

4. . Oświadczenia Zarządu

Zarząd ProxyAd S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta.

Podstawowe ryzyka i zagrożenia towarzyszące działalności Emitenta przedstawione są poniżej:

- ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

sytuacja gospodarcza w Polsce, oraz w krajach, w których działają kontrahenci Emitenta, ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta; ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, wydatków na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta; w przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Polsce, oraz w krajach, w których działają kontrahenci Emitenta, ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta;

- ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa handlowego, podatkowego oraz związanego z rynkami finansowymi; potencjalnym skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Emitenta, a tym samym spadek wartości aktywów Emitenta;

- ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego sektora IT

sektor IT, w którym działa Emitent podlega nieustannym zmianom, związanym z ciągłymi zmianami i rozwojem technologii; odpowiednim zmianom podlega też prawo regulujące działalność w obszarze IT; przy jednoczesnej niskiej jakości prac legislacyjnych w Polsce, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta mogą być szybkie i nieprzemyślane zmiany w przepisach regulujących działalność w obszarze IT; może to wpływać na bieżącą działalność i rynkową pozycję Emitenta, szczególnie w skutek niejasności, co do uwarunkowań prawnych,

a także poprzez generowanie znaczących kosztów w celu dostosowania się do nowo wprowadzanych regulacji;

- ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w sektorze IT

istotną charakterystyką branży IT jest szybkość zachodzących zmian technologicznych, które mają swoje bezpośrednie przełożenie na „żywość” produktów i usług oferowanych na rynku mobilnych usług dodanych; tempo tych procesów oraz ich zakres powoduje, iż Emitent, aby zachować swoją pozycję rynkową zmuszony jest do stałej obserwacji rynku pod względem pojawiania się coraz nowszych produktów i usług oraz do stałej obserwacji zaplecza technologicznego branży IT, które wpływać będzie na kierunek rozwoju branży; opisana płynność i dynamika branży IT niesie ze sobą ryzyko ponoszenia znacznych kosztów związanych z koniecznością obserwacji rynku, najnowszych produktów i usług jak również najnowszych technologii;

- ryzyko związane z wykorzystywaniem technologii bluetooth

działalność Emitenta oparta jest na marketingu sąsiedztwa (ang. proximity marketing) z wykorzystaniem technologii bluetooth; technologia ta podlega gwałtownemu postępowi technicznemu co może mieć wpływ w przyszłości na oferowane przez Emitenta usługi; brak dostosowywania się Emitenta do zmian technologicznych występujących na rynku może mieć wpływ w przyszłości na spadek jego przychodów; może się zdarzyć, że standard bluetooth zostanie wyparty przez inny standard komunikacji bezprzewodowej i w takim wypadku Emitent będzie musiał ponieść koszty dostosowania całości swojej platformy do nowego standardu komunikacji bezprzewodowej;

Emitent prowadził i nadal kontynuuje jednak rozmowy z innymi podmiotami oraz partnerami biznesowymi nad poszerzeniem asortymentu oferowanych usług i rynków zbytu w celu stworzenia kompleksowej oferty dla swoich obecnych i potencjalnych klientów, skupiając się na działaniach prowadzących do rozwoju grupy spółek działających na rynku usług reklamowych małych i średnich przedsiębiorstw;

- ryzyko związane z tworzeniem nowych usług i produktów oraz pozyskiwaniem nowych kontraktów

Emitent zamierza ciągle ulepszać oferowane usługi i produkty, jak i dodawać nowe, w tym w segmentach, w których dotąd nie zgromadził znacznego doświadczenia lub które są w początkowej fazie rozwoju; poszerzanie bazy klientów wymaga, m.in. wyprzedzania działań konkurencji oraz skutecznego zaspokajania rosnących potrzeb klientów; wprowadzanie nowatorskich usług może wiązać się ze znacznymi kosztami, ponoszonymi na opracowanie ich koncepcji, wypracowanie, testowanie

oraz reklamę; nie można wykluczyć przypadku, w którym nowatorskie, nowowprowadzone przez Emitenta usługi i produkty przyniosą słabsze niż oczekiwane rezultaty ekonomiczne;

- ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta

z uwagi na fakt, że Emitent działa na rynku, który nie ma długiej historii i jest w dużym stopniu obciążony ryzykiem zmienności i nieprzewidywalności, Emitent narażony jest na ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych dotyczących m.in.

rozwijanych usług i produktów oraz przyszłego zapotrzebowania na nie ze strony klientów; powyższe wpływa także na ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych;

- ryzyko realizowanych kontraktów

działalność Emitenta polega w dużej mierze na realizacji procesów i zadań o wysokim stopniu złożoności, wymagających długookresowej pracy wysokiej klasy specjalistów z różnych dziedzin, co może wiązać się z ryzykiem wydłużenia czasu wdrożenia, zmiany zakresu działań oraz wyższych, przekraczających planowane, kosztów związanych z realizacją kontraktu; ryzyko takie może wiązać się z odstąpieniem klienta od kontraktu, ewentualnymi reklamacjami lub roszczeniami finansowymi;

- ryzyko utraty i trudności w pozyskaniu kluczowych pracowników

istotnym elementem dla działalności Emitenta oraz jego pozycji rynkowej jest kadra zarządzająca oraz kluczowi pracownicy dysponujący specjalistyczną wiedzą, doświadczeniem i zrozumieniem dla tak specyficznego sektora gospodarki jak branża IT; biorąc pod uwagę zaciętą rywalizację na rynku usług IT istnieje ryzyko utraty poszczególnych członków kadry zarządzającej lub kluczowych pracowników poprzez ich przejście do spółek konkurencyjnych, co z kolei może skutkować trudnościami w prowadzeniu przez Emitenta bieżącej działalności a nawet, doprowadzić do naruszenia pozycji Emitenta na rynku usług IT;

- ryzyko pojawienia się konkurencji (w tym zagranicznej)

Emitent działa na szybko rozwijającym się rynku usług mobilnych; istnieje duże prawdopodobieństwo zaistnienia na tym rynku silnej konkurencji, szczególnie przy włączeniu się podmiotów zagranicznych, z których niektóre posiadają znacznie większe zasoby finansowe niż Emitent; ponadto zbyt niska dywersyfikacja działalności Emitenta może spowodować duże zagrożenie konkurencyjne, gdy podobne usługi z wykorzystaniem technologii bluetooth zaczną oferować krajowe spółki mobilnych usług dodanych; znacząca konkurencja ze strony innych podmiotów oferujących usługi podobne do usług oferowanych przez Emitenta,

mogłaby doprowadzić do zwiększonych kosztów prowadzenia działalności przez Emitenta;

- ryzyko związane z niespłacalnością należności od odbiorców

Emitent, zawierając umowy z odbiorcami, stara się zapewnić bezpieczeństwo transakcji poprzez odpowiedni dobór kontrahentów, a także poprzez odpowiednią konstrukcję umów oraz monitoring bieżących należności i ich egzekucję; należy się jednak liczyć z istniejącym ryzykiem braku spłaty należności z tytułu wykonania kluczowych umów lub wynikającym z bieżącej działalności nawarstwieniem się niespłaconych należności, co może odbić się na kondycji Emitenta; istnieje też ryzyko związane z sezonowością na

rynku reklamy oraz potencjalnymi opóźnieniami z rozliczaniem poszczególnych kampanii z kontrahentami;

- ryzyko związane z awariami sieci GSM

Emitent, zajmując się sprzedażą reklamy za pośrednictwem technologii bluetooth, musi liczyć się z istniejącym stanem infrastruktury GSM; wszelkie awarie sieci GSM mogą bowiem mieć wpływ na możliwość świadczenia usług, a co za tym idzie na przychody osiągnięte z podstawowej działalności Emitenta; awaria sieci GSM i brak możliwości świadczenia usług mogą wiązać się także z niezadowoleniem odbiorców oraz spadkiem popularności i wiarygodności Emitenta; natomiast długotrwała awaria sieci skutkować może niemożnością udostępniania reklam, a w konsekwencji przerwą w wykonywaniu podstawowej działalności Emitenta;

- ryzyko związane z bezpieczeństwem internetowym oraz ochroną danych osobowych

oparcie świadczenia usług reklamowych na infrastrukturze teleinformatycznej wiąże się z zagrożeniami typowymi dla sieci informatycznych, czyli ryzykiem włamania do systemu, paraliżu sieci lub kradzieży danych o udostępnianych usługach lub danych osobowych podlegających rygorowi ustawy o ochronie danych osobowych; niebezpieczeństwo włamania, kradzieży danych teleinformatycznych lub paraliżu systemu wiąże się z zagrożeniem dla możliwości świadczenia usług przez Emitenta; z kolei kradzież lub udostępnienie danych niezgodnie z ustawą o ochronie danych osobowych może skutkować karami przewidzianymi ustawą lub roszczeniami osób poszkodowanych;

- ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji

w związku z tym, że ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu, a wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu jest

niezależnych od sytuacji i działań Emitenta, jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu cechują się mniejszą płynnością, w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym, istnieje ryzyko, że posiadacz akcji Emitenta nie będzie mógł sprzedać ich w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie; w skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia; podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej w Alternatywnym systemie obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie.

- ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

zawieszenie notowań akcji na Giełdzie lub ich wykluczenie może mieć negatywny wpływ na płynność akcji w obrocie wtórnym oraz ich wartość rynkową, a w szczególności może utrudnić akcjonariuszom ich zbywanie; ryzyko powyższe dotyczy akcji wszystkich spółek notowanych na Giełdzie;

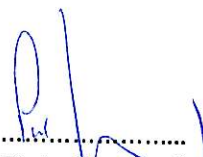
- ryzyko związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wskazane w art. 96 Ustawy o ofercie publicznej, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zarząd ProxyAd S.A. oświadcza również, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Z poważaniem



.....
Piotr Surmacki
Prezes Zarządu

5. Opinia i raport biegłego rewidenta.

PROXYAD S. A.

UL. ZAWRAT 29

02-702 WARSZAWA

**Opinia i raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy ProxyAd S. A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ProxyAd S. A. z siedzibą w Warszawie, ul. Zawrat 29, 02-702 Warszawa, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd ProxyAd S. A.

Zarząd ProxyAd S. A. oraz Rada Nadzorcza 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 sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej ProxyAd S. A. na dzień 31.12.2012 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 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 ogłoszenia działalności gospodarczej.

Sprawozdanie z działalności ProxyAd S. A. 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.

Henryk Michalski 10188

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

OPINION Audytorskie Biuro Rachunkowe Henryk Michalski

Nr 3080

05-500 PIASECZNO

Ul. Rejtana 21

AUDYTORSKIE BIURO RACHUNKOWE
OPINION
05-500 Piaseczno, ul. Rejtana 21
tel./fax: 022 757 00 74
NIP 123-024-92-64

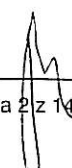
Piaseczno, dnia 18.09.2013 r.

**ProxyAd S. A.
ul. Zawrat 29
02-702 Warszawa**

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1. Dane identyfikujące jednostkę	3
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni	4
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego	4
4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	5
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
1. Bilans (w zł)	6
2. Rachunek zysków i strat (w zł)	7
3. Podstawowe wskaźniki finansowe	8
4. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna	9
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11
1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości	11
2. Inwentaryzacja składników majątkowych	11
3. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat	11
3.1. Wartości niematerialne i prawne	11
3.2. Rzeczowe aktywa trwałe	11
3.3. Należności krótkoterminowe	12
3.4. Inwestycje krótkoterminowe	12
3.5. Zobowiązania krótkoterminowe	12
3.6. Przychody ze sprzedaży	12
3.7. Koszty działalności operacyjnej	13
3.8. Koszty finansowe	13
4. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia	13
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym	13
6. Rachunek przepływów pieniężnych	13
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki	13
IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE	14



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę

Nazwa i forma prawna, siedziba jednostki

ProxyAd Spółka Akcyjna, ul. Zawrat 29, 02-702 Warszawa.

Przedmiot działalności

Szczegółowy opis przedmiotu działalności został zawarty w Statucie Spółki (akt notarialny Rep. A nr 2931/2010 z dnia 11.03.2010 r.)

W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie działalnością w zakresie reklamy.

Podstawa prawna działalności

ProxyAd S. A. działa na podstawie Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 11.03.2010 r. – tekst jednolity (Rep. A Nr 2931/2010) oraz Kodeksu Spółek Handlowych.

ProxyAd S. A. została powołana na czas nieoznaczony.

Rejestracja w Sądzie Rejonowym

W dniu 19.04.2010 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000354233.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

Spółka posiada numery identyfikacyjne:

REGON 140955911 nadany przez Urząd Statystyczny w Warszawie.

NIP 5213434073 nadany przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

Kapitał zakładowy

W badanym okresie wysokość kapitału zakładowego Spółki wzrosła z 538 985,00 zł do kwoty 2 213 971,80 zł w wyniku emisji nowych akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z aktualnym odpisem z KRS i statutem Spółki.

Zarząd Spółki

W trakcie badanego okresu członkami Zarządu byli:

Piotr Surmacki – Prezes Zarządu

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w tym zakresie.

Rada Nadzorcza

W trakcie badanego okresu członkami Rady Nadzorczej byli:

Daniel Brodowski – Członek Rady Nadzorczej

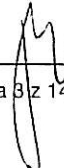
Mark Phillip Montoya – Członek Rady Nadzorczej

Marcin Kasza – Członek Rady Nadzorczej

Artur Surmacki – Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Stępień - Członek Rady Nadzorczej

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w tym zakresie.



Prokurenci

Tomasz Bruss - prokura samoistna

Zatrudnienie

W 2012 roku zatrudniała 6 pracowników.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 r., które było badane przez WSB Audyt Sp. z o. o. uzyskało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 r. zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ProxyAd S. A. z dnia 02.07.2012 r.

Uchwałą Nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ProxyAd S. A. z dnia 02.07.2012 r. postanowiono, stratę netto w wysokości 772 252,64 zł pokryć z przyszłych zysków spółki.

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 przekazano we właściwych terminach do Urzędu Skarbowego i do Sądu Rejestrowego.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego

OPINION Audytorskie Biuro Rachunkowe Henryk Michalski z siedzibą w Piasecznie, ul. Rejtana 21 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 3080.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 05.06.2013 r. pomiędzy ProxyAd S. A. jako zleceniodawcą a OPINION Audytorskie Biuro Rachunkowe Henryk Michalski jako zleceniobiorcą. W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie przeprowadził biegły rewident Henryk Michalski wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 10188.

OPINION Audytorskie Biuro Rachunkowe Henryk Michalski jako podmiot uprawniony, został wybrany do badania sprawozdania finansowego ProxyAd S. A. za rok obrotowy 2012, przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały z dnia 03.06.2013 r.

Oświadczamy, że OPINION Audytorskie Biuro Rachunkowe Henryk Michalski jako podmiot uprawniony oraz biegły rewident przeprowadzający badanie w jego imieniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach 05 – 06.08.2013 r. oraz w dniach 02, 17.09.2013 r.

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, a także przedłożyła pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

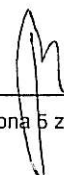
Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania, wyrażenia opinii i sporządzenia raportu.

4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe ProxyAd S. A. sporządzone za okres 2012 r. obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **5 840 992,77** złotych.
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 01.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości **5 884 035,59** złotych.
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **4 406 065,59** złotych.
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 01.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku o kwotę **15 362,17** złotych.
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Ponadto przedstawiono biegłemu sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2012.



II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

1. Bilans (w zł)

Nazwa pozycji Bilansu	2012-12-31	% sumy bilansowej	2011-12-31	% sumy bilansowej	2010-12-31	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	536 641,95	9,19%	7 142 240,89	91,50%	505 704,34	15,84%
Wartości niematerialne i prawne	362 300,02	6,20%	470 100,02	6,02%	146 967,37	4,60%
Rzeczowe aktywa trwałe	174 341,93	2,98%	266 631,03	3,42%	358 736,97	11,24%
Należności długoterminowe						
Inwestycje długoterminowe			6 405 509,84	82,06%		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe						
Aktywa obrotowe	5 304 350,82	90,81%	663 656,35	8,50%	2 686 251,04	84,16%
Zapasy						
Należności krótkoterminowe, w tym:	3 744 780,92	64,11%	623 941,86	7,99%	2 632 692,56	82,48%
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy						
Inwestycje krótkoterminowe	1 540 194,27	26,37%	15 318,51	0,20%	0,00	24,11%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19 375,63	0,33%	24 395,98	0,31%	53 558,48	1,68%
SUMA AKTYWÓW	5 840 992,77	100,00%	7 805 897,24	100,00%	3 191 955,38	100,00%
PASYWA						
Kapitał własny	1 617 996,24	27,70%	6 024 061,83	77,17%	885 810,47	27,75%
Kapitał podstawowy (wkłady wspólników)	2 213 971,80	37,90%	538 985,00	6,90%	538 985,00	13,90%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy						
Udziały (akcje) własne	-2 983,20	-0,05%	-2 983,20	-0,04%		
Kapitał zapasowy	346 825,47	5,94%	346 825,47	4,44%	3 888,16	0,12%
Kapitał z aktualizacji wyceny						
Pozostałe kapitały rezerwowe	5 716 470,40	97,87%	5 913 487,20	75,76%	0,00	0,00%
Zysk z lat ubiegłych	-772 252,64	-13,22%	0,00	0,00%	44 366,24	1,39%
Zysk netto	-5 884 035,59	-100,74%	-772 252,64	-9,89%	298 571,07	9,35%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku						
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 222 996,53	72,30%	1 781 835,41	22,83%	2 306 144,91	72,25%
Rezerwy na zobowiązania						
Zobowiązania długoterminowe			76 172,39	0,98%	187 537,90	5,88%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	4 222 996,53	72,30%	1 705 663,02	21,85%	2 118 607,01	66,37%
- o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy						
Rozliczenia międzyokresowe						
SUMA PASYWÓW	5 840 992,77	100,00%	7 805 897,24	100,00%	3 191 955,38	100,00%



2. Rachunek zysków i strat (w zł)

Nazwa pozycji Rachunku Zysków i Strat	01.01.2012 – 31.12.2012	Dynamika 2012/2011	01.01.2011 – 31.12.2011	Dynamika 2011/2010	01.01.2010 – 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	4 188 984,42	119,75%	1 906 262,61	-38,68%	3 108 724,88
Przychody ze sprzedaży produktów	3 590 001,89	88,33%	1 906 262,61	-38,68%	3 108 724,88
Zmiana stanu produktów					
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby					
Przychody ze sprzedaży towarów i material.	598 982,53				
Koszty działalności operacyjnej	5 474 583,76	112,96%	2 570 696,37	-3,28%	2 657 881,99
Amortyzacja	215 774,87	-2,58%	221 481,44	-47,81%	424 354,98
Zużycie materiałów i energii	67 267,46	-46,83%	126 521,50	53,27%	82 546,69
Usługi obce	3 982 473,18	150,35%	1 590 787,08	-15,88%	1 891 200,06
Podatki i opłaty	9 907,64	-14,56%	11 596,13	89,03%	6 134,56
Wynagrodzenia	448 548,76	-13,55%	518 850,74	128,92%	226 653,43
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	92 158,13	18,82%	77 562,51	270,08%	20 958,26
Pozostałe koszty rodzajowe	19 165,73	-19,80%	23 896,97	296,04%	6 034,01
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	639 287,99				
Zysk ze sprzedaży	-1 285 599,34	-93,49%	-664 433,76	-247,38%	450 842,89
Pozostałe przychody operacyjne	12 830,98	1209,62%	979,75	-58,36%	2 353,01
Zysk ze zbycia aktywów trwałych					
Dotacje					
Inne przychody operacyjne	12 830,98	1209,62%	979,75	-58,36%	2 353,01
Pozostałe koszty operacyjne	28 594,04	1,23%	28 245,81	-43,00%	49 552,27
Strata ze zbycia aktywów trwałych					
Aktualizacja wartości aktywów niefinans.					
Inne koszty operacyjne	28 594,04	1,23%	28 245,81	-43,00%	49 552,27
Zysk z działalności operacyjnej	-1 301 362,40	-88,14%	-691 699,82	-271,36%	403 643,63
Przychody finansowe	2 072,98	636,95%	281,29	28,32%	219,21
Dywidendy					
Odsetki	2 072,98	636,95%	281,29	28,32%	219,21
Zysk ze zbycia inwestycji					
Aktualizacja wartości inwestycji					
Inne					
Koszty finansowe	4 584 746,17	5571,80%	80 834,11	199,87%	26 956,77
Odsetki	70 174,15	24,77%	56 242,69	244,13%	16 343,38
Strata ze zbycia inwestycji	4 514 572,02				
Aktualizacja wartości inwestycji					
Inne			24 591,42	131,70%	10 613,39
Zysk z działalności gospodarczej	-5 884 035,59	-661,93%	-772 252,64	-304,89%	376 906,07
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych					
Zysk brutto	-5 884 035,59	-661,93%	-772 252,64	-304,89%	376 906,07
Podatek dochodowy od osób prawnych					78 335,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					
Zysk netto	-5 884 035,59	-661,93%	-772 252,64	-358,65%	298 571,07

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźnik	01.01.2012 – 31.12.2012	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
Rentowność majątku <u>zysk netto</u> średnioroczny stan aktywów	-86,23%	-14,04%	18,71%
Rentowność kapitału własnego <u>zysk netto</u> Średnioroczny stan kapitału własnego	-153,99%	-22,35%	67,41%
Rentowność netto sprzedaży <u>zysk netto</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-140,46%	-40,51%	9,60%
Rentowność brutto sprzedaży <u>wynik ze sprzedaży produktów i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-30,69%	-34,86%	14,50%
Wskaźnik płynności I <u>aktywa obrotowe ogółem*</u> zobowiązania krótkoterminowe*	1,26	0,39	1,27
Wskaźnik płynności II <u>aktywa obrotowe ogółem* - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe*	1,26	0,39	1,27
Wskaźnik płynności III <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe*	0,36	0,01	0,00
Szybkość obrotu należnościami w dniach** <u>średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	185	259	124
Stopień spłaty zobowiązań w dniach** <u>średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	126	169	123
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <u>zobowiązania ogółem</u> suma pasywów	0,72	0,23	0,72
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi <u>kapitał własny</u> kapitał obcy	0,38	3,38	0,38
Pokrycie aktywów trwałych kapitałami stałymi <u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe***</u> aktywa trwałe	3,02	0,85	2,12
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi <u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe</u> aktywa trwałe	3,02	0,84	1,75
Trwałość struktury finansowania <u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe***</u> suma aktywów	0,28	0,78	0,34

* bez z tytułu dostaw i usług powyżej 12 m-cy,

** wielkości wykazywane w liczniku obejmują VAT, natomiast w mianowniku nie,

*** łącznie z zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług o okresie powyżej 12 m-cy

4. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

Struktura majątku Spółki:

Analiza pozioma aktywów wskazuje, że suma bilansowa w 2012 roku zmniejszyła się o 1 964 904,47 zł w stosunku do ubiegłorocznej.

Największy spadek odnotowano w inwestycjach długoterminowych - 6 405 509,84 zł. Nastąpił jednoczesny wzrost aktywów obrotowych w pozycji należności krótkoterminowe 3 120 839,06 zł i inwestycje krótkoterminowe 1 524 875,76 zł.

Z analizy pionowej majątku Spółki wynika, że w 2012 roku nastąpiła radykalna zmiana struktury aktywów w porównaniu do roku poprzedzającego.

Udział aktywów trwałych w całości majątku zmniejszył się z 91,50% w 2011 roku do 9,19% w roku badanym.

Udział aktywów obrotowych wyniósł 8,50% na koniec 2011 roku, a 90,81% na koniec 2012 roku.

Głównymi pozycjami aktywów obrotowych Spółki są należności krótkoterminowe stanowiące 64,11% sumy aktywów oraz inwestycje krótkoterminowe 26,37%.

Aktywa trwałe stanowiące 9,19% wartości majątku Spółki składają się głównie z wartości niematerialnych i prawnych 6,20% i rzeczowych aktywów trwałych 2,98%.

Struktura źródeł finansowania:

Analiza pionowa pasywów bilansu wykazała, że posiadany przez Spółkę majątek został sfinansowany w 2012 w dominującym stopniu przez kapitał obcy. Na koniec roku 2012 kapitał obcy pokrywał 72,30% wartości majątku Spółki.

Rachunek zysków i strat:

Przychody ze sprzedaży kształtowały się następująco: w roku obrotowym 2012 wzrosły o 19,75% w porównaniu do roku 2011.

Dynamika kosztów działalności operacyjnej w 2012 roku wynosiła 12,96% w stosunku do 2011 roku.

Spółka poniosła w 2012 roku stratę ze sprzedaży brutto w kwocie ca 1 285 599,34 zł.

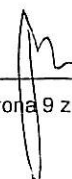
Na pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej Spółka w roku 2012 poniosła straty.

Wskaźniki rentowności:

W 2012 roku wskaźniki rentowności majątku i kapitału własnego uległy zmniejszeniu w stosunku do roku 2011.

Wskaźnik rentowności majątku w 2012 roku zmniejszył się w porównaniu do poziomu z roku ubiegłego o 72,19 pp. a jego wartość wyniosła -86,23%.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego w 2012 roku wyniósł -153,99% i zmniejszył się w stosunku do wartości z 2011 roku o 131,64 pp.



Wskaźniki płynności:

W 2012 roku wskaźniki płynności uległy zwiększeniu w porównaniu do roku ubiegłego. Wszystkie wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomie wyższym od uznawanym za pożądany.

Wskaźniki efektywności:

Przeciętny okres, po jakim Spółka inkasowała należności z tytułu dokonanej sprzedaży skrócił się w roku 2012 do 185 dni z poziomu 259 dni w roku 2011.

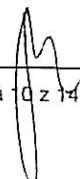
Cykl odroczenia płatności zobowiązań handlowych uległ skróceniu. W roku badanym Spółka regulowała swoje bieżące zobowiązania przeciętnie co 126 dni, natomiast w roku 2011 cykl odroczenia płatności zobowiązań handlowych wynosił 169 dni.

W całym analizowanym okresie niekorzystnie kształtuje się cykl kapitału obrotowego Spółki, gdyż terminy odroczenia płatności są krótsze niż okresy zamrożenia środków pieniężnych w należnościach krótkoterminowych.

Wskaźniki zadłużenia:

Typowa wartość wskaźnika obciążenia majątku zobowiązaniami w warunkach polskiej gospodarki wynosi około 0,3-0,65.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia ProxyAd S. A. wynosił 0,72 w 2012 roku, (a 0,23 w roku 2011). Jak widać, ryzyko finansowe prowadzonej działalności w latach 2011-2012 uległo pogorszeniu.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania uchwałą Zarządu z dnia 10.05.2009 r.

Księgi rachunkowe prowadzone są przez „EMMA” Biuro Usług Księgowych Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie przy użyciu komputerów w oparciu o program finansowo księgowy RAKS2000 Finanse i Księgowość wersja 2013.0.4.41.

Dokonałiśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można jako całość uznać za prawidłowy.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spisem z natury objęto stan gotówki w kasie na dzień 31.12.2012 r.

Pozostałe pozycje aktywów i pasywów zinwentaryzowano poprzez uzgodnienia stanu z odpowiednią dokumentacją.

Spółka wypełniła ustawowy obowiązek przeprowadzenia inwentaryzacji w zakresie jej częstotliwości, przedmiotu i terminów.

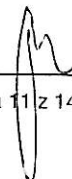
3. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

3.1. Wartości niematerialne i prawne

Na wartości niematerialne i prawne w kwocie netto 362 300,02 zł składają się nie umorzone oprogramowania wraz z wynagrodzeniem z nimi związanym.

3.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Na rzeczowe aktywa trwałe składają się środki trwałe o wartości netto 174 341,93 zł
Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych została prawidłowo przedstawiona w informacji dodatkowej.



3.3. Należności krótkoterminowe

Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych do 12 m-cy	60 270,00 zł
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek do 12 m-cy	3 656 701,93 zł
Należności z tytułu podatków	2 137,81 zł
Inne należności	25 671,18 zł

Należności wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji analitycznej odbiorców. Wycenione zostały w kwotach wynikających z ksiąg z uwzględnieniem odpisów aktualizujących.

3.4. Inwestycje krótkoterminowe

W jednostkach powiązanych udzielone pożyczki	422 725,53 zł
W pozostałych jednostkach:	
– udziały/akcje	1 100 000,00 zł
– środki pieniężne w kasie	10 149,60 zł
– środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 319,14 zł

Stan środków pieniężnych w kasie został potwierdzony spisem z natury według stanu na 31.12.2012 r.

3.5. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	701 943,27 zł
Kredyty i pożyczki	76 755,82 zł
Kredyty i pożyczki wynikają z zawartych umów.	

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	3 194 587,62 zł
--	-----------------

Saldo zobowiązań wykazane w bilansie wynika z prawidłowo prowadzonej ewidencji według kontrahentów i zostało zweryfikowane przez Spółkę.

Na zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń składają się:

– zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	37 310,00 zł
– zobowiązanie z tytułu podatku VAT	186,00 zł
– zobowiązanie z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne	91 002,95 zł
Razem	128 498,95 zł

Zobowiązania z tytułu podatków wynikają z prawidłowo sporządzonych deklaracji.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	18 814,11 zł
-----------------------------------	--------------

Inne zobowiązania	102 858,00 zł
-------------------	---------------

3.6. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży w kwocie 4 188 984,42 zł związane są z podstawową działalnością Spółki, którą jest działalność w zakresie reklamy.

Przychody ze sprzedaży zostały kompletnie i prawidłowo zarachowane do badanego okresu w oparciu o poprawnie sporządzoną dokumentację.

3.7. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej wynoszą 5 474 583,53 zł.
Zostały kompletnie i prawidłowo zarachowane do badanego okresu.

3.8. Koszty finansowe

Koszty finansowe obejmują:

- | | |
|-------------------------------|-----------------|
| - odsetki | 70 174,15 zł |
| - stratę ze zbycia inwestycji | 4 514 572,02 zł |

4. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zgodnie z ustawą o rachunkowości. Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

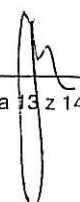
Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zmniejszenie kapitału własnego w okresie od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. o kwotę 4 406 065,59 zł, zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

6. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje w badanym okresie zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 15 362,17 zł. Sporządzony został przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b ustawy o rachunkowości, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2012 roku sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 Ustawy o rachunkowości. Prezentowane w nim dane finansowe są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2012 rok.



IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej ProxyAd S. A. na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Niniejszy raport zawiera 14 kolejno ponumerowane strony. Każda ze stron opatrzona jest podpisem biegłego rewidenta.

OPINION Audytorskie Biuro Rachunkowe
05-500 Piaseczno, ul. Rejtana 21

Wpisane na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 3080

Piaseczno, dnia 18.09.2013 r.

Henryk Michalski – kluczowy Biegły

Rewident

wpisany na listę biegłych rewidentów

pod nr 10188

AUDYTORSKIE BIURO RACHUNKOWE
OPINION
05-500 Piaseczno, ul. Rejtana 21
tel./fax.: 022 757 00 74
NIP 123-024-92-64

6. Oświadczenie na temat stosowania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect”.

Oświadczenie Zarządu ProxyAd S.A. w sprawie przestrzeżenia przez Spółkę „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect” zawartych w Załączniku Nr 1 Uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31.października 2008r. i zmian dokumentu zatwierdzonych Uchwałą nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31.marca 2010r.

PKT	Dobra praktyka	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU DOBREJ PRAKTYKI TAK/NIE/NIE DOTYCZY	UWAGI
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystający w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Spółka stosuje wszystkie zapisy tego punktu z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W opinii Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet są niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
3.1	Podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK	
3.2	Opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3	Opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na rynku,	TAK	
3.4	Życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5	Powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	

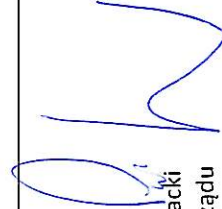
3.6	Dokumenty korporacyjne spółki	TAK	
3.7	Zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8	Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	
3.9	Strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10	Dane oraz kontakt z do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakt z mediami,	TAK	
3.11	(skreślony)	-	
3.12	Opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	
3.13	Kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analizkami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14	Informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczone w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15	(skreślony)	-	
3.16	Pytania dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	Spółka uważa, iż publikacja pytań mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy.
3.17	Informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18	Informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19	Informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21	Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22	(skreślony)	-	
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane	TAK	

		W sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.			
4	TAK	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.			
5	NIE	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl			Spółka nie wykorzystuje obecnie indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl , jednakże zapewniła wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu „Relacje Inwestorskie” na stronie www.proxyad.pl
6	TAK	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakt z Autoryzowanym Doradcą.			
7	TAK	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadomi o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.			
8	TAK	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.			
9		Emitent przekazuje w raporcie rocznym:			
9.1	NIE	Informacje na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,			Kwestia wynagrodzeń członków zarządu oraz członków rady nadzorczej jest informacją poufną. Emitent bez zgody członków organów spółki nie będzie publikował takich informacji.
9.2	NIE	Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie			Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest informacją poufną zawartą w umowie. Emitent nie publikuje takich informacji bez zgody Autoryzowanego Doradcy.
10	TAK	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiających udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego			

	zgromadzenia.		
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Spółka nie wyklucza zmiany swojego stanowiska odnośnie stosowania tej zasady w przyszłości. Emitent przy współpracy z Autoryzowanym Doradcą będzie jednak organizować spotkania z inwestorami, analitykami i mediami tak często, jak będzie to możliwe i niezbędne dla prawidłowego funkcjonowania Spółki.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisji oraz mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13	Uchwała walnego zgromadzenia powinna zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalone są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwolaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez są rejestrowy akcjonariusz do zwolania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczególnego uzasadnienia.	TAK	
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości 	NIE	W chwili obecnej zasada ta nie jest stosowana przez Emitenta. Z uwagi na fakt, iż publikowane raporty bieżące i okresowe zawierają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i wystarczających informacji dających pełny obraz sytuacji Spółki, Zarząd Emitenta nie widzi w chwili obecnej

17	<p>istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</p> <ul style="list-style-type: none"> • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. <p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p> <p>(skreślony)</p>	TAK	konieczności publikacji raportów miesięcznych.
----	---	-----	--

Warszawa, 23 września 2013 r.



Piotr Surmacki
 Prezes Zarządu

2

