

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

REVITUM S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Poznań, 18 kwietnia 2013 roku



think global · think tcs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU.....	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ.....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu REVITUM S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **REVITUM S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Chmielnej 28B za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2012 roku, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **982 092,41 zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **262 883,77 zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **374 305,77 zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **236 131,50 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

think global · think tcs

5. 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 o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku,
 - zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami Statutu Spółki.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Michał Czerniak



Wiceprezes zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Łukasz Motąła



Wiceprezes Zarządu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 18 kwietnia 2013 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

REVITUM S.A. (Spółka, Jednostka) powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników podjętej w dniu 12 marca 2012 roku w protokole sporządzonym przed notariuszem Magdaleną Arendt w Kancelarii Notarialnej w Warszawie (Repertorium A Nr 1290/2012).

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ulicy Chmielnej 28B.

Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000416933 w dniu 3 kwietnia 2012 roku.

Spółka posiada numer NIP 5252428042 oraz symbol REGON 141423211.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

W dniu 5 września 2012 roku Spółka zadebiutowała na alternatywnym rynku akcji GPW NewConnect.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność paramedyczna (86 90 D PKD),
- działalność fizjoterapeutyczna (86 90 A PKD).

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 129 350,00 zł i dzielił się na 1 293 500 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 złoty każda, w tym:

- 654 000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do prawa głosu, w ten sposób że na jedna akcję przypadają 2 głosy,
- 573 500 akcji zwykłych serii B,
- 66 000 akcji zwykłych serii C.

W dniu 16 kwietnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję 66 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C. Podwyższenie kapitału zakładowego o 6,6 tys. zł zostało wpisane do KRS w dniu 1 czerwca 2012 roku na podstawie postanowień aktu notarialnego z dnia 16 kwietnia 2012 roku (Repertorium A nr 2129/2012) sporządzonego przez Magdalenę Arendt w kancelarii notarialnej w Warszawie.

Zgodnie z notą nr 24 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Maria Biernacik Bańkowska	38,9%	401 000	0,10	40,1
Gelatiamo Holdings LTD	32,9%	343 000	0,10	34,3
VENTURE CAPITAL POLAND S.A.	7,2%	139 500	0,10	14,0
EAMES ENTERPRISES LTD	4,0%	78 000	0,10	7,8
Lamanzi Trading LTD	3,7%	72 000	0,10	7,2
FERNALO TRADING LTD	2,5%	48 500	0,10	4,9
Robert Wist	2,3%	45 000	0,10	4,5
Waldemar Sałata	2,2%	42 500	0,10	4,3
Paweł Borowiecki	2,1%	40 000	0,10	4,0
Mariusz Ambroziak	0,6%	12 000	0,10	1,2
JOSS INVESTMENT LTD	0,3%	6 000	0,10	0,6
Pozostali	3,4%	66 000	0,10	6,6
Razem	100,0%	1 293 500	0,10	129,4

Spółka nie wchodziła w skład grupy kapitałowej.

Zgodnie ze statutem, organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Adam Bańkowski	Prezes Zarządu
Maria Biernacik Bańkowska	Członek Zarządu
Bogdan Paszkowski	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Paweł Borowiecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mirosław Chmielewski	Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Czapski	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Siwik	Członek Rady Nadzorczej
Adam Mazek	Członek Rady Nadzorczej

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiła jedna zmiana w składzie Rady Nadzorczej Spółki. W związku ze złożeniem rezygnacji z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej przez p. Agatę Błahuciak, Rada Nadzorcza na mocy postanowień Uchwały nr 1 z dnia 27 września 2012 roku postanowiła powołać w drodze kooptacji p. Pawła Borowieckiego do czasu wyboru nowego członka przez Walne Zgromadzenie.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez Marcina Hauffa, numer ewidencyjny 11266 działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 12 marca 2012 roku, które postanowiło, że poniesiona w ubiegłym roku obrotowym strata netto w kwocie 40 889,70 zł zostanie pokryta ze środków zgromadzonych na kapitale zapasowym.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 23 marca 2012 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Michał Czerniak, nr ewidencyjny 10170.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 28 marca 2013 roku zawartą na podstawie uchwały nr 1/03/2013 Rady Nadzorczej z dnia 28 marca 2013 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach od 2 kwietnia 2013 roku do dnia wydania opinii, z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd złożył w dniu 18 kwietnia 2013 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym oraz udostępnieniu nam wszystkich danych finansowych, ksiąg rachunkowych i innych wymaganych dokumentów.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

7. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy 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 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Aktywa trwałe	370,0	220,2	68,1%	37,7%	43,8%
Wartości niematerialne i prawne	34,1	44,8	-23,8%	3,5%	8,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	283,0	175,2	61,5%	28,8%	34,8%
Należności długoterminowe	38,4	0,0	-	3,9%	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14,5	0,1	10694,3%	1,5%	0,0%
Aktywa obrotowe	612,0	283,1	116,2%	62,3%	56,2%
Zapasy	147,9	29,0	409,8%	15,1%	5,8%
Należności krótkoterminowe	110,2	142,4	-22,6%	11,2%	28,3%
Inwestycje krótkoterminowe	341,8	111,7	206,2%	34,8%	22,2%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12,1	0,0	-	1,2%	-
Aktywa razem	982,1	503,2	95,2%	100,0%	100,0%

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Kapitał własny	762,7	388,4	96,4%	77,7%	77,2%
Kapitał podstawowy	129,4	122,8	5,4%	13,2%	24,4%
Kapitał zapasowy	696,3	614,8	13,3%	70,9%	122,2%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-325,9	-308,3	5,7%	-33,2%	-61,3%
Zysk (strata) netto	262,9	-40,9	-742,9%	26,8%	-8,1%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	219,4	114,8	91,1%	22,3%	22,8%
Rezerwy na zobowiązania	6,6	3,0	120,1%	0,7%	0,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	195,4	87,3	123,9%	19,9%	17,3%
Rozliczenia międzyokresowe	17,4	24,6	-29,1%	1,8%	4,9%
Pasywa razem	982,1	503,2	95,2%	100,0%	100,0%

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2012 – 31.12.2012 (tys. zł)	1.01.2011 – 31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2012 – 31.12.2012 (struktura %)	1.04.2011 – 31.12.2011 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	3 976,6	1 247,4	218,8%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	3 675,4	1 285,4	185,9%	92,4%	103,0%
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	301,2	-38,0	-892,9%	7,6%	-3,0%
Pozostałe przychody operacyjne	39,3	37,6	4,5%	1,0%	3,0%
Pozostałe koszty operacyjne	53,2	31,1	71,1%	1,3%	2,5%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	287,3	-31,5	-1012,6%	7,2%	-2,5%
Przychody finansowe	6,3	1,8	258,4%	0,2%	0,1%
Koszty finansowe	2,8	11,2	-74,7%	0,1%	0,9%
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	290,8	-40,9	-811,2%	7,3%	-3,3%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	-	-	-
Zysk/(Strata) brutto	290,8	-40,9	-811,2%	7,3%	-3,3%
Podatek dochodowy	27,9	0,0	-	0,7%	-
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	0,0	0,0	-	-	-
Zysk/(Strata) netto	262,9	-40,9	-742,9%	6,6%	-3,3%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	7,6%	-3,0%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	7,3%	-3,3%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	6,6%	-3,3%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	52,6%	-9,5%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	26,8%	-8,1%



Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	4,0	2,5
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	10,7	5,7
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	10	35
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	15	9
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	11	18

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,2	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	3,5	3,4
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	2,1	1,8
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,8	0,8

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności szybkiej	$(\text{inwestycje krótkoterminowe} + \text{należności krótkoterminowe}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	0,8 - 1,2	2,3	2,9
Wskaźnik płynności bieżącej	$(\text{aktywa obrotowe} - \text{krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	1,5 - 2,0	3,1	3,2
Pokrycie zobowiązań należnościami	$\text{należności handlowe} / \text{zobowiązania handlowe}$	>1	1,2	2,5
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	$\text{aktywa obrotowe} - \text{zobowiązania bieżące}$	-	417	196
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	$\text{kapitał obrotowy} / \text{aktywa ogółem}$	max	42,4%	38,9%

Wykazana na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość majątku Spółki oraz źródeł jego finansowania wyniosła 982,1 tys. zł i była o 95,2% wyższa niż na dzień kończący poprzedni okres sprawozdawczy.

W badanym okresie Spółka wypracowała zysk netto w kwocie 262,9 tys. zł, co skutkowało w roku badanym przyjęciem przez wszystkie wskaźniki rentowności wartości dodatnich. Każde 100 zł przychodów ze sprzedaży pozwoliło Spółce osiągnąć zysk netto na poziomie 6,6 zł wobec straty na poziomie 3,3 zł w 2011 roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł natomiast 52,6%.

W 2012 roku, podobnie jak w roku ubiegłym, Spółka przestrzegała zasad pełnego pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym. Ponadto w badanym okresie sprawozdawczym w Spółce spełniona została zasada zgodnie z którą aktywa trwałe charakteryzujące się długim okresem związania powinny być pokryte kapitałem o niskim poziomie wymagalności (kapitałem własnym oraz zobowiązaniami długoterminowymi). Zapewniło to stabilne finansowanie aktywów trwałych badanej Jednostki.

W analizowanym roku, podobnie jak w latach poprzednich, w Spółce zaobserwowano nadpłynność. Wskaźniki płynności szybkiej oraz bieżącej wyniosły w 2012 roku odpowiednio 2,3 oraz 3,1, przekraczając wartości uznawane za pożądane. Aktywa obrotowe Spółki na koniec 2012 roku przewyższyły poziom zobowiązań krótkoterminowych, czego efektem było wykazanie dodatniej wartości kapitału obrotowego netto w kwocie 417 tys. zł (42,4% majątku Jednostki). Oznacza to, iż potencjalne wpływy ze sprzedaży wszystkich składników aktywów obrotowych byłyby w pełni wystarczające do pokrycia zobowiązań krótkoterminowych.



Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku wartość należności z tytułu dostaw i usług przewyższała sumę zobowiązań handlowych. Oznacza to, że Spółka w wyższym stopniu kredytuje swoich odbiorców niż sama korzysta z kredytu kupieckiego.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego REVITUM S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓLWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2010 roku zarządzeniem Zarządu REVITUM sp. z o.o. z dnia 15 września 2010 roku.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Księgi rachunkowe Spółki były prowadzone usługowo przez KWRP sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy wykorzystaniu systemu komputerowego COMARCH ERP Optima.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wyniosła 283,0 tys. zł, co stanowiło 28,8% wartości aktywów ogółem. Na wartość pozycji składały się głównie dokonane przez Spółkę ulepszenia w wynajmowanych lokalach prezentowane w pozycji budynki i lokale (159,0 tys. zł) oraz urządzenia techniczne i maszyny (104,3 tys. zł).

KAPITAŁ WŁASNY

Na kapitał własny, stanowiący na dzień 31 grudnia 2012 roku 77,7% sumy pasywów, składał się kapitał podstawowy w kwocie 129,4 tys. zł, kapitał zapasowy w kwocie 696,3 tys. zł, niepokryta strata z lat ubiegłych (325,9 tys. zł) oraz wypracowany w 2012 roku zysku netto 262,9 tys. zł.

W dniu 16 kwietnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję 66 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C. Podwyższenie kapitału zakładowego o 6,6 tys. zł zostało wpisane do KRS w dniu 1 czerwca 2012 roku na podstawie postanowień aktu notarialnego z dnia 16 kwietnia 2012 roku (Repertorium A nr 2129/2012) sporządzonego przez Magdalenę Arendt w kancelarii notarialnej w Warszawie.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wartość przychodów netto ze sprzedaży na koniec roku badanego wzrosła ponad trzykrotnie w porównaniu do 2011 roku. Mniej niż proporcjonalny wzrost kosztów w okresie od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 spowodował, iż Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w kwocie 301,2 tys. zł podczas gdy w roku ubiegłym na tym poziomie działalności poniosła stratę w wysokości 38,0 tys. zł.

W 2012 roku najistotniejsze pozycje kosztów działalności operacyjnej stanowiły usługi obce (44,9% ogółu kosztów operacyjnych), wynagrodzenia wraz z narzutami (14,9%), oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów (34,3%).

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne.

Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

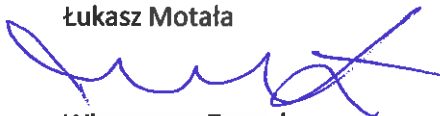
4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Michał Czerniak



Wiceprezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Łukasz Motuła



Wiceprezes Zarządu

4AUDYT sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 16 stron.

Poznań, dnia 18 kwietnia 2012 roku