

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla

Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza**INVESTcon GROUP S.A.****ul. Krasińskiego 16, 60-830 Poznań**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej INVESTcon GROUP, w której Jednostką dominującą jest INVESTcon GROUP S.A. z siedzibą w Poznaniu, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 29.665 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości 2.379 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujący całkowite dochody ogółem w wysokości -2.379 tys. zł,
- skonsolidowane zestawienie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.508 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o 1.754 tys. zł,
- dodatkowe informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej.

Zarząd INVESTcon GROUP S.A. oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU nr 152 poz. 1223 z póź. zm.) zwanej dalej ustawą o rachunkowości.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

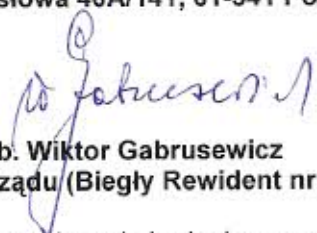
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej za rok obrotowy 2012 uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w artykule 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (DzU z 2009 roku, nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**Biegły Rewident Grupy
Kluczowy Biegły Rewident**


**Wiktor Gabrusewicz
Nr rejestru 918**

**CGS - AUDYTOR Spółka z o.o.
ul. Przemysłowa 46A/141, 61-541 Poznań**


**Prof. dr hab. Wiktor Gabrusewicz
Prezes Zarządu (Biegły Rewident nr rej. 918)**

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

Poznań, dnia 19 marca 2013 roku

RAPORT
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ INVESTcon GROUP
za rok 2012

Poznań, marzec 2013

Spis treści

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	2
1. Dane identyfikujące Grupę kapitałową	2
3. Organy jednostki dominującej:	3
4. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy kapitałowej	3
5. Informacje o badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	3
6. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni	3
7. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
8. Podstawa prawna przeprowadzonego badania	4
9. Cel badania, opinia i raport z badania	4
B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
1. Uwagi wstępne	6
2. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	6
3. Sytuacja dochodowa na podstawie skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów	7
4. Kształtowanie się wybranych wskaźników finansowych i ich ocena	7
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	9
1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości	9
2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
3. Metodologia konsolidacji	9
4. Wyłączenia konsolidacyjne	10
5. Konsolidacja kapitałów	10
6. Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	10
7. Zdarzenia po dniu bilansowym	10
D. CZĘŚĆ KOŃCOWA	11
1. Ustalenia i informacje końcowe	11

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę kapitałową

1.1. Jednostka dominująca

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej INVESTcon GROUP jest spółka działająca pod nazwą INVESTcon GROUP S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Krasieńskiego 16.

Forma prawna: Spółka Akcyjna.

Podstawowym przedmiotem działania jednostki dominującej, który został wpisany do właściwego rejestru, jest:

- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność firm centralnych i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- pozostała działalność finansowa,
- pozaszkolne formy edukacji.

Faktyczny przedmiot działalności jest zgodny z zapisem w KRS.

2. Podstawa prawna działalności, kapitał podstawowy oraz Kierownictwo jednostki dominującej

Podstawą działania jednostki dominującej stanowi statut Spółki spisany aktem notarialnym Rep. A 1014/1995 dnia 24.02.1995 roku, sporządzony przed notariuszem Dorotą Drózdź KN w Poznaniu, ul. Nowowiejskiego 20/3 na czas nieokreślony z późniejszymi zmianami.

Do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego jednostka dominująca została wpisana w dniu 16.07.2001 roku i otrzymała numer 0000028098.

Ostatni wypis z KRS z dnia 25.02.2013 roku.

Urząd Statystyczny w Poznaniu nadał jej statystyczny numer REGON: 630316445.

Decyzją Urzędu Skarbowego Poznań - Jeżyce jednostka dominująca otrzymała numer NIP: 778-10-24-498.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31.12.2012 roku wynosił 16.686,00 tys. zł i dzielił się na 33.372.396 akcji o wartości 0,50 zł każda akcja objętych przez:

- | | |
|---------------------------|----------------------------------|
| - Paweł Śliwiński | - 6.900.000 akcji, tj. 20,68 %, |
| - IDEA TFI S.A. | - 3.419.230 akcji, tj. 10,15 %, |
| - Jacek Mrowicki | - 2.730.801 akcji, tj. 8,18 %, |
| - Roman Karkosik | - 2.000.000 akcji, tj. 5,99 %, |
| - Millennium TFI S.A. | - 2.281.476 akcji, tj. 6,84 %, |
| - pozostali akcjonariusze | - 16.040.889 akcji, tj. 48,07 %. |

W roku badanym nastąpiło powiększenie kapitału zakładowego o 250,00 tys. zł z tytułu emisji akcji serii H. Emisja akcji została zarejestrowana w KRS.

Kapitał własny jednostki dominującej na dzień 31.12.2012 roku wynosił 29.481,00 tys. zł.

3. Organy jednostki dominującej:

- Zarząd.

Funkcję Zarządu jednostki dominującej pełnili:

- **Paweł Piotr Śliwiński** – Prezes Zarządu,
- **Sebastian Łukasz Huczek** – Wiceprezes Zarządu,
- **Piotr Białowas** – Wiceprezes Zarządu.

Księgi rachunkowe prowadzi Kancelaria Biegłego Rewidenta – Jadwiga Krajewska.

4. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Jednostka dominująca:

- **INVESTcon GROUP S.A..**

Jednostki wchodzące w skład Grupy kapitałowej:

- **Inwest Consulting S.A.,**
- **INVESTcon FUND Sp. z o.o.,**
- **Inwest e-Finance Spółka z o. o.,**
- **E-misja Sp. z o.o..**

5. Informacje o badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 29.665 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości 2.379 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujący całkowite dochody ogółem w wysokości -2.379 tys. zł,
- skonsolidowane zestawienie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.508 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o 1.754 tys. zł,
- dodatkowe informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

6. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało zbadane przez ECA Serebyński i Partnerzy Spółka z o. o. z siedzibą w Krakowie, ul. J. Supniewskiego 11, wpisaną na listę podmiotów



uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115. O zbadanym sprawozdaniu finansowym wydano opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4.06.2012 roku.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27.06.2012 roku.

Publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 dokonano w Monitorze Polskim B nr 2181 z dnia 20.09.2012 roku.

7. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza w dniu 13.07.2012 roku, zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości, wybrała podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółkę CGS - AUDYTOR Spółka z o.o. w Poznaniu, ul. Przemysłowa 46A/141, 61 - 541 Poznań, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Radzie Biegłych Rewidentów pod numerem 541.

Badanie powyższego sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Wiktor Gabrusewicz (nr rej. 918) w siedzibie jednostki w okresie od 25.02 do 08.03.2013 roku na podstawie umowy nr 5/2013 zawartej dnia 16.07.2012 roku.

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. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.

8. Podstawa prawna przeprowadzonego badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU z 2009 roku nr 152 poz. 1223, z późn. zm.) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- przepisów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

9. Cel badania, opinia i raport z badania

Celem badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest wyrażenie przez biegłego rewidenta pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.

Opinia i raport zostały sporządzone na podstawie przeprowadzonego badania i sporządzonej dokumentacji rewizyjnej wymaganej przez art. 65 ustawy o rachunkowości.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Jednostka udostępniła biegłemu rewidentowi sprawozdanie finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz



udzieliła żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń niezbędnych do wydania opinii i sporządzenia raportu.

Zarząd Spółki poinformował również, iż w dniu 01.03.2013 roku została podjęta Uchwała w sprawie połączenia Inwest Consulting S.A. ze Spółką Remedis S.A. (akt notarialny Rep. A nr 1569/2013 KN Wojciech Kwarciański).

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



B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Uwagi wstępne

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

- skonsolidowanym bilansem syntetycznym za lata 2012 - 2010,
- skonsolidowanym syntetycznym rachunkiem zysków i strat za lata 2012 - 2010,
- zestawieniem wybranych wskaźników finansowych.

2. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	Struktura 2012	Dynamika 2012/2011 w %
A. Aktywa trwałe	2 130	1 498	2 144	7,18	142,19
1. Wartości niematerialne i prawne	94	3	44	0,32	3 133,33
2. Rzeczowe aktywa trwałe	494	441	384	1,67	112,02
3. Należności długoterminowe	46	46	46	0,16	100,00
4. Inwestycje długoterminowe	0	505	0	0,00	-
5. Długoter. rozliczenia międzyokresowe	1 496	503	1 670	5,04	297,42
B. Aktywa obrotowe	27 535	31 117	60 137	92,82	88,49
1. Zapasy	0	0	0	0,00	-
2. Należności krótkoterminowe	2 029	4 100	1 133	6,84	49,49
3. Inwestycje krótkoterminowe	25 368	26 852	58 976	85,51	94,47
4. Krótkoter. rozliczenia międzyokresowe	138	165	28	0,47	83,64
Suma aktywów	29 665	32 615	62 281	100,00	90,96

Głównym składnikiem aktywów Grupy Kapitałowej są aktywa finansowe w pozostałych jednostkach. Stanowią one 85,51% aktywów ogółem.

W stosunku do roku ubiegłego nastąpiło zmniejszenie aktywów finansowych o 1.484 tys. zł, ale ich udział w strukturze się zwiększył o 3,18 punkta procentowego.

	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	Struktura 2012	Dynamika 2012/2011 w %
A. Kapitał (fundusz) własny	27 788	30 296	54 290	93,64	91,72
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	16 686	16 436	16 436	56,25	101,52
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 471	34 854	21 615	11,70	9,96
3. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	10 000	3 520	3 000	33,71	284,09
4. Zysk (strata) netto	-2 379	-24 514	13 239	-8,02	9,70
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 877	2 319	7 991	6,33	80,94
1. Rezerwy na zobowiązania	215	585	6 522	0,72	36,75
2. Zobowiązania długoterminowe	85	82	160	0,29	103,66
3. Zobowiązania krótkoterminowe	1 286	1 314	809	4,34	97,87
4. Rozliczenia międzyokresowe	291	338	500	0,98	86,09
Suma pasywów	29 665	32 615	62 281	99,97	90,96

Kapitał własny w badanym roku obrotowym wynosił 93,67% pasywów i w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego okresu zmniejszył się o 2.508 tys. zł z tytułu poniesionej straty za rok badany.

Kapitał obcy wynosił 6,33% pasywów i w badanym roku obrotowym zmniejszył się o 442 tys. zł.

Oceniając strukturę kapitałów należy stwierdzić, że struktura ta jest głównie oparta na kapitale własnym. Kapitał własny pokrywa w pełni aktywa trwałe i finansuje część aktywów obrotowych.

3. Sytuacja dochodowa na podstawie skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

	2012	2011	2010	Różnica 2012-2011	Dynamika 2012/2011 w %
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 226	5 730	2 908	-3 504	38,85
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0	-
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 164	3 783	1 949	-2 619	30,77
- jednostkom powiązany	0	0	0	0	-
C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	1 062	1 947	959	-885	54,55
D. Koszty sprzedaży	0	0	0	0	-
E. Koszty ogólnego zarządu	2 434	2 613	0	-179	93,15
F. Zysk/Strata ze sprzedaży (C-D-E)	-1 372	-666	959	-706	206,01
G. Pozostałe przychody operacyjne	409	521	524	-112	78,50
H. Pozostałe koszty operacyjne	103	46	271	57	223,91
I. Zysk/Strata z działalności operacyjnej (F+G-H)	-1 066	-191	1 212	-875	558,12
J. Przychody finansowe	1 025	3 532	19 549	-2 507	29,02
K. Koszty finansowe	3 464	32 542	47	-29 078	10,64
L. Zysk/Strata z działalności gospodarczej (I+J-K)	-3 505	-29 201	17 618	25 696	12,00
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0	-
N. Zysk/Strata brutto (L+M)	-3 505	-29 201	17 618	25 696	12,00
O. Podatek dochodowy	-1 130	-5 003	4 379	3 873	22,59
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0	-
R. Zysk/Strata netto (N-O)	-2 379	-24 514	13 239	22 135	9,70

Analizując poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat należy podkreślić, iż w roku 2012 wystąpiło istotne zmniejszenie straty netto w stosunku do roku 2011. Nastąpiło bowiem zmniejszenie straty z inwestycji, co spowodowało obniżkę kosztów finansowych. W dalszym ciągu występuje jednak strata na całej działalności gospodarczej.

4. Kształtowanie się wybranych wskaźników finansowych i ich ocena

	2012	2011	2010
Suma bilansowa (w tys. zł)	29.665	32.615	62.281
Przychody ogółem (w tys. zł)	2.226	5.730	2.908
Wynik finansowy netto (w tys. zł)	-2.379	-24.415	13.239

Wybrane wskaźniki finansowe:

		2012	2011	2010
Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto · 100 / przychody ogółem (ze sprzedaży, pozostałe operacyjne i finansowe)	-	-	455,3
Rentowność majątku (ROA)	wynik finansowy netto · 100 / aktywa ogółem	-	-	21,4
Rentowność kapitału własnego (ROE)	wynik finansowy netto · 100 / kapitał własny	-	-	24,4
Bieżącej płynności finansowej I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	21,4	23,7	74,3
Szybkość obrotu należnościami w dniach	należności z tyt. dostaw i usług · 365 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	97,6	43,1	85,0
Termin spłaty zobowiązań w dniach	zobowiązania z tyt. dostaw i usług · 365 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33,3	13,1	152,0

Ze względu na poniesioną stratę w roku badanym wskaźniki rentowności oparte na wyniku netto przyjmują wartości ujemne.

Płynność finansowa kształtuje się na poziomie zadawalającym. Wskaźnik bieżącej płynności finansowej znacznie przekracza poziom wymagany.

Czas inkasa należności z tytułu dostaw i usług wydłużył się z 43 dni do 97 dni. Okres regulowania zobowiązań również uległ wydłużeniu. Jednak wartość tych wskaźników jest ukształtowana na podstawie danych na dzień 31.12.2012 roku. Należy stwierdzić, iż zobowiązania są regulowane na bieżąco i podobna sytuacja dotyczy należności.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Jednostki zależne, wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, stosują zasady rachunkowości zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nie uregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (z późn. zm.) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.

3. Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca INVESTcon GROUP S.A. sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metoda pełną, obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek zależnych:

- Inwest Consulting Sp. z o. o.; dawniej Inwest Finance Sp. z o. o.,
- INVESTco FUND Sp. z o. o.,
- Inwest e-Finance Sp. z o. o.,
- E-misja Sp. z o. o..



4. Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych INVESTcon GROUP S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

5. Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

6. Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym - zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych - zostało sporządzone prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi.

Informacja dodatkowa stanowiąca integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego została opracowana zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego i obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

7. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok obrotowy.

D. CZĘŚĆ KOŃCOWA

1.Ustalenia i informacje końcowe

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INVESTcon GROUP S.A. stwierdza się, że:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
- nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

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

*

*

*

Raport niniejszy zawiera 11 stron, kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez kluczowego biegłego rewidenta.

Biegły Rewident Grupy
Kluczowy Biegły Rewident

Wiktor Gabrusewicz
Nr rejestru 918

CGS - AUDYTOR Spółka z o.o.
ul. Przemysłowa 46A/141, 61-541 Poznań

Prof. dr hab. Wiktor Gabrusewicz
Prezes Zarządu (Biegły Rewident nr rej. 918)

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

Poznań, dnia 19 marca 2013 roku