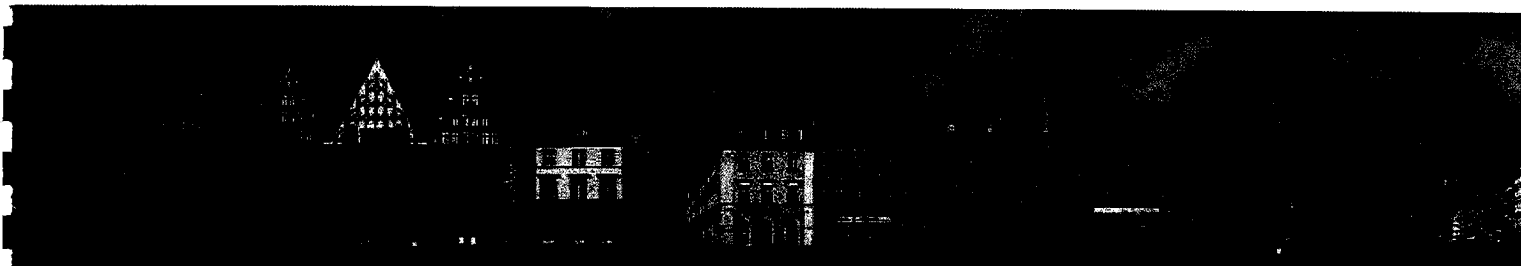


**Stowarzyszenie Inwestorów  
Indywidualnych  
we Wrocławiu**

**OPINIA I RAPORT**

**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA 2011 ROK**

**Wrocław, czerwiec 2012**



## O P I N I A NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

- ◆ Dla Walnego Zebrania Członków Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych
- ◆ Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych z siedzibą we Wrocławiu ul Długopolska 22, na które składa się:
  - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
  - 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **878 475,93 zł**
  - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wykazujący zysk w wysokości **90 224,95 zł**
  - 4) dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

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

- ◆ Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
  - a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
  - b) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

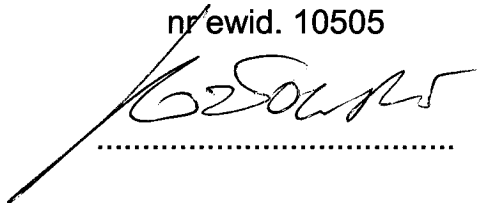
Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości

i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrwykowy - 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.

- ◆ Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
  - a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2011 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.,
  - b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT  
Bartosz Kozłowski  
nr ewid. 10505



.....

ZBR FABER Spółka z o.o.  
nr KIBR 830  
50-077 Wrocław  
ul. Kazimierza Wielkiego 27 c

przeprowadzający badanie w  
imieniu ZBR Faber Spółka z o.o.

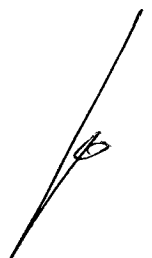
Wrocław, 2012.06.08

# **Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych**

## **RAPORT**

### **UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2011 ROK**

Wrocław, czerwiec 2012 r.

A handwritten signature in black ink, consisting of a long diagonal stroke and a small loop at the end.

**SPIS TREŚCI:**

<b>CZEŚĆ OGÓLNA.....</b>	<b>3</b>
1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ.....	3
2. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	4
3. UMOWY O BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
4. WSPÓLPRACA Z BADANĄ JEDNOSTKĄ.....	5
5. SPRAWOZDANIE ZA ROK POPRZEDNI.....	6
<b>B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ JEDNOSTKI.....</b>	<b>6</b>
<b>C. CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</b>	<b>12</b>
I. KSIĘGI RACHUNKOWE I KONTROLA WEWNĘTRZNA.....	12
II. INFORMACJE NA TEMAT ISTOTNYCH POZYCJI BILANSOWYCH.....	14
AKTYWA TRWAŁE.....	14
AKTYWA OBROTOWE.....	14
KAPITAŁY WŁASNE.....	15
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA.....	15
III. INFORMACJE NA TEMAT ISTOTNYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.....	15
PRZYCHODY.....	15
KOSZTY.....	16
PODATEK DOCHODOWY.....	16
IV. POPRAWNOŚĆ I KOMPLETNOŚĆ POZOSTAŁYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	16
V. ZDARZENIA PO DACIE ZAKOŃCZENIA ROKU OBROTOWEGO.....	17
VI. USTALENIA KOŃCOWE.....	18

# R A P O R T Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Dane identyfikujące badaną jednostkę.

**Nazwa:** Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych

**Adres siedziby:** Wrocław, Długopolska 22

**Forma prawna:** stowarzyszenie

**Podstawowy  
przedmiot działalności:**

Stowarzyszenie jest niezależnym, apolitycznym, edukacyjnym, samorządnym i trwałym zrzeszeniem o celach niezarobkowych. Posiada status organizacji pożytku publicznego.

Celem działania stowarzyszenia jest wspomaganie rozwoju gospodarczego, w tym rozwój przedsiębiorczości, upowszechnianie i ochrona praw inwestorów indywidualnych jako konsumentów usług świadczonych przez instytucje finansowe.

**Regon:** Urząd Statystyczny we Wrocławiu  
nadał jednostce numer 932116787

**Numer NIP:** Jednostka otrzymała potwierdzenie zgłoszenia  
rejestracyjnego podatnika podatku od towarów  
i usług o numerze identyfikacyjnym  
NIP 8942573958

**Skład organów:** Zarząd

Jarosław Paweł Dominiak  
Bartosz Dziemaszkiewicz  
Piotr Cieślak

Prezes Zarządu  
Wiceprezes  
Wiceprezes

Na dzień podpisywania sprawozdań skład Zarządu poszerzony o osoby:

Michał Masłowski	Wiceprezes
Artur Rzepka	Wiceprezes
Łukasz Porębski	Wiceprezes

Komisja Rewizyjna

Paweł Wielgus	Przewodniczący
Jerzy Bednarek	Członek
Sergiusz Borysławski	Członek

**Główny księgowy:** Edyta Łobos

Głównemu księgowemu nie powierzono odpowiedzialności za rachunkowość zgodnie z art. 4 ust. 5 ustawy o rachunkowości.

Jednostka została wpisana do rejestru stowarzyszeń, innych organizacji społecznych i zawodowych, fundacji i publicznych zakładów opieki zdrowotnej postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 5 października 2001 r. pod numerem 000025801.

Stowarzyszenie powołało w latach poprzednich spółki ProShare Spółka z o.o. oraz iBroker Spółka z o.o., w których objęło po 100% udziałów.

## **2. Dane identyfikujące badane sprawozdanie finansowe.**

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2011 r., obejmujące okres 1.01. - 31.12.2011 r., na które składa się:

- |  |                      |
|--|----------------------|
| - wprowadzenie do sprawozdania finansowego                         |                      |
| - bilans, wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę            | <b>878 475,93 zł</b> |
| - rachunek zysków i strat zamykający się zyskiem netto w wysokości | <b>90 224,95 zł</b>  |
| - informacja dodatkowa,  |                      |

Badanie nie ma charakteru obligatoryjnego w rozumieniu art. 64 ust. 1 pkt 3 ustawy o rachunkowości.

Nie stanowiło przedmiotu badania:

- a) wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu (m.in. oszustwa, nadużycia),
- b) nieprawidłowości występujących poza systemem rachunkowości,
- c) powiązania kapitałowe i personalne firm.

### **3. Umowy o badanie sprawozdania finansowego.**

Umowa o badanie sprawozdania finansowego z dnia 10 maja 2012 została zawarta pomiędzy Stowarzyszeniem Inwestorów Indywidualnych we Wrocławiu jako zleceniodawcą a Zespołem Biegłych Rewidentów "FABER" Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu ul. K. Wielkiego 27 c, jako zleceniobiorcą.

Badanie zostało przeprowadzone przez biegłego rewidenta:  
- Bartosza Kozłowskiego nr ewid. 10505,

Decyzja o wyborze ZBR FABER jako podmiotu uprawnionego do badania została podjęta w trybie art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości zgodnie ze statutem Stowarzyszenia na mocy uchwały 1/10-05-2012 Komisji Rewizyjnej z dnia 10 maja 2012 roku.

Badany okres nie był objęty kontrolą podatkową lub inną w zakresie zgodnym z przedmiotem badania.

### **4. Współpraca z badaną jednostką.**

Współpraca w trakcie badania sprawozdania finansowego prawidłowa.

Badającym udostępniono dokumenty, księgi rachunkowe, ewidencje, sprawozdania, itp. oraz udzielano wyjaśnień i informacji.

Badana jednostka przedłożyła oświadczenie o m.in. kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych, wykazaniu zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dacie bilansu.

Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident Bartosz Kozłowski (nr ewid. 10505) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustęp 3



ustawy z dnia 7.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649).

W toku badania przypadków naruszania przepisów prawa nie stwierdzono.

#### **5. Sprawozdanie za rok poprzedni.**

Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni było objęte badaniem zakończonym wydaniem opinii bez zastrzeżeń. Usługę wykonano pod kierownictwem biegłego rewidenta Piotra Jajko (nr ewid 10696) działającego w imieniu firmy Morison Finansista Audit Spółka z o.o.

Sprawozdanie za rok 2010 zamykające się zyskiem netto w kwocie 155.470,30 zł zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych dnia 18 czerwca 2011 na mocy uchwały 3/XX/2011.

Sprawozdanie po zatwierdzeniu zostało złożone do Urzędu Skarbowego Wrocław Krzyki oraz do Krajowego Rejestru Sądowego.

Sprawozdanie finansowe za 2010 r. nie podlegało obowiązkowi publikacji w Monitorze Polskim B.

## **B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ JEDNOSTKI**

Sytuację ekonomiczną jednostki obrazują poniższe tabele:

1. Bilans.
2. Rachunek zysków i strat.
3. Analiza wskaźnikowa.

## BILANS - Aktywa w tys. zł.

Lp	Wyszczególnienie	2011		2010		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału		%
1	2	3	4	5	6	2011/2010	
						9	10
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>64,4</b>	<b>7,3</b>	<b>60,8</b>	<b>7,8</b>	<b>3,7</b>	<b>106,1</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	9,4	1,1			9,4	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,0	0,0	5,7	0,7	(5,7)	0,0
III.	Należności długoterminowe						
1.	Od jednostek powiązanych						
IV.	Inwestycje długoterminowe	55,0	6,3	55,0	7,1	(0,0)	99,9
a)	w jednostkach powiązanych	55,0	6,3	50,0	6,4	5,0	110,0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe						
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>814,0</b>	<b>92,7</b>	<b>717,7</b>	<b>92,2</b>	<b>96,3</b>	<b>113,4</b>
I.	Zapasy						
II.	Należności krótkoterminowe	392,3	44,7	283,1	36,4	109,2	138,6
1.	Należności od jednostek powiązanych	245,4	27,9	114,8	14,7	130,7	213,9
III.	Inwestycje krótkoterminowe	421,8	48,0	431,9	55,5	(10,1)	97,7
a)	w jednostkach powiązanych	224,4	25,5	213,0	27,4	11,4	105,3
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o			2,8	0,4	(2,8)	
	<b>Aktywa razem</b>	<b>878,5</b>	<b>100,0</b>	<b>778,5</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>112,8</b>

## BILANS - Pasywa w tys. zł.

Lp	Wyszczególnienie	2011		2010		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału		%
1	2	3	4	3	4	9	10
						2011/2010	
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>739,9</b>	<b>84,2</b>	<b>649,6</b>	<b>83,5</b>	<b>90,2</b>	<b>113,9</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy						
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe						
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	649,6	74,0	494,2	63,5	155,5	131,5
VIII.	Zysk (strata) netto	90,2	10,3	155,5	20,0	(65,2)	58,0
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)						
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>138,6</b>	<b>15,8</b>	<b>128,8</b>	<b>16,5</b>	<b>9,8</b>	<b>107,6</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	15,0	1,7			15,0	
II.	Zobowiązania długoterminowe						
1.	Wobec jednostek powiązanych						
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	65,4	7,4	91,3	11,7	(25,9)	71,7
1.	Wobec jednostek powiązanych						
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	58,2	6,6	37,5	4,8	20,7	155,0
	<b>Pasywa razem</b>	<b>878,5</b>	<b>100,0</b>	<b>778,5</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>112,8</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - dane w tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	2011 rok		2010 rok		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	2011/2010	
							%
1	2	3	4	5	6	9	10
<b>A. Działalność podstawowa</b>							
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 735,0	92,1	1 097,5	95,3	637,5	158,1
2.	Koszt własny sprzedaży	1 628,1	90,7	990,8	99,4	637,3	164,3
3.	Wynik na sprzedaży	106,9		106,7		0,2	100,2
<b>B. Pozostała działalność operacyjna</b>							
1.	Pozostałe przychody operacyjne	132,9	7,1	39,2	3,4	93,7	339,3
2.	Pozostałe koszty operacyjne	165,7	9,2	2,8	0,3	162,9	5 995,2
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(32,8)		36,4		(69,2)	(90,2)
<b>C. Wynik operacyjny (A3+B3)</b>		74,1		143,1		(69,0)	51,8
<b>D. Działalność finansowa</b>							
1.	Przychody finansowe	16,5	0,9	15,3	1,3	1,2	108,1
2.	Koszty finansowe	0,4	0,0	2,9	0,3	(2,5)	12,6
3.	Wynik na działalności finansowej	16,2		12,4		3,8	130,6
<b>E. Zdarzenia nadzwyczajne</b>							
1.	Zyski nadzwyczajne						
2.	Straty nadzwyczajne						
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych						
<b>F. Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)</b>		90,2		155,5		(65,2)	58,0
1.	Podatek dochodowy						
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)						
<b>G. Obowiązkowe obciążenia-razem</b>							
<b>Zysk (strata) netto (F-G)</b>		90,2		155,5		(65,2)	58,0

<b>Przychody ogółem</b>	1 884,4	100,0	1 152,0	100,0	732,4	163,6
-------------------------	---------	-------	---------	-------	-------	-------

<b>Koszty ogółem</b>	1 794,2	100,0	996,5	100,0	797,7	180,0
----------------------	---------	-------	-------	-------	-------	-------

## ZESTAWIENIE

wskaźników analitycznych charakteryzujących sytuację ekonomiczno-finansową jednostki

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy	
				2011	2010
<b>I.</b>	<b>Wstępna analiza bilansu</b>	<b>wskaźnik bezpieczny</b>	<b>miernik</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
1	złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	533,78%	504,23%
2	Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	739,9	649,6
<b>II.</b>	<b>Wskaźniki rentowności</b>	<b>wskaźnik bezpieczny</b>	<b>miernik</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
3	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	10,27%	19,97%
4	Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	4,79%	13,50%
5	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	12,19%	23,93%
<b>III.</b>	<b>Wskaźniki płynności finansowej</b>	<b>wskaźnik bezpieczny</b>	<b>miernik</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
6	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	5,87	5,57
7	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	5,87	5,55
8	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	3,04	3,35
9	Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	36,36	6,50
<b>IV.</b>	<b>Wskaźniki rotacji (obrotowość)</b>	<b>wskaźnik bezpieczny</b>	<b>miernik</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
10	Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 11	w dniach	66	x
11	Splata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 10	w dniach	5	x

## **1. Wstępna ocena wyniku finansowego oraz sytuacji majątkowej i finansowej.**

1. W analizowanym okresie suma bilansowa wzrosła o 13%. Wzrostowi wartości bilansowej aktywów trwałych o 6% towarzyszył wzrost majątku obrotowego o 13%.
2. W strukturze aktywów aktywa trwałe stanowią 7%, nieznaczne zmniejszenie w stosunku do roku poprzedzającego.
3. Majątek obrotowy osiągnął 93% udział w strukturze aktywów tj. o 1 punkt procentowy więcej niż w roku 2010.
4. W strukturze pasywów udział kapitałów własnych zwiększył się nieznacznie z 83,5% do 84,2% pokrycia aktywów natomiast kwotowo wzrósł o 14%. Adekwatnie zmalał udział zobowiązań z 16,5% do około 15,8% pokrycia majątku jednostki, przy czym rok do roku poziom zobowiązań wzrósł o 8%.
5. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi w stosunku do roku 2010 wykazują istotny wzrost o 58%. Koszty własny sprzedaży wzrósł w tym czasie w większym zakresie, bo o 64%. W konsekwencji wynik na sprzedaży w zasadzie nie zmienił się w stosunku do roku poprzedzającego badany (107 tys. zł), ze względu na opisany trend i relację kosztowo-przychodową.

## **2. Ocena zyskowności.**

Wszystkie wskaźniki zyskowności są korzystne, co wynika z uzyskanego w jednostce zysku finansowego jednak pogorszyły się one w stosunku do roku poprzedzającego badany. Rentowność netto sprzedaży wynosiła w 2010 13,5% i spadła do 4,8% w roku badanym.

Rentowność kapitału własnego kształtowała się na poziomie 12,2% w stosunku do 23,9% rok wcześniej. Rentowność majątku również spadła do poziomu 10,3% z 20,0% w 2010.

### **3. Ocena bieżącej płynności finansowej.**

Opinię o zdolności do regulowania w terminie zobowiązań bieżących ustalono na podstawie kształtowania się wskaźnika bieżącej płynności finansowej. Zdolność ta warunkuje możliwość dalszej egzystencji jednostki, a jej utrzymanie na poprawnym poziomie świadczy z reguły, że działalność jest zyskowna. Ustalony wskaźnik kształtuje się wysoko powyżej jedności (5,9), co oznacza, że po upłynięciu majątku obrotowego jest możliwe spłacenie wszystkich zobowiązań krótkoterminowych i pozostaje istotna nadwyżka wolnych środków świadcząca o nadpłynności. Wskaźnik płynności III stopnia kształtuje się również wysoko (3 i podobnie w roku 2010).

Wskaźnik rotacji należności mierzony w dniach nie sugeruje istnienia zatorów płatniczych.

### **4. Ocena zdolności do obsługi zadłużenia.**

Ustalony wskaźnik ogólnego zadłużenia świadczy o wysokim bezpieczeństwie finansowym prowadzonej działalności.

Reasumując należy stwierdzić, że w roku 2011 działalność gospodarcza jednostki była prowadzona efektywnie, przy czym kluczowe wskaźniki obrazują pozytywny trend w obszarze obrotów.

### **5. Kontynuacja działania.**

Kształtowanie się podstawowych wskaźników obrazujących sytuację majątkową i finansową jednostki nie wskazuje na istnienie istotnego zagrożenia dla kontynuowania działalności gospodarczej jednostki w roku następnym po objętym badaniem.

## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### I. KSIĘGI RACHUNKOWE I KONTROLA WEWNĘTRZNA

#### 1.1. Zakładowy plan kont i prowadzenie ewidencji księgowej.

Badającym przedstawiono Zakładowy Plan Kont oraz pozostałą dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, spełniające istotne wymagania wynikające z art. 10 znowelizowanej ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz.U. nr 76/2002, poz. 591 z późn. zmianami).

Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są w technice komputerowej w programie Symfonia FK.

Wydruki komputerowe dziennika spełniają wymagania ustawy o rachunkowości.

Ewidencja analityczna prowadzona jest w sposób prawidłowy.

Organizacja ewidencji księgowej zapewnia kompletność ujęcia operacji gospodarczych.

Udokumentowanie operacji gospodarczych jest prawidłowe. Dowody księgowe odpowiadają wymogom ustawy o rachunkowości.

Otwieranie, prowadzenie i zamykanie ksiąg rachunkowych jest prawidłowe. W szczególności jest zachowana:

- kompletność i poprawność dokonywanych zapisów i ich powiązani z dokumentami,
- ewidencja operacji gospodarczych w porządku chronologicznym i systematycznym,
- zgodność kont syntetycznych z kontami analitycznymi i zestawieniem obrotów i sald,
- zgodność kont syntetycznych z poszczególnymi pozycjami wykazanymi w sprawozdaniu finansowym.

Badanie nie ujawniło istotnych słabości w zakresie systemu rachunkowości, które mogłyby wpłynąć na sporządzone sprawozdania finansowe jednostki.

## **1.2. Kontrola wewnętrzna.**

Organem kontroli wewnętrznej jednostki, zgodnie z ustawą prawo o stowarzyszeniach oraz jej Statutem jest Komisja Rewizyjna.

Kontrola funkcjonalna jest ponadto przypisana do poszczególnych stanowisk, jej zadania wynikają z zakresu czynności pracowników.

Istniejący system kontroli wewnętrznej zapewnia kompletność ujęcia i udokumentowania:

- ponoszonych kosztów i ich zasadności oraz związanych z tym faktur,
- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

Poziom zaufania do skuteczności kontroli wewnętrznej można określić jako satysfakcjonujący.

Badanie nie ujawniło istotnych słabości w zakresie systemu kontroli wewnętrznej, które mogłyby wpłynąć na sporządzone sprawozdania finansowe jednostki.

## **1.3. Inwentaryzacja.**

Na dzień bilansowy sporządzono spis z natury:

- środków pieniężnych w kasie.

Inwentaryzacja środków pieniężnych na rachunkach bankowych i rozrachunków została przeprowadzona przez uzyskanie od banku i kontrahentów potwierdzeń sald, w tym od wytypowanych przez biegłego rewidenta.



## II. INFORMACJE NA TEMAT ISTOTNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

### AKTYWA TRWAŁE

Informacje o wartości historycznej, umorzeniu, tytułach zwiększeń i zmniejszeń stanu wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych w przekrojach klasyfikacji rodzajowej prawidłowo, w granicach istotności, prezentują tabele informacji dodatkowej.

Jednostka stosuje stawki amortyzacji zbieżne z podatkowymi.

Inwestycje długoterminowe wyceniane po wartości objętych udziałów na dzień zawiązania spółek (55 tys. zł) dotyczą inwestycji w spółkach kontrolowanych przez Stowarzyszenie. Trwała utrata wartości nie nastąpiła w ocenie Zarządu, co potwierdza analiza przeprowadzona przez biegłego rewidenta.

Jednostka nie wycenia aktywów ani rezerw z tytułu podatku odroczonego wobec niewykazywania w sprawozdaniu finansowym podatku dochodowego, co wynika ze zwolnienia dochodów Stowarzyszenia przeznaczanych na cele statutowe z podatku dochodowego od osób prawnych.

### AKTYWA OBROTOWE

Majątek obrotowy jednostki obejmuje należności z tytułu wykonanych usług (392 tys. zł), w tym dla kontrolowanej spółki 245 tys. zł.

Inwestycje krótkoterminowe obejmują pożyczkę dla spółki kontrolowanej (zależnej) 224 tys. zł oraz środki pieniężne na rachunkach bankowych, w kasie oraz w rozliczeniu z instytucją przetwarzającą płatności online o łącznej kwocie 187 tys. zł.

W ramach badania przeanalizowano salda należności oraz ich spłaty w roku 2012. Wyniki analizy nie wskazują na istnienie zagrożenia utraty wartości aktywów.

**KAPITAŁY WŁASNE**

Kapitały własne obejmują zasadniczo zakumulowany zysk z lat ubiegłych oraz za rok bieżący w łącznej wysokości 740 tys. zł.

**ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**

Rezerwa na zobowiązania dotyczy kosztu audytu za rok 2010 i 2011.

Zobowiązania krótkoterminowe zasadniczo obejmują zobowiązania wobec budżetu (46 tys. zł), głównie z tytułu podatku VAT oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń za grudzień wypłaconych w styczniu.

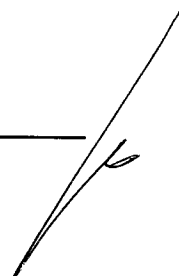
Rozliczenia międzyokresowe bierne (58 tys. zł) obejmują składki członkowskie za rok 2012 otrzymanych w roku 2011.

**III. INFORMACJE NA TEMAT ISTOTNYCH POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT****PRZYCHODY**

Obok składek członkowskich oraz wpłat z 1% podatku na rzecz organizacji pożytku publicznego głównym źródłem przychodów operacyjnych są działania o charakterze zarobkowym w obszarach zgodnym ze statutem tj. m.in. organizacja konferencji edukacyjnych, działalność wydawnicza.

Pozostałe przychody operacyjne dotyczą korekt błędów księgowych oraz ubocznej działalności.

Przychody finansowe odnoszą się głównie do odsetek naliczonych z tytułu pożyczek udzielonych dla spółki kontrolowanej.



## KOSZTY

W ujęciu rodzajowym najistotniejsze pozycje kosztowe to usługi obce (906 tys. zł tj. 56% wszystkich kosztów operacyjnych), wynagrodzenia (250 tys. zł tj. 15%) oraz pozostałe koszty (357 tys. zł tj. 22% odnoszące się głównie do reklam i podróży służbowych).

Pozostałe koszty operacyjne w kwocie 165 tys. zł. odnoszą się przede wszystkim do spisanych pozycji rozrachunków oraz kosztów związanych z działalnością uboczną Stowarzyszenia, korespondujących z pozostałymi przychodami operacyjnymi.

## PODATEK DOCHODOWY

Jednostka nie wykazuje podatku dochodowego, co wynika ze zwolnienia dochodów Stowarzyszenia przeznaczanych na cele statutowe z podatku dochodowego od osób prawnych.

Wobec powyższego zysk brutto i netto wyniósł w 2011 roku 90.225 tys. zł.

## IV. POPRAWNOŚĆ I KOMPLETNOŚĆ POZOSTAŁYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

### 1. Informacja dodatkowa.

Prawidłowo sporządzono informację dodatkową. Zawiera ona najważniejsze wymagane informacje.

### 2. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych.

Sprawozdanie nie jest sporządzane wobec braku obowiązku.

**3. Zestawienie zmian w kapitale własnym.**

Sprawozdanie nie jest sporządzane wobec braku obowiązku.

**4. Sprawozdanie z działalności Zarządu Stowarzyszenia.**

Dokonaliśmy przeglądu sprawozdania z działalności Zarządu. Informacje o charakterze finansowym zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

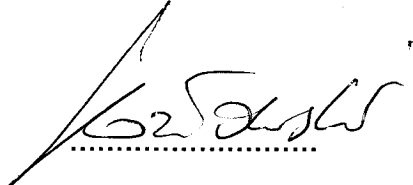
**V. ZDARZENIA PO DACIE ZAKOŃCZENIA ROKU OBROTOWEGO**

Do dnia zakończenia badania nie stwierdzono wystąpienia istotnych zdarzeń dotyczących badanego okresu a nie ujętych w księgach tego okresu, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd Stowarzyszenia w dniu wydania opinii.

## VI. USTALENIA KOŃCOWE

1. Nie stwierdzono przypadków naruszenia prawa.
2. Ocenę sprawozdania zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Niniejszy raport zawiera 18 stron kolejno numerowanych.

Kluczowy biegły rewident  
Bartosz Kozłowski  
nr ewid. 10505



przeprowadzający badanie w imieniu  
ZBR Faber Spółka z o.o

ZBR FABER Spółka z o.o.

Nr KIBR 830  
50-077 Wrocław  
ul. Kazimierza Wielkiego 27 c

Wrocław, 2012.06.08