym sprawozdaniem finansowym można ogólnie uznać za poprawne. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

2. Inwentaryzacja

Inwentaryzacja na dzień 31.12.2007 roku w drodze spisu z natury nie była przeprowadzana z uwagi na specyfikę funkcjonowania Spółki i brak składników majątkowych wymagających tego typu inwentaryzacji.

Inwentaryzację środków trwałych w drodze spisu z natury dokonano w dniu 02.01.2004 roku.

Zgodnie z poleceniem Zarządu dokonano inwentaryzacji sald w drodze ich weryfikacji poprzez:

- potwierdzenia sald środków na rachunkach bankowych,
- potwierdzenia sald rozrachunków z kontrahentami,
- porównania z ewidencją i dowodami źródłowymi pozostałych pozycji.



Częstotliwość przeprowadzania spisów z natury określona w ustawie o rachunkowości została zachowana. Różnice inwentaryzacyjne zostały wprowadzone do ksiąg badanego okresu.

3. Informacje o poszczególnych składnikach aktywów i pasywów bilansu

AKTYWA

A. Aktywa trwałe 51.160 tys. zł

A.I. Wartości niematerialne i prawne 3 tys. zł

W księgach rachunkowych ujęto wartości niematerialne i prawne w kwocie 20 tys. zł które zostały w 85 % umorzone (obejmują licencje na programy komputerowe).

W ciągu badanego okresu wystąpiły zwiększenia w kwocie 6 tys. zł z tytułu zakupu oprogramowania typu BOX

Amortyzacja za badany okres ustalona została prawidłowo i wynosi 3 tys. zł

Saldo prawidłowe i właściwie wykazane w bilansie.

A.II. Rzeczowe aktywa trwałe 487 tys. zł

A.II.1. Środki trwałe w wartości netto 446 tys. zł

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wskaźnik umorzenia
A.II.1 Środki trwałe				
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0	0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0	0	0
c) urządzenia techniczne i maszyny	221	153	68	69
d) środki transportu	561	187	374	33
e) inne środki trwałe	38	34	4	89
RAZEM	820	374	446	46

Saldo potwierdzone spisem z natury przeprowadzonym na dzień 02.01.2004 roku. Inwentaryzacja nie wykazała różnic. W trakcie inwentaryzacji dokonano oceny przydatności środków trwałych.

Ostatni spis z natury przeprowadzono na dzień 02.01.2004

Przychody środków trwałych wynoszą 479 tys. zł

i dotyczą zakupu oraz modernizacji już posiadanych środków trwałych.

Rozchody na kwotę 4 tys. zł

dotyczyły sprzedaży środków trwałych.

Amortyzacja środków trwałych za rok 2007 wynosi 127 tys. zł

Przy ustaleniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego a dla celów podatkowych stawki podatkowe wynikające z ustawy o podatku dochodowym.

Środki trwałe objęte leasingiem finansowym wprowadzono do ksiąg rachunkowych:

- w wartości brutto wynoszą: 509 tys. zł

- umorzenie wynosi 134 tys. zł

Zobowiązanie z tytułu umów leasingu operacyjnego na 31.12.2007 roku wynosiło 362 tys. zł

A.II. Środki trwałe w budowie 41 tys. zł

A.III Należności długoterminowe 2.934 tys. zł

Pozycja ta obejmuje długoterminową część należności z tytułu udzielonych przez Spółkę pożyczek podmiotom powiązanym i pozostałym.

Wycena prawidłowa.

A.IV. Inwestycje długoterminowe 47.566 tys. zł

Saldo obejmuje udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych, w tym m. in.:

- jeden milion dwieście dziewięć tysięcy akcji Spółki Technopark	21.037 tys. zł
- pięć milionów akcji Spółki Inwest Connect	15.301 tys. zł
- sto osiemdziesiąt tysięcy akcji Spółki Prima Moda	1.411 tys. zł
- pięćdziesiąt jeden udziałów Spółki IPO	5.670 tys. zł
- dwieście pięćdziesiąt tysięcy czterysta akcji Spółki Telestrada	1.495 tys. zł
- jeden milion dwieście czterdzieści dwa tysiące akcji serii C Spółki Rovita	1.242 tys. zł
- jeden milion dwieście tysięcy akcji Spółki Pozbud	1.200 tys. zł

Zmiany w ciągu roku są poprawnie udokumentowane.

Akcje wyceniono według cen rynkowych.

A.IV. Należności długoterminowe 2.934 tys. zł

Pozycja obejmuje długoterminową część należności z tytułu udzielonych przez Spółkę pożyczek podmiotom powiązanym i pozostałym.

Wycena prawidłowa.

B. Aktywa obrotowe 4.376 tys. zł

B.II. Należności krótkoterminowe 1.482 tys. zł

B.II 1b Należności inne od jednostek powiązanych 690 tys. zł

W pozycji tej prezentowana jest krótkoterminowa część pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym.

B.II. 1 i 2 Należności z tytułu dostaw i usług 312 tys. zł

Obejmują należności od pozostałych jednostek o okresie spłaty do 12 miesięcy.

Ogółem należności wykazane w bilansie w wartości netto 312 tys. zł

Należności wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji analitycznej odbiorców.

Wycenione zostały w kwotach wynikających z ksiąg.

Inwentaryzację stanu należności na 31.12.2007 roku dokonano drogą potwierdzenia sald.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według daty zalegania z płatnością:

[Handwritten signature]

Wyszczególnienie	31.12.2006	%	31.12.2007	%
Do 1 miesiąca	276 177,55	65%	41 358,00	13%
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 135,00	0%	255 590,00	82%
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 198,00	2%	851,77	0%
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	142 130,00	33%	14 152,00	5%
Powyżej 1 roku	0,00	0%	0,00	0%
A. Stan należności brutto	427 640,55	100%	311 951,77	100%
- w tym dochodzone na drodze sądowej	0,00	x	0,00	x
B. Odpisy aktualizujące należności	0,00	x	0,00	x
C. Stan należności netto (A-B)	427 640,55	x	311 951,77	x

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.II.2. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych

414 tys. zł

Salda należności dotyczą nadpłat podatków (nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym oraz podatku dochodowego od osób prawnych) i wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji powiązanej z deklaracjami.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.II.2.i Inne należności

66 tys. zł

Pozostałe rozrachunki obejmują:

- kaucja za wynajem pomieszczeń 59 tys. zł
- zaliczki pracowników 6 tys. zł
- pozostałe rozrachunki 1 tys. zł

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.III. Inwestycje krótkoterminowe

2.828 tys. zł

B.III.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe

2.308 tys. zł

W jednostkach pozostałych obejmują akcje Spółki Koroni

510 tys. zł

Środki pieniężne w kasie na rachunkach bankowych

1 798 tys. zł

B.III.2. Inne inwestycje krótkoterminowe

520 tys. zł

Obejmują inwestycje krótkoterminowe w postaci licencji i dokumentacji technicznej samolotu.

Saldo uznaje się za prawidłowe.

B.IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

66 tys. zł

Dotyczą wyłożonych kosztów nie związanych z rokiem 2007:

- aktywowane koszty zleceń 50 tys. zł
- inne (ubezpieczenia, prenumeraty i inne) 16 tys. zł

Saldo uznaje się za prawidłowe.

PASYWA**A. Kapitał własny****47.963 tys. zł****A.I. Kapitał podstawowy****7.550 tys. zł**

Łączna liczba akcji Spółki - 15.099.998 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda, z czego:

- 3.000.000 akcji serii A1 - akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (3 do 1), nie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym,
- 2.000.000 akcji serii A2 - akcje zwykłe na okaziciela, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, przy czym 400.000 akcji zostało sprzedane w ofercie publicznej,
- 2.000.000 akcji serii B - akcje zwykłe na okaziciela,
- 7.000.000 akcji serii C - akcje zwykłe na okaziciela,
- 700.000 akcji serii D - akcje zwykłe na okaziciela,
- 399.998 akcji serii E - akcje zwykłe na okaziciela.

Saldo prawidłowe i zgodne z ewidencją.

A.IV. Kapitał zapasowy**8.571 tys. zł**

W badanym okresie nastąpiło utworzenie kapitału zapasowego z tytułu emisji akcji powyżej wartości nominalnej. Wartość 2.731 tys. zł.

W badanym okresie nastąpiło podwyższenie wartości kapitału zapasowego z tytułu różnicy między wartością godziwą wyemitowanych instrumentów kapitałowych a ich wartością nominalną (przeniesioną z kapitału rezerwowego w momencie rejestracji akcji). Wartość 5.320 tys. zł.

Z kapitału zapasowego pokryte zostały koszty emisji akcji w wartości 82 tys. zł oraz strata w wartości 2.271 tys. zł.

A.V. Kapitał z aktualizacji wyceny**28.374 tys. zł**

W badanym okresie nastąpiło podwyższenie wartości kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu wyceny akcji w Inwest Connect w wartości 11.988 tys. zł.

W badanym okresie nastąpiło podwyższenie wartości kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu wyceny akcji Technopark 2 i Prima Moda w wartości 16.386 tys. zł.

A.VII. Zysk z lat ubiegłych w kwocie 17 tys. zł

W badanym okresie nastąpiło zmniejszenie straty z lat ubiegłych z tytułu pokrycia kapitałem zapasowym w kwocie 2.271 tys. zł oraz zysku z tytułu przekształcenia sprawozdania na MSR w kwocie 6 tys. zł.

A.VIII. Zysk netto w kwocie 3.451 tys. zł

Wykazany w bilansie stanowi zysk netto za rok 2007. Wynika z rachunku zysków i strat. Ustalony został na podstawie ksiąg rachunkowych.

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**7.573 tys. zł****B.I. Rezerwy na zobowiązania****6.833 tys. zł**

Spółka prezentuje w pozycji rezerwy na zobowiązania wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Podstawy do tworzenia rezerwy poprawne i prawidłowe.



B.II. Zobowiązania długoterminowe 298 tys. zł

Obejmują zobowiązania wobec pozostałych jednostek - część zobowiązania z tytułu leasingu przypadającą do spłaty po 31.12.2008 roku.

B.III. Zobowiązania krótkoterminowe 139 tys. zł

Dotyczą zobowiązań wobec pozostałych jednostek, w tym:

B.III.2.d Zobowiązania z tytułu dostaw i usług 58 tys. zł

Saldo zobowiązań wykazane w bilansie wynika z prawidłowo prowadzonej ewidencji kontrahentów.

Zobowiązania obejmują dostawców krajowych w kwocie 58 tys. zł

Zobowiązania uznaje się za prawidłowe.

B.III.2.g Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych 11 tys. zł

Podatek dochodowy od osób fizycznych 4 tys. zł

Składki ZUS, FP, FGŚP 7 tys. zł

Salda poszczególnych podatków wynikają z ewidencji oraz z sporządzonych deklaracji.

Saldo rozliczone w 2008 roku w obowiązujących terminach.

B.III.2.i Inne zobowiązania 65 tys. zł

Rozrachunki z tytułu leasingu 64 tys. zł

Saldo wykazano w kwocie wymagającej zapłaty. Rozliczenie zobowiązań z tytułu leasingu następuje na bieżąco zgodnie z terminami określonymi w umowach leasingowych i harmonogramach.

Pozostałe rozrachunki 1 tys. zł

B.IV. Rozliczenia międzyokresowe 303 tys. zł

Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe dotyczą kosztów roku przyszłego oraz rezerwy na badanie rocznego sprawozdania finansowego.

Kwalifikacja do poszczególnych tytułów zgodna z zasadami ustawy o rachunkowości.

Saldo ustalono na podstawie właściwych dowodów księgowych.

Zobowiązania warunkowe 589 tys. zł

Zobowiązania warunkowe obejmują weksle „in blanco” jako zabezpieczenie umów leasingowych z BRE Leasing

4. Rachunek zysków i strat**Przychody i koszty działalności operacyjnej**

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi zarejestrowane w ewidencji księgowej i ujęte w rachunku zysków i strat według zasad wariantu kalkulacyjnego za okres od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku wynosiły:

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów 1.124 tys. zł

• przychody netto ze sprzedaży produktów 1.124 tys. zł

Razem 1.124 tys. zł



Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów: **2.419 tys. zł**

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów 2.419 tys. zł

Razem 2.419 tys. zł

Strata brutto ze sprzedaży - 1.295 tys. zł

Poszczególne rodzaje przychodów i kosztów wykazane zostały zgodnie z zasadami wynikającymi z ustawy o rachunkowości oraz ustaleniami zasadami (polityką) rachunkowości.

Dokumentacja sprzedaży jest poprawna, rozliczenie z tytułu VAT nie nasuwa zastrzeżeń.

Przypisanie przychodów i kosztów do badanego okresu na podstawie badanej próby uznano za kompletne.

Wynik ze sprzedaży ustalono poprawnie.

Koszty ogólnego zarządu 46 tys. zł

Strata ze sprzedaży 1.341 tys. zł

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

Inne przychody operacyjne 22 tys. zł

Razem 22 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne

Inne koszty operacyjne 25 tys. zł

Razem 25 tys. zł

Strata z działalności operacyjnej 1.344 tys. zł

Poszczególne tytuły pozostałych przychodów operacyjnych oraz pozostałych kosztów operacyjnych zostały poprawnie udokumentowane, zakwalifikowane i wykazane we właściwej wysokości

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

Odsetki, w tym: 159 tys. zł

- od jednostek powiązanych 64 tys. zł.

Zysk ze zbycia inwestycji 5.342 tys. zł

Aktualizacja wartości inwestycji 100 tys. zł

Inne 50 tys. zł

Razem 5.651 tys. zł

Koszty finansowe

Odsetki 33 tys. zł

Razem 33 tys. zł



Zysk z działalności finansowej **5.618 tys. zł**

Zysk z działalności gospodarczej **4.274 tys. zł**

Przychody i koszty finansowe zostały prawidłowo udokumentowane, wynikają z ewidencji i są kompletne.

Zysk brutto **4.274 tys. zł**

Podatek dochodowy bieżący **825 tys. zł**

Aktywa na odroczony podatek dochodowy **- 2 tys. zł**

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy **0 zł**

Zysk netto **3.451 tys. zł**

5. Obowiązkowe obciążenia wyniku

Podatek dochodowy od osób prawnych

Ustalenie wysokości podstawy naliczania podatku dochodowego

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego zysku brutto.

Lp.	Tytuł	Wartość w tys. zł
1.	Przychody ogółem	6 797
2.	Koszty ogółem	2 523
3.	Zysk brutto (1-2)	4 274
4.	Przychody wyłączone z opodatkowania - (różnice przejściowe)	874
a.	naliczone odsetki od pożyczek udzielonych	73
b.	wycena bilansowa inwestycji	801
5.	Przychody i zyski ujęte księgowo wyłączone z opodatkowania - (różnice trwałe)	8
a.	rozwiązanie rezerwy na badanie bilansu za 2006 rok	8
6.	Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym (różnice przejściowe)	944
a.	odpis aktualizujący wartość udziałów w BILSAM Aviation Industries Sp. z o.o.	700
b.	nie wypłacone umowy zlecenia, o dzieło i Rady Nadzorczej	5
c.	składki na ubezpieczenie społeczne płacone przez płatnika za m-c grudzień 2007	3
d.	rezerwa na badanie bilansu	15
e.	rezerwa na pozostałe koszty 2007 roku	200
f.	Inne	21
7.	Koszty nieuznawane nigdy za koszty uzyskania przychodów (różnice trwałe)	157
a.	odsetki od umowy leasingowej	30
b.	amortyzacja od samochodu w leasingu	97
c.	umorzenie należności	23
d.	koszty reprezentacji	7
8.	Koszty podatkowe, które nie stanowiły kosztów bilansowych	151
a.	zapłacone raty leasingowe	135
b.	amortyzacja według stawek podatkowych (nadwyżka ponad amortyzację obliczoną według stawek bilansowych)	16
9.	Dochód do opodatkowania	4 342
10.	Podstawa opodatkowania	4 342
11.	Naliczony podatek za bieżący rok obrotowy wg stawki 19 %	825
12.	Zapłacone w roku bieżącym oraz nierozliczone w latach ubiegłych podatki od uzyskanych dywidend	954



6. Kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacji dodatkowej obejmującej dodatkowe informacje i objaśnienia

Sporządzone zostały zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku (tekst jednolity DzU nr 76 z 2002 roku z późn. zm.) są kompletne i zgodne ze stanem faktycznym.

7. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Sporządzone zostało zgodnie z przepisami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Dane zawarte w tym sprawozdaniu zgodne są z danymi wykazanymi w bilansie oraz rachunku zysków i strat.

Poszczególne kwoty zmian w kapitałach zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji tego sprawozdania.

8. Prawidłowość sporządzenia rachunku z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią i wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w kwocie 159 tys. zł, na którą złożyły się:

- przepływy z działalności operacyjnej - 2.931 tys. zł,
- przepływy z działalności inwestycyjnej - 3.213 tys. zł,
- przepływy z działalności finansowej 6.303 tys. zł.

Dane sprawozdania wynikają z bilansu, rachunku zysków i strat, dodatkowych informacji i objaśnień oraz danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

Poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

9. Prawidłowość i rzetelność sporządzenia sprawozdania z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

W sprawozdaniu tym zawarto istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Dane wynikają ze zbadanego sprawozdania finansowego.

D. CZĘŚĆ KOŃCOWA

1. Ustalenia i informacje końcowe

Po zbadaniu sprawozdania finansowego za rok 2007 uznaje się je za sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości. W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

W badaniu sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie, których wnioskowano o poprawności badanych pozycji lub zdarzeń gospodarczych. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia niezależnego biegłego rewidenta bez zastrzeżeń i stanowi odrębny dokument.

Raport niniejszy zawiera 22 strony kolejno ponumerowane i zaparafowane przez biegłego rewidenta.

Biegły rewident

Podmiot badający

prof. dr hab. Wiktor Gabrusewicz
Biegły Rewident (918/1970)
60-688 Poznań, ul. Wiedeńska 95

CGS-AUDYTOR Sp. z o.o.
61-773 POZNAŃ, ul. Stary Rynek 87/88
tel. 061 852-89-09, tel./fax 061 852-94-93
NIP 778-01-49-401, REGON 632061794

PREZES ZARZĄDU

Prof. dr hab. Wiktor Gabrusewicz
Biegły Rewident (918/1970)

Wiktor Gabrusewicz
Nr 918/1970

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 541

Poznań, dnia 05.06.2008 roku

Raport przygotowała firma:

CGS - AUDYTOR Spółka z o.o.

Stary Rynek 87/88, 61 - 773 Poznań

tel. 0-61/852-89-09, tel./fax 0-61/852-94-93

www.cgs-audytor.pl, e-mail cgs-audytor@cgs-audytor.pl