

**GKS GieKSa KATOWICE**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**  
**Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH**

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA  
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

KATOWICE, MARZEC 2012 ROK

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ  
GKS GieKSa Katowice Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego GKS GieKSa Katowice Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazujące sumę **6.796 tys. złotych,**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **(14.717) tys. złotych,**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **10.794 tys. złotych,**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **148 tys. złotych,**
- informacja dodatkowa oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

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

Kierownik jednostki oraz Członkowie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Poniesiona przez Spółkę za 2011 rok strata netto w wysokości 14.717 tys. złotych, obniżenie przychodów ze sprzedaży oraz niedobór kapitału obrotowego wskazują na trudną sytuację finansową Spółki, a zarazem na istnienie przesłanek wskazujących na istnienie zagrożenia kontynuacji działania Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku suma strat z lat ubiegłych oraz straty za rok bieżący wynosi (15.923) tys. złotych i przekracza sumę kapitałów zapasowego, rezerwowego i kapitału z aktualizacji wyceny oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, w związku z czym stosownie do art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd zobowiązany jest zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Naszym zdaniem, poza wyżej wymienionym zastrzeżeniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych 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,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

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

Kluczowy biegły rewident:

  
.....  
Ewa Szczepańska

wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9299

REVISION – KATOWICE  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-286 Katowice, ul. Floriana 15  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 2881.

Katowice, dnia 30 marca 2012 roku



**ReVISION**

Katowice Sp. z o.o.

AUDITING - TAX - CONSULTING

---

**RAPORT  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GKS GieKSa KATOWICE SPÓŁKA AKCYJNA  
Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH**

**ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

*Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej GKS GieKSa Katowice Spółka Akcyjna w Katowicach*

*Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego GKS GieKSa Katowice Spółka Akcyjna w Katowicach za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.*

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

<i>Raport zawiera 17 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części</i>		<i>Strona</i>
<i>I.</i>	<i>Część ogólna</i>	<i>2</i>
<i>II.</i>	<i>Sytuacja finansowa</i>	<i>7</i>
<i>III.</i>	<i>Informacje szczegółowe</i>	<i>9</i>

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. INFORMACJA WSTĘPNA

GKS GieKSa Katowice Spółka Akcyjna w Katowicach została utworzona aktem notarialnym z dnia 2 lipca 2009 roku pod nazwą Górnicy Klub Sportowy Katowice Spółka Akcyjna. Nazwa Spółki została zmieniona aktem notarialnym z dnia 22 lipca 2009 roku na CentroPromSport Spółka Akcyjna, a następnie uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 czerwca 2010 roku oraz 25 czerwca 2010 roku nazwa Spółki została zmieniona na GKS GieKSa Katowice S.A.

Siedziba Spółki mieści się w Katowicach (40-108), przy ulicy Bukowej 1.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000336380.

GKS GieKSa Katowice jest Spółką Akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” 241313028 oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP 9542682868 wydanym w dniu 6 października 2009 roku.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest między innymi:

- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych, elektronicznych (Internet) oraz w pozostałych mediach,
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,
- sprzedaż detaliczna sprzętu sportowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- działalność obiektów i klubów sportowych,
- działalność agencji reklamowych,
- działalność obiektów służących poprawie kondycji fizycznej,
- pozostała działalność związana ze sportem,
- tynkowanie, zakładanie stolarki budowlanej, posadzkarstwo, tapetowanie i oblicowywanie ścian,
- malowanie, szklenie i wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych,
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.

W rzeczywistości przedmiotem działalności Spółki jest pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach oraz reklama.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy wynosił 13.024 tys. złotych i był podzielony na 13.023.735 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.



Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Centrozap S.A.	6.305.878	6.305.878	6.305.878	48,4
U.M. Katowice	3.800.000	3.800.000	3.800.000	29,2
Incest 6 SKA Sp. z o.o.	1.500.000	1.500.000	1.500.000	11,5
Pozostali	1.417.857	1.417.857	1.417.857	10,9
<b>Razem</b>	<b>13.023.735</b>	<b>13.023.735</b>	<b>13.023.735</b>	<b>100,0</b>

W ciągu roku obrotowego miały miejsca niżej wymienione zmiany w wielkości kapitału podstawowego.

- W dniu 27 grudnia 2010 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie niższą niż 300 tys. złotych i nie wyższą niż 1.000 tys. złotych poprzez emisję akcji zwykłych serii D nowej emisji o wartości 1 złoty każda.
- W dniu 16 lutego 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji serii E o wartości 1 złoty każda o kwotę nie niższą niż 300 tys. złotych i nie wyższą niż 575 tys. złotych.

W dniu 17 marca 2011 roku Zarząd Spółki złożył oświadczenie o objęciu 1.000.000 sztuk akcji zwykłych serii D o wartości 1 złoty każda oraz 575.000 sztuk akcji zwykłych serii E o wartości 1 złoty każda. Podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji serii D oraz E zostało zarejestrowane w KRS w dniu 28 marca 2011 roku.

W dniu 8 marca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany statutu Spółki poprzez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 6.800 tys. złotych.

W dniu 29 lipca 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji serii F o wartości 1 złoty każda o kwotę nie niższą niż 500 tys. złotych i nie wyższą niż 2.348 tys. złotych.

Podwyższenie kapitału o kwotę 2.348 tys. złotych tj. do kwoty 13.024 tys. złotych w wyniku objęcia 2.347.857 sztuk akcji serii F o wartości 1 złoty każda zostało zarejestrowane w KRS w dniu 25 października 2011 roku.

Po dniu bilansowym, tj. 15 marca 2012 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji serii G o wartości 1 złoty każda o kwotę nie niższą niż 900 tys. złotych i nie wyższą niż 1.200 tys. złotych.

W dniu 16 marca 2012 roku 1.200.000 sztuk akcji serii G o wartości nominalnej 1 złoty każda zostało objęte przez CENTROZAP S.A.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2011 roku wynosił 908 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 10.794 tys. złotych.

Badana jednostka wchodzi w skład grupy kapitałowej Centrozap.

Jednostka dominująca Centrozap S.A. na dzień bilansowy posiadała 48,4% akcji w kapitale podstawowym badanej jednostki.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład grupy kapitałowej Centrozap wchodziły następujące jednostki:

- Centrozap S.A. z siedzibą w Katowicach,
- Centrozap Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach,
- C-COLLECT S.A. z siedzibą w Katowicach,
- PEC w Śremie S.A. z siedzibą w Śremie,
- WoodInterKom GmbH z siedzibą w Wiedniu, Austria,
- CentroWoodKom Sp. z o.o. z siedzibą w Syktywkarze, Republika Komi, Federacja Rosyjska,
- CentroBudKom Sp. z o.o. z siedzibą w Syktywkarze, Republika Komi, Federacja Rosyjska,
- Lesprodtorg Sp. z o.o. z siedzibą w Syktywkarze, Republika Komi, Federacja Rosyjska,
- CentroStrojKom Sp. z o.o. z siedzibą w Syktywkarze, Republika Komi, Federacja Rosyjska.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Jacek Krysiak,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Tomasz Karczewski.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

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

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Ireneusz Król,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Romuald Lasczyk,
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pan Jerzy Łączkowski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Elżbieta Solska – Kuchciak,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Dawid Wojciechowski.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 31 sierpnia 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do składu Rady Nadzorczej Panią Elżbietę Solską – Kuchciak oraz Pana Dawida Wojciechowskiego.



## 2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazujące sumę **6.796 tys. złotych,**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **(14.717) tys. złotych,**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **10.794 tys. złotych,**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **148 tys. złotych,**
- informację dodatkową oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

### 2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy REVISION - KATOWICE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Floriana 15, a GKS GieKSa Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach, przy ulicy Bukowej 1, w dniu 4 lipca 2011 roku.

REVISION - KATOWICE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22 czerwca 2011 roku.

REVISION - KATOWICE 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 2881.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident Ewa Szczepańska - wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9299.

W badaniu uczestniczyła Agnieszka Mydlak – asystent.

Badanie przeprowadzono w okresie od stycznia do marca 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 Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 30 marca 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. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Revision - Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 8 marca 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1041 z dnia 10 czerwca 2011 roku.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 marca 2011 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy w wysokości 7 tys. złotych został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2011 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010 roku.

## II. SYTUACJA FINANSOWA

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

(w tysiącach złotych)	2011 r.	2010 r.
<b>Suma bilansowa</b>	<b>6.796</b>	<b>17.809</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>4.265</b>	<b>5.734</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>908</b>	<b>11.702</b>
w tym: wynik finansowy	(14.717)	7
• <b>EBITDA</b>	<b>(8.363)</b>	<b>(6.782)</b>
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja		
wynik finansowy netto / suma bilansowa		
• <b>Płynność I stopnia (bieżąca)</b>	<b>0,43</b>	<b>2,5</b>
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe		
• <b>Płynność II stopnia (szybka)</b>	<b>0,43</b>	<b>2,5</b>
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe		
• <b>Kapitał obrotowy netto (KON)</b>	<b>(3.358)</b>	<b>5.968</b>
kapitał własny+zobowiązania długoterminowe–aktywa trwałe		
• <b>Wskaźnik obrotu należności (dni)</b>	<b>66</b>	<b>54</b>
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne		
• <b>Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)</b>	<b>59</b>	<b>49</b>
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne		
• <b>Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)</b>	<b>86,6</b>	<b>34,3</b>
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa		

### 2. Komentarz:

W porównaniu do roku ubiegłego nastąpiło obniżenie przychodów ze sprzedaży o 16,9%, jednocześnie nastąpił wzrost kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 90,7% oraz wzrost kosztów ogólnego zarządu o 112,7%.

W 2011 roku Spółka poniosła stratę netto w kwocie 14.717 tys. złotych.



Wyniki na poszczególnych rodzajach działalności w badanym roku obrotowym kształtowały się jak niżej:

• strata na działalności podstawowej (strata brutto na sprzedaży z uwzględnieniem kosztów zarządu)	(7.965) tys. złotych,
• strata na pozostałej działalności	(443) tys. złotych,
• strata na działalności finansowej	(6.084) tys. złotych,
• podatek dochodowy odroczony	(225) tys. złotych.
<b>Strata netto</b>	<b>(14.717) tys. złotych.</b>

Za 2011 rok odnotowano znaczące obniżenie poziomu wskaźników płynności w porównaniu z poprzednim rokiem.

Wydłużeniu uległy cykle obrotu należności (o 12 dni) i zobowiązań (o 10 dni).

Wskaźnik globalnego zadłużenia wzrósł o 52,3 punktów procentowych w porównaniu do roku ubiegłego, co wskazuje na wzrost udziału kapitałów obcych w finansowaniu działalności Spółki.

## 2. Ocena kontynuacji działalności:

Poniesiona przez Spółkę za 2011 rok strata netto w wysokości 14.717 tys. złotych, obniżenie przychodów ze sprzedaży oraz niedobór kapitału obrotowego wskazują na trudną sytuację finansową Spółki, a zarazem na istnienie przesłanek wskazujących na istnienie zagrożenia kontynuacji działania Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku suma strat z lat ubiegłych oraz straty za rok bieżący wynosi (15.923) tys. złotych i przekracza sumę kapitałów zapasowego, rezerwowego i kapitału z aktualizacji wyceny oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, w związku z czym stosownie do art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

#### 2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- środków pieniężnych w kasie wg stanu na dzień  
31.12.2011 roku,
- aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień  
31.12.2011 roku,
- należności wg stanu na dzień  
31.12.2011 roku.

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownicy REVISION – KATOWICE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nie uczestniczyli w obserwacji spisów z natury.

#### 3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nie uregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 76 z 2002 roku, poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.



W dniu 8 marca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę zobowiązującą Spółkę do sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z wymienionymi powyżej Standardami począwszy od sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011, a tym samym do zmiany zasad rachunkowości z dniem 1 stycznia 2011 roku. Stosując przyjęte zasady rachunkowości Spółka sporządziła na dzień przejścia na MSSF tj. 1 stycznia 2010 roku bilans otwarcia według MSSF 1 oraz dokonała przekształcenia wielkości prezentowanych za kolejne okresy sprawozdawcze w celu przedstawienia danych porównawczych.

**a) Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są nabywane i utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres. Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

**b) Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nieposiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostki, z których jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne. Wartości niematerialne obejmują głównie nabyte prawa majątkowe i oprogramowanie komputerowe. Do praw majątkowych zaliczane są w szczególności licencje oraz znak towarowy nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania. Wartości niematerialne za wyjątkiem znaku towarowego wycenionego w wartości godziwej, wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

**c) Amortyzacja**

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych Spółka ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• urządzenia techniczne i maszyny					30,0	%
• środki transportu					20,0	%
• pozostałe środki trwałe	od	20,0	%	do	25,0	%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych:

• prawa majątkowe (licencje)	od	5,0	%	do	20,0	%
------------------------------	----	-----	---	----	------	---



Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

**d) Długoterminowe aktywa finansowe**

Długoterminowe aktywa finansowe w całości obejmują udziały i akcje w jednostce powiązanej. Udziały i akcje wykazano w cenie nabycia.

**e) Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe**

Krótkoterminowe należności 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 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

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

Rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie opłacone z góry na przyszły okres obrotowy ubezpieczenia.

**f) Pozostałe aktywa finansowe**

Pozostałe aktywa finansowe obejmują udziały i akcje oraz udzielone pożyczki. Udziały i akcje kwalifikowane są jako dostępne do sprzedaży i wyceniane według ich wartości godziwej. Udzielone pożyczki wykazane są kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

**g) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej.

**h) Kapitał własny**

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem Spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również stratę bieżącego roku oraz nie pokryte straty z lat ubiegłych. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego według wartości nominalnej. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi strata netto wynikająca ze sprawozdania z całkowitych dochodów.

**i) 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 przewidywane koszty.

**j) Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe**

Krótkoterminowe zobowiązania obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

**k) Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wartości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

**l) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu**

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową, za wyjątkiem pozostałych kosztów oraz kosztów finansowych.

**m) Pozostałe przychody i koszty**

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

**n) Przychody i koszty finansowe**

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

**o) Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy od osób prawnych obejmuje podatek odroczone, tj. zmianę stanu rezerw na odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych.



4. Charakterystyka poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w sprawozdaniu stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Zmiany w wielkości rzeczowych aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek roku		Stan na koniec roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe	70	19	103	43
<i>w tym: środki transportu</i>	25	1	25	6

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 0,9% majątku jednostki.

4.2. Wartości niematerialne

Wykazany w sprawozdaniu stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Wartości niematerialne netto w całości obejmują prawo do znaku towarowego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział wartości niematerialnych w ogólnej kwocie aktywów wyniósł 61,8%.

4.3. Długoterminowe aktywa finansowe

Wykazany w sprawozdaniu stan długoterminowych aktywów finansowych jest zgodny z księgami rachunkowymi i obejmuje udziały i akcje w jednostce powiązanej.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywa finansowe stanowią pozycję nieistotną w aktywach Spółki.

4.4. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w sprawozdaniu stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

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

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
<b>Terminowe</b>	142	33,6	-	-
• do 12 miesięcy	142	33,6	-	-
<b>Przeterminowane</b>	280	66,4	33	100,0
• do 1 miesiąca	50	11,9	5	15,1
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	197	46,7	-	-
• powyżej 3 do 6 miesięcy	6	1,4	1	3,0
• powyżej 6 do 12 miesięcy	-	-	1	3,0
• powyżej roku	27	6,4	26	78,9



Należności brutto	422	100,0	33	100,0
Odpisy aktualizujące	2	0,5	25	75,8
Należności netto	420	99,5	8	24,2

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń obejmują należności z tytułu podatku VAT.

Inne należności obejmują głównie należności z tytułu sprzedanych wierzytelności (2.040 tys. złotych).

Rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie opłacone ubezpieczenia.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 32,5% majątku Spółki.

#### 4.5. Pozostałe aktywa finansowe

Wykazany w sprawozdaniu finansowym stan pozostałych aktywów finansowych jest zgodny z księgami rachunkowymi i obejmuje udziały i akcje wycenione według ich wartości godziwej (Spółka notowana na GPW) oraz udzielone pożyczki, których termin zwrotu wraz z naliczonymi odsetkami przypada na 2012 rok.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku pozostałe aktywa finansowe stanowiły 2,4% aktywów Spółki.

#### 4.6. Środki pieniężne i ekwiwalenty

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wielkość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynika z ksiąg rachunkowych i w całości obejmuje środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku stanowi 2,3% majątku Spółki.

#### 4.7. Kapitały własne

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów własnych wynika z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	13.024
• kapitał z aktualizacji	3.800
• kapitały rezerwowe i zapasowe	7
• strata z lat ubiegłych	(1.206)
• strata netto	(14.717)
<b>Kapitały własne razem</b>	<b>908</b>

Pozycja kapitałów własnych stanowi 13,4% sumy bilansowej.

#### 4.8. Rezerwy na zobowiązania

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazanymi w sprawozdaniu. Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)	stan na 31.12.2010r.	stan na 31.12.2011 r.
• rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.256	2
• pozostałe rezerwy krótkoterminowe	20	21
<b>Ogółem</b>	<b>1.276</b>	<b>23</b>

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 0,3% pasywów Spółki.

#### 4.9. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

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

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
<b>Terminowe</b>	<b>134</b>	<b>10,9</b>	<b>61</b>	<b>3,6</b>
• do 12 miesięcy	134	10,9	61	3,6
<b>Przeterminowane</b>	<b>1.096</b>	<b>89,1</b>	<b>1.642</b>	<b>96,4</b>
• do 1 miesiąca	158	12,9	73	4,3
• od 1 do 3 miesięcy	186	15,1	297	17,4
• od 3 do 6 miesięcy	75	6,1	470	27,6
• od 6 miesięcy do 1 roku	2	0,1	363	21,3
• powyżej roku	675	54,9	439	25,8
<b>Ogółem</b>	<b>1.230</b>	<b>100,0</b>	<b>1.703</b>	<b>100,0</b>

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie 1.580 tys. złotych obejmują głównie zobowiązania wobec ZUS oraz podatek dochodowy od osób fizycznych. Główną pozycję pozostałych zobowiązań stanowią zobowiązania z tytułu wynagrodzeń.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 86,3% pasywów Spółki.

#### 4.10. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w sprawozdaniu finansowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

W strukturze przychodów ze sprzedaży największy udział stanowią przychody ze sprzedaży usług reklamowych świadczonych przez Spółkę.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży uległy zmniejszeniu o 16,9%.



#### 4.11. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty ogólnego zarządu

Wykazane w roku obrotowym koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wynikają z ksiąg rachunkowych.

W porównaniu do roku ubiegłego nastąpił wzrost kosztów sprzedanych produktów towarów i materiałów o 90,7% oraz wzrost kosztów ogólnego zarządu o 112,7%.

Na sprzedaży jednostka poniosła stratę w wysokości 7.965 tys. złotych (strata brutto na sprzedaży z uwzględnieniem kosztów zarządu).

#### 4.12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Główną pozycją pozostałych przychodów są darowizny, natomiast głównymi pozycjami pozostałych kosztów są zasądzone kary i odszkodowania oraz odpisy aktualizujące należności.

Na pozostałej działalności Spółka poniosła stratę w wysokości 443 tys. złotych.

#### 4.13. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Główną pozycję przychodów finansowych stanowi zysk ze zbycia aktywów finansowych natomiast główną pozycję kosztów finansowych stanowią odpisy aktualizujące wartość aktywów oraz odsetki.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 6.084 tys. złotych.

### 5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

#### 5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie występują zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich.

#### 5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

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

#### 5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł i ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.



**6. Zdarzenia po dacie sprawozdania finansowego**

Po dniu bilansowym, tj. 15 marca 2012 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji serii G o wartości 1 złoty każda o kwotę nie niższą niż 900 tys. złotych i nie wyższą niż 1.200 tys. złotych.

W dniu 16 marca 2012 roku 1.200.000 sztuk akcji serii G o wartości nominalnej 1 złoty każda zostało objęte przez CENTROZAP S.A.

Po za tym po dacie sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

**7. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.

**8. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

**9. Informacja dodatkowa oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych oraz notach objaśniających do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

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

**10. Sprawozdanie z działalności jednostki**

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Kluczowy biegły rewident:



.....  
Ewa Szczepańska

wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9299

REVISION – KATOWICE  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-286 Katowice, ul. Floriana 15  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 2881.

Katowice, dnia 30 marca 2012 roku