

**GRUPA KAPITAŁOWA  
ESOTIQ & HENDERSON SPÓŁKA AKCYJNA  
W GDAŃSKU**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA**

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**KATOWICE, KWIECIEŃ 2012 ROK**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ  
ESOTIQ & HENDERSON SPÓŁKA AKCYJNA W GDAŃSKU**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2/ skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **56.610.575,97 złotych,**
- 3/ skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **4.054.196,60 złotych,**
- 4/ zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **18.966.880,60 złotych,**
- 5/ skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **8.861.597,42 złotych,**
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej 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 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:

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

- 3/ Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

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 miarodajnej opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident grupy,  
kluczowy biegły rewident:

  
.....  
Genowefa Polak  
wpisana do rejestru biegłych rewidentów  
pod nr 9308

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych  
dr Piotr Rojek  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-286 Katowice, ul. Floriana 15  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 12 kwietnia 2012 roku



---

**RAPORT  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ESOTIQ & HENDERSON SPÓŁKA AKCYJNA  
W GDAŃSKU**

**ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 PAŹDZIERNIKA 2010 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

***Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ESOTIQ & HENDERSON S. A. w Gdańsku***

*Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna w Gdańsku za okres od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2011 roku.*

*Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.*

*Raport zawiera 23 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:*

	<b>Strona</b>
<b>I. Część ogólna</b>	<b>2</b>
<b>II. Sytuacja finansowa</b>	<b>10</b>
<b>III. Informacje szczegółowe</b>	<b>12</b>

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Informacja wstępna

Jednostka dominująca grupy kapitałowej ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 6 września 2010 roku.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Gdańsku (80-771), przy ulicy Sadowej nr 8.

Jednostka dominująca grupy kapitałowej ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000370553**.

Jednostka dominująca ESOTIQ & HENDERSON jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” **221133543** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej **NIP 583317220**, wydany w dniu 6 grudnia 2010 roku.

Według statutu przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- przygotowanie i przędzenie włókien tekstylnych,
- produkcja tkanin,
- wykończanie wyrobów włókienniczych,
- produkcja pozostałych wyrobów tekstylnych,
- produkcja odzieży, z wyłączeniem wyrobów futrzarskich,
- produkcja wyrobów futrzarskich,
- produkcja odzieży dzianej,
- wyprawa skór, garbowanie, wyprawa i barwienie skór futerkowych, produkcja toreb bagażowych, toreb ręcznych i podobnych wyrobów kaletniczych, produkcja wyrobów rymarskich,
- produkcja obuwia,
- produkcja wyrobów z gumy,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja ceramicznych wyrobów budowlanych,
- produkcja pozostałych wyrobów z porcelany i ceramiki,
- produkcja wyrobów jubilerskich, biżuterii i podobnych wyrobów,
- produkcja wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- sprzedaż hurtowa artykułów użytku domowego,
- pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa,

- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego typu,
- sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna narzędzi technologii informacyjnej i komunikacyjnej prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna wyrobów związanych z kulturą i rekreacją prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna pozostałych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych, odzieży i obuwia prowadzona na straganach i targowiskach,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- transport drogowy towarów oraz działalność usługowa związana z przeprowadzkami,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- pozostały transport lądowy pasażerski,
- transport lądowy pasażerski, miejski i podmiejski,
- działalność taksówek osobowych,
- pozostały transport lądowy pasażerski, gdzie indziej niesklasyfikowany,
- transport drogowy towarów oraz działalność usługowa związana z przeprowadzkami,
- transport drogowy towarów,

- działalność usługowa związana z przeprowadzkami,
- magazynowanie i przechowywanie towarów,
- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność usługowa wspomagająca transport,
- działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie,
- zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- działalność prawnicza, rachunkowo-księgową i doradztwo podatkowe,
- działalność rachunkowo-księgową,
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- doradztwo związane z zarządzaniem,
- reklama, badanie rynku i opinii publicznej,
- reklama,
- działalność agencji reklamowych,
- działalność związana z reprezentowaniem mediów,
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radiu i telewizji,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w małych mediach,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- działalność fotograficzna,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- działalność wspomagająca edukację,
- działalność rozrywkowa i rekreacyjna,
- działalność organizacji komercyjnych, pracodawców oraz organizacji profesjonalnych.



W rzeczywistości przedmiotem podstawowej działalności jednostki dominującej jest:

- pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa,
- sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 160 tys. złotych i był podzielony na 1.600.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotego każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Jawoszek Mariusz	885.000	1.770.000	88.500,00	55,31
Warmenbad Investments Ltd.	259.520	259.520	25.952,00	16,22
Skrzypek Adam	100.000	200.000	10.000,00	6,25
Pozostali	355.480	370.480	35.548,00	22,22
<b>Razem</b>	<b>1.600.000</b>	<b>2.600.000</b>	<b>160.000,00</b>	<b>100,00</b>

W ciągu roku obrotowego oraz po dniu bilansowym do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego miały miejsca zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej:

- w dniu 17 grudnia 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję od 1 do 60.000 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 1,00 złoty oraz cenie emisyjnej 250,00 złotych, co daje agio 14.940 tys. złotych,
- w dniu 22 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie podjęło uchwałę o dokonaniu podziału akcji poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z wartości nominalnej 1,00 złoty do wartości nominalnej 0,10 złotego; po zmianie kapitał zakładowy wynosi 160 tys. złotych i dzieli się na 1.600.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotego każda, co zostało wpisane do rejestru sądowego 17 czerwca 2011 roku.

Jednocześnie na poczet kapitału zostały wniesione aktywa na ogólną kwotę:

• wpłaty gotówkowe	6.000	tys. złotych,
• zamiana pożyczek na kapitał	9.100	tys. złotych,
<b>Ogółem</b>	<b>15.100</b>	<b>tys. złotych.</b>

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2011 roku wynosił 18.992 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 18.967 tys. złotych.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Adam Skrzypek,
- Członek Zarządu - Pan Krzysztof Jakubowski.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia zakończenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wystąpiły zmiany w składzie Zarządu:

- w dniu 10 września 2010 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Adama Skrzypka na Prezesa Zarządu,
- w dniu 15 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Krzysztofa Jakubowskiego na Członka Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Mariusz Jawoszek,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Małgorzata Głowacka-Pędras,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jacek Grzywacz,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Dariusz Smagorowicz,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Marek Szołdorowski.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia zakończenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 6 września 2010 roku powołano pierwszą Radę Nadzorczą w składzie:
  - Pan Mariusz Jawoszek - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
  - Pani Małgorzata Głowacka-Pędras - Członek Rady Nadzorczej,
  - Pan Jacek Grzywacz - Członek Rady Nadzorczej,
- w dniu 22 kwietnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Pana Dariusza Smagorowicza oraz Pana Marka Szołdorowskiego,
- w dniu 22 marca 2012 roku Pan Dariusz Smagorowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

## 2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### 2.1. Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku sporządzone za rok obrotowy od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2011 roku obejmuje:

- 1/ wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2/ skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **56.610.575,97 złotych,**
- 3/ skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **4.054.196,60 złotych,**
- 4/ zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **18.966.880,60 złotych,**
- 5/ skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **8.861.597,42 złotych,**
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

### 2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłych rewidentach

Podstawą przeprowadzania badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach, przy ulicy Floriana 15 a ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku, przy ulicy Sadowej numer 8 w dniu 16 grudnia 2011 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 16 listopada 2011 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz. U. Nr 77, poz. 649/ i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy – reprezentuje biegły rewident:

- Genowefa Polak - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9308.

Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej w marcu oraz w kwietniu 2012 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

### **2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych**

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej udostępnił badającym wszystkie dokumenty i sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu jednostki dominującej podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 12 kwietnia 2012 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

### **2.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za badany rok obrotowy jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym grupy kapitałowej.

### **2.5. Informacja o grupie kapitałowej w badanym okresie**

Skład grupy kapitałowej ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna na dzień 31 grudnia 2011 roku:

- jednostka dominująca:
  - ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna,
- jednostki zależne:
  - „LUMA” Sp. z o.o.,
  - HENDERSON Sp. z o. o.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej ESOTIQ & HENDERSON Spółka Akcyjna sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku zbadane zostało przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej „LUMA” Sp. z o. o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku zbadane zostało przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej HENDERSON Sp. z o. o. nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Jednostka zależna „LUMA” Sp. z o.o. została włączona do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 metodą pełną.

## II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą grupy kapitałowej, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	<u>2011 r.</u>	<u>2010 r.</u>
<b>Suma bilansowa</b>	<b>56.611</b>	<b>25</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>3.034</b>	<b>-</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>18.992</b>	<b>25</b>
w tym: wynik finansowy	4.054	-
• EBITDA	<b>4.988</b>	<b>-</b>
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja		
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	<b>5,83</b>	<b>-</b>
EBIT / przychody operacyjne		
• Rentowność sprzedaży netto (%)	<b>5,17</b>	<b>-</b>
wynik finansowy netto / przychody operacyjne		
• Rentowność kapitału własnego (%)	<b>21,32</b>	<b>-</b>
wynik finansowy netto / kapitał własny		
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	<b>7,16</b>	<b>-</b>
wynik finansowy netto / suma bilansowa		
• Płynność I stopnia (bieżąca)	<b>1,65</b>	<b>-</b>
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe		
• Płynność II stopnia (szybka)	<b>0,88</b>	<b>-</b>
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe		
• Kapitał obrotowy netto (KON)	<b>20.995</b>	<b>-</b>
kapitał własny+zobowiązania długoterminowe–aktywa trwałe		
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	<b>146</b>	<b>-</b>
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne		

• Wskaźnik obrotu należności (dni)		
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne	88	-
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)		
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne	186	-
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)		
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne	158	-
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)		
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa	66,45	-
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)		
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe	15,39	-

2. **Komentarz:**

Ze względu na brak danych porównywalnych zrezygnowano z prezentowania komentarza do podstawowych wskaźników ekonomiczno - finansowych.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości oraz prowadzenie dokumentacji konsolidacyjnej

Opracowana przez jednostkę dominującą dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi Ustawy o rachunkowości. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 roku, Nr 152 poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami). Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2011 roku są zgodne z ustawą. Jednostki objęte konsolidacją stosują jednakowe metody wyceny i sporządzania sprawozdań finansowych.

Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

#### 2. Określenie zastosowanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego

##### Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych.

##### Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują:

- oprogramowanie komputerowe,
- zaliczki na wartości niematerialne i prawne.

Do praw majątkowych zaliczane są w szczególności licencje, nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na własne potrzeby. Wartości niematerialne i prawne, za wyjątkiem zaliczek wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych wykazuje się w wartości nominalnej.



### **Rzeczowy majątek trwały**

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku spełniające jednocześnie warunki:

- są kontrolowane przez jednostkę,
- przewiduje się ich używanie przez okres dłuższy niż 1 rok,
- są przeznaczone na własne potrzeby,
- są kompletne i zdadne do użytku w momencie przyjęcia do używania.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

### **Inwestycje długoterminowe**

Inwestycje długoterminowe obejmują długoterminowe aktywa finansowe, w ramach których wykazano udziały i akcje w jednostkach pozostałych oraz powiązanych, nie objętych konsolidacją.

Udziały i akcje wykazano według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### **Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w całości dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono 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 ustalonych przy zachowaniu zasady ostrożności.

### **Zapasy**

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego grupy kapitałowej obejmują towary. Na równi z zapasami traktowane są zaliczki wpłacone na poczet dostaw materiałów, towarów i usług niesłużących budowie lub ulepszeniu środków trwałych. Zapasy wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen nabycia nie wyższych od cen sprzedaży netto. W przypadku, gdy zapasy utraciły swoją wartość użytkową, przekraczają potrzeby jednostek, nie znajdują zbytu cena nabycia jest obniżona do ceny sprzedaży netto. Odpisy aktualizujące wartość zapasów obciążają pozostałe koszty operacyjne. Zaliczki na poczet dostaw wykazywane się w wartości nominalnej.

### **Należności krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy dotyczące zarówno należności krótkoterminowych jak i długoterminowych.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

### **Inwestycje krótkoterminowe**

Inwestycje krótkoterminowe obejmują:

- krótkoterminowe aktywa finansowe, do których zalicza się udzielone pożyczki oraz aktywa pieniężne.

Inwestycje te wycenia się:

- udzielone pożyczki i własne należności finansowe w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności,
- środki pieniężne w wartości nominalnej.

Do wyceny aktywów finansowych, które są instrumentami finansowymi mają zastosowanie postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z 12 grudnia 2001 roku. Aktywa te wyceniane są w wiarygodnie określonej wartości godziwej.

### **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku obrotowego.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują opłacone z góry na przyszły rok obrotowy czynsze, ubezpieczenia oraz koszty reklamy.

### **Kapitały własne**

Kapitały wykazywane są w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu jednostki dominującej oraz umów o utworzeniu jednostek zależnych. Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, wykazywany w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Poszczególne składniki kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadające udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy dodawane są do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej, z wyjątkiem jej kapitału podstawowego.

### **Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować. Rezerwy obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe,
- rezerwy na korekty przychodów w związku ze zwrotami towarów przez klientów,
- rezerwę na niewykonane usługi, dotyczące badanego roku obrotowego.

### **Zobowiązania długoterminowe**

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania spółek grupy kapitałowej, za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później, aniżeli w roku następującym po dniu bilansowym. Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Do zobowiązań długoterminowych zaliczono zaciągnięte kredyty oraz zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych.

### **Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe, za wyjątkiem zobowiązań finansowych, wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

### **Rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe obejmują otrzymane dopłaty przeznaczone na nabycie środków trwałych.

### **Ustalenie wyniku finansowego**

Wynik finansowy netto grupy kapitałowej został ustalony na podstawie przychodów i kosztów z wyłączeniem przychodów i kosztów dotyczących obrotów wewnętrznych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją, z wyłączeniem niezrealizowanych zysków powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

### **3. Wyprowadzenie wartości firmy i ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych**

Wartość firmy i ujemna wartość firmy stanowi różnicę pomiędzy wartością nabycia jednostek zależnych oraz nabytych dodatkowych udziałów w jednostkach zależnych, a wielkością przypadających na jednostkę

dominującą aktywów netto jednostek zależnych, ustaloną na podstawie wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych na dzień nabycia udziałów w tych jednostkach.

Wartość firmy i ujemna wartość firmy dotycząca różnych jednostek wykazana jest w skonsolidowanym bilansie odrębnie, bez dokonywania kompensat.

Wartość firmy odpisuje się ratalnie, w sposób planowy, na skonsolidowany rachunek zysków i strat przez okres 5 lat począwszy od miesiąca, w którym objęto kontrolę nad jednostką zależną, bądź od miesiąca, w którym nastąpiło zwiększenie udziałów w jednostce zależnej.

#### **4. Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości**

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Kapitał podstawowy jednostek zależnych w części stanowiącej własność jednostki dominującej został skompensowany z wartością nominalną udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli i nabycia dodatkowych udziałów w spółkach zależnych.

Do pozostałych składników kapitału własnego jednostki dominującej dodano części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych w wielkości odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego bilansu, po kapitałach własnych jako „Kapitały mniejszości”. Wartość początkową tych kapitałów ustala się w wysokości odpowiadającej im wartości godziwej aktywów netto, ustalonej na dzień rozpoczęcia sprawowania kontroli równej ich wartości księgowej. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostki zależnej. Przypadające na inne osoby lub jednostki objęte konsolidacją zyski lub straty wykazuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat po pozycji „Wynik finansowy netto” jako „Zyski (straty) mniejszości”, z uwzględnieniem korekty wyniku z tytułu dywidend naliczonych lub wypłaconych przez jednostkę zależną jednostce dominującej i innym jednostkom objętym konsolidacją. Jeżeli straty jednostek zależnych przypadające na kapitały mniejszości przekraczają kwoty gwarantujące ich pokrycie, to ich nadwyżka podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej.

Jednostki objęte konsolidacją nie posiadają akcji własnych jednostki dominującej.

#### **5. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją**

Do wymagających wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją zaliczono wszelkie rozrachunki między tymi jednostkami.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano także wyłączeń przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

**6. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie występowały nie zrealizowane wyniki powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją zawarte w wartości aktywów wykazanych w sprawozdaniu.

W 2011 roku jednostka dominująca nie otrzymała dywidend od jednostek zależnych objętych konsolidacją.

**7. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostce zależnej**

W okresie od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2011 roku jednostka dominująca nie dokonała sprzedaży udziałów i akcji w jednostkach zależnych.

**8. Charakterystyka poszczególnych składników bilansu oraz rachunku zysków i strat**

**1) Wartości niematerialne i prawne**

W badanym roku obrotowym przychody dotyczyły głównie licencji na oprogramowanie komputerowe.

Wielkość wartości niematerialnych i prawnych netto stanowi około 0,54% sumy aktywów grupy kapitałowej na dzień bilansowy.

**2) Rzeczowe aktywa trwałe**

Stan majątku przedstawiał się jak niżej:

	Stan na koniec roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
(w tys. złotych)		
• środki trwałe, w tym:	<b>2.314</b>	<b>333</b>
– urządzenia techniczne i maszyny	750	87

Stopień zużycia środków trwałych na dzień bilansowy wynosi 14,39%.

Rzeczowe aktywa trwałe netto stanowią 3,50% sumy aktywów.

**3) Inwestycje długoterminowe**

Inwestycje długoterminowe obejmują wartość udziałów i akcji w jednostkach zależnych, nie objętych konsolidacją oraz pozostałe udziały i akcje.

Wartość inwestycji długoterminowych stanowi 0,23% aktywów grupy kapitałowej.

#### 4) Zapasy

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%
1.	2.	3.
• towary	25.245	99,78
• zaliczki na poczet zapasów	55	0,22
<b>Ogółem</b>	<b>25.300</b>	<b>100,00</b>
Odpis aktualizujący	113	0,45
<b>Wartość zapasów netto</b>	<b>25.187</b>	<b>99,55</b>

Na dzień 31 grudnia 2011 roku największą pozycję zapasów stanowią towary.

Na zapasy nie wykazujące ruchu utworzono odpisy aktualizujące w kwocie 113 tys. złotych.

Zapasy grupy kapitałowej stanowią 44,49% jej majątku.

#### 5) Należności z tytułu dostaw i usług oraz należności dochodzone na drodze sądowej

Struktura należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%
• do 12 miesięcy	12.639	100,00
• powyżej 12 miesięcy	-	-
<b>Należności brutto</b>	<b>12.639</b>	<b>100,00</b>
Odpisy aktualizujące	33	0,26
<b>Należności netto</b>	<b>12.606</b>	<b>99,74</b>

Na dzień 31 grudnia 2011 roku jednostka dominująca naliczyła odsetki od należności z tytułu dostaw i usług na kwotę 220 tys. złotych, z czego 33 tys. złotych zostało objęte odpisem aktualizującym. W marcu 2012 roku podpisano umowę cesji należności z tytułu odsetek.

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń obejmują podatek VAT oraz nadpłatę podatku dochodowego od osób prawnych.

Inne należności obejmują głównie rozrachunki z pracownikami oraz rozrachunki z tytułu płatności kartą przez klientów.

W grupie kapitałowej należności krótkoterminowe netto stanowią 24,32% wartości aktywów grupy.

## 6) Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje na koniec roku obrotowego obejmowały:

	wielkość w tys. złotych	% udziału
• środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	8.887	65,92
• wycena instrumentów finansowych	4.123	30,59
• udzielone pożyczki	470	3,49
<b>Razem</b>	<b>13.480</b>	<b>100,00</b>

Skutki wyceny instrumentów finansowych w wartości rynkowej w wysokości 4.123 tys. złotych w całości obciążą przychody finansowe.

Inwestycje krótkoterminowe stanowią 23,81% aktywów grupy kapitałowej.

## 7) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w skonsolidowanym bilansie dotyczy niżej wymienionych tytułów:

	(w tys. złotych)
• umowy reklamowe	1.010
• pozostałe	134
<b>Razem</b>	<b>1.144</b>

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 2,02% ogólnej kwoty aktywów.

## 8) Kapitały

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	160
• kapitał zapasowy	14.778
• zysk netto	4.054
<b>Kapitały własne razem</b>	<b>18.992</b>

Zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej zostały opisane w części ogólnej raportu.

Pozycja kapitałów własnych stanowi 33,55% sumy bilansowej.

## 9) Rezerwy na zobowiązania

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwy obejmują:

	(w tys. złotych)	stan na 31.12.2011r.
• rezerwa na podatek odroczony		1.000
• rezerwy na zaległe urlopy		24
• pozostałe tytuły		124
<b>Razem</b>		<b>1.148</b>

Zgodnie z Kodeksem Pracy pracownikom przysługują odprawy emerytalne w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Spółki grupy kapitałowej nie tworzą rezerw z tego tytułu ze względu na niski stan zatrudnienia.

Rezerwy stanowią 2,03% pasywów bilansu skonsolidowanego.

## 10) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe wykazywane w pasywach skonsolidowanego bilansu to zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów oraz z tytułu zakupionych środków trwałych w części przypadającej do spłaty w okresie dłuższym niż 1 rok od dnia bilansowego.

Zobowiązania długoterminowe stanowią 6,99% pasywów grupy kapitałowej.

## 11) Zobowiązania krótkoterminowe

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

	(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%
• do 12 miesięcy		21.431	100,00
• powyżej 12 miesięcy		-	-
<b>Ogółem</b>		<b>21.431</b>	<b>100,00</b>

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

	(w tys. złotych)
• opłaty celne	127
• podatek dochodowy od osób fizycznych	26
• składki ZUS	57



• podatek VAT	1.432
• PFRON	3
<b>Razem</b>	<b>1.645</b>

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania z tytułu kredytów krótkoterminowych wynosiły 8.826 tys. złotych.

Pozostałe zobowiązania obejmują głównie zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 57,26% ogólnej sumy pasywów.

## 12) Rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w bilansie stan rozliczeń międzyokresowych obejmuje:

	(w tys. złotych)
• ulgi z tytułu zakupu kas fiskalnych	70

Rozliczenia międzyokresowe stanowią 0,12% sumy bilansowej.

## 13) Przychody i koszty sprzedanych towarów i produktów

Główną pozycją przychodów w grupie kapitałowej są przychody ze sprzedaży towarów.

W strukturze kosztów działalności operacyjnej dominujące pozycje stanowią koszty usług obcych oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów.

Na działalności podstawowej grupa kapitałowa osiągnęła zysk w wysokości 4.571 tys. złotych.

## 14) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne obejmują głównie otrzymane odszkodowania oraz nadwyżki inwentaryzacyjne.

W ramach pozostałych kosztów operacyjnych wykazano stratę na sprzedaży środków trwałych, niedobory inwentaryzacyjne, odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz należności.

Na pozostałej działalności operacyjnej grupa kapitałowa poniosła stratę w kwocie (92) tys. złotych.

## 15) Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują odsetki bankowe, odsetki od pożyczek, naliczone odsetki od należności handlowych oraz nadwyżkę różnic kursowych dodatnich nad ujemnymi.

Koszty finansowe obejmują odsetki od kredytów, odsetki budżetowe, koszty gwarancji bankowych oraz akredytyw.

Na działalności finansowej grupa kapitałowa osiągnęła zysk w kwocie 599 tys. złotych.

## **9. Zobowiązania warunkowe i ryzyka**

### **9.1. Zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują zastawy rejestrowe zapasów oraz środków trwałych ustawione jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytów.

### **9.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie występują pozostałe zobowiązania warunkowe.

## **10. Zdarzenia po dacie bilansu**

Po dacie bilansu wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej grupy kapitałowej:

- w dniu 20 lutego 2012 roku zawarto umowę zakupu 35 udziałów w LUMA Sp. z o.o.,
- w dniu 13 marca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę numer 5 o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 400,00 złotych w drodze emisji 4.000 akcji na okaziciela serii C,
- w dniu 13 marca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę numer 6 o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie mniejszą niż 0,10 złotego i nie większą niż 18.000,00 złotych poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 180.000 akcji na okaziciela serii D,
- w dniu 22 marca 2012 roku rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Dariusz Smagorowicz.

## **11. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Dane zawarte we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

## **12. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

Dane zawarte w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym bilansie.

**13. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo.

Wielkości wykazywane w tym sprawozdaniu wynikają z przepływu środków pieniężnych jednostki dominującej i jednostek zależnych z uwzględnieniem dokonanych korekt konsolidacyjnych.

**14. Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**15. Ocena sprawozdania zarządu jednostki dominującej z działalności grupy kapitałowej**

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 października 2010 roku do 31 grudnia 2011 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegły rewident grupy,

Kluczowy biegły rewident:



.....  
Genowefa Polak  
wpisana do rejestru biegłych rewidentów  
pod nr 9308

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych  
dr Piotr Kojek  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-286 Katowice, ul. Floriana 15  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 12 kwietnia 2012 roku