

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPÓŁKI

AGENCJA ROZWOJU MAZOWSZA S.A.

za okres

od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

obejmujące:

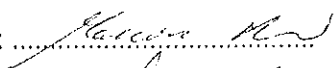
1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
2. BILANS
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Sprawozdanie przedstawił Zarząd Spółki:

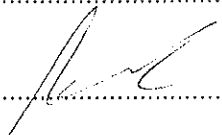
1. Krzysztof Filiński

podpis: 

2. Marcin Rosól

podpis: 

3. Artur Andrysiak

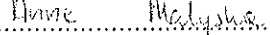
podpis: 

3. Dariusz Draczka

podpis: 

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

Anna Małyska

podpis: 

Warszawa, 25 kwietnia 2008 r.

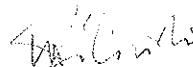
**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI
AGENCJA ROZWOJU MAZOWSZA S.A.**

za okres

od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, Zarząd Spółki zapewnił sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego zamieszczonego na str. 3 - 27, przedstawiającego rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej na dzień 31.12.2007 r. jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki zapewnił wybór właściwych zasad wyceny oraz sporządzenia sprawozdania finansowego. Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Spółka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w nie zmniejszonym istotnie zakresie, co jest zgodne ze stanem faktycznym i prawnym. Zarząd Spółki ponosi odpowiedzialność za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości, określonych przepisami prawa.

Krzysztof Filiński
Prezes Zarządu



Marcin Rosół
Wiceprezes Zarządu



Artur Andrysiak
Członek Zarządu



Dariusz Draczka
Członek Zarządu



Warszawa, 25 kwietnia 2008 r.

AGENCJA ROZWOJU MAZOWSZA S.A.

Warszawa, ul. Smolna 12

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Nazwa jednostki, adres siedziby, przedmiot działalności oraz nr w rejestrze sądowym

Nazwa: **AGENCJA ROZWOJU MAZOWSZA S.A.**

Adres: **Warszawa, ul. Smolna 12**

Podstawowy przedmiot działalności:

- Promocja potencjału gospodarczego regionu mazowieckiego

Rejestr sądowy: **Krajowy Rejestr Przedsiębiorców**

Miejscowość: **Warszawa**

Numer: **KRS 0000249823**

2. Czas działania jednostki określony w akcie założycielskim:

Zgodnie ze statutem czas trwania działalności spółki jest nieograniczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007.

4. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne:

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, w skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe.

5. Wskazanie dotyczące sprawozdania finansowego, w którym nastąpiło połączenie

Nie dotyczy.

6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego:

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

7. Założenie kontynuacji działalności:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

8. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego:

- wartości niematerialne i prawne wycenia się wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych uwzględniających okres ekonomicznej użyteczności składników WNIP.

1 ju A Wk Dv

- **środki trwałe** są wyceniane w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia lub w wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne dokonywane metodą liniową lub degresywną za pomocą stawek podatkowych. Jednostka uznaje, że stawki podatkowe odpowiadają okresowi ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Środki trwałe o wartości początkowej powyżej 1 000 zł są amortyzowane wybraną metodą, natomiast środki trwałe poniżej tej wartości są amortyzowane jednorazowo pod datą przekazania ich do użytkowania.

- **należności** wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje się w bilansie w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące). Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

- **krótkoterminowe papiery wartościowe** wycenione zostały na dzień bilansowy łącznie z naliczonymi, ale jeszcze nie wymagalnymi odsetkami.

- **zobowiązania** wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty łącznie z naliczonymi odsetkami z tytułu zwłoki w ich zapłacie.

10. Spółka ARM SA sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Krzysztof Filiński
Prezes Zarządu



Marcin Rosół
Wiceprezes Zarządu



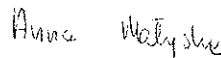
Artur Andrysiak
Członek Zarządu



Dariusz Draczka
Członek Zarządu



Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe
Anna Małyska



Warszawa, 25 kwietnia 2008 r.

AGENCJA ROZWOJU MAZOWSZA S.A.

Warszawa, ul. Smolna 12

Bilans

AKTYWA		Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2007
A.	AKTYWA TRWAŁE	369 427,94	356 957,09
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 111,00	6 982,97
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	3 111,00	6 982,97
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	361 122,94	290 130,12
1.	Środki trwałe	361 122,94	290 130,12
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	15 618,99	14 004,99
c)	urządzenia techniczne i maszyny	97 625,13	79 949,39
d)	środki transportu	178 743,00	142 994,40
e)	inne środki trwałe	69 135,82	53 181,34
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek		
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	udziały lub akcje		
	inne papiery wartościowe		
	udzielone pożyczki		
	inne długoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	udziały lub akcje		
	inne papiery wartościowe		
	udzielone pożyczki		
	inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 194,00	59 844,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 194,00	59 844,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		

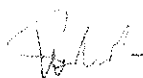
AGENCJA ROZWOJU MAZOWSZA S.A.

Warszawa, ul. Smolna 12

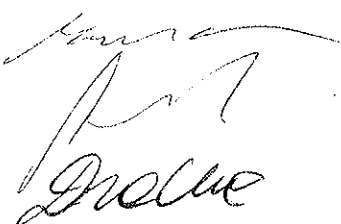
Bilans

AKTYWA		Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2007
B.	AKTYWA OBROTOWE	60 587 684,38	61 038 584,20
I.	Zapasy	0,00	0,00
1.	Materiały		
2.	Półprodukty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary		
5.	Zaliczki na dostawy		
II.	Należności krótkoterminowe	52 186,45	202 316,15
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	7 200,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	7 200,00
	do 12 miesięcy		7 200,00
	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2.	Należności od pozostałych jednostek	52 186,45	195 116,15
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	10 636,99
	do 12 miesięcy		10 636,99
	powyżej 12 miesięcy		
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	49 400,00	148 782,00
c)	inne	2 786,45	35 697,16
d)	dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	59 831 772,47	60 804 167,31
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	59 831 772,47	60 804 167,31
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	udziały lub akcje		
	inne papiery wartościowe		
	udzielone pożyczki		
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	39 947 651,65	53 673 251,25
	udziały lub akcje		
	inne papiery wartościowe	39 947 651,65	53 673 251,25
	udzielone pożyczki		
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19 884 120,82	7 130 916,06
	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	484 120,82	4 345,70
	inne środki pieniężne	19 400 000,00	7 126 570,36
	inne aktywa pieniężne		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	703 725,46	32 100,74
	AKTYWA RAZEM	60 957 112,32	61 395 541,29

Krzysztof Filiński
Prezes Zarządu



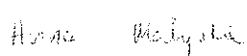
Marcin Rosół
Wiceprezes Zarządu



Artur Andrysiak
Członek Zarządu

Dariusz Draczk
Członek Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe
Anna Małycka



Warszawa, 25 kwietnia 2008 r.

PASywa		Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2007
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	60 725 052,76	60 772 956,09
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	60 000 000,00	60 000 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)		
III.	Udziały (akcje) własne (-)		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy		725 052,76
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		
VIII.	Zysk (strata) netto	725 052,76	47 903,33
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)		
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	232 059,56	622 585,20
I.	Rezerwy na zobowiązania	144 551,00	148 296,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	144 551,00	148 296,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	długoterminowa		
	krótkoterminowa		
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	długoterminowe		
	krótkoterminowe		
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	87 508,56	474 289,20
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	do 12 miesięcy		
	powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		
2.	Wobec pozostałych jednostek	87 508,56	474 289,20
	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	40 882,95	98 260,13
	do 12 miesięcy	40 882,95	98 260,13
	powyżej 12 miesięcy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	32 362,15	370 507,52
	h) z tytułu wynagrodzeń	4 704,45	4 098,51
	i) inne	9 559,01	1 423,04
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	długoterminowe		
	krótkoterminowe		
PASywa RAZEM		60 957 112,32	61 395 541,29

Krzysztof Filiński
Prezes Zarządu

Marcin Rosół
Wiceprezes Zarządu

Artur Andrysiak
Członek Zarządu

Dariusz Draczka
Członek Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe
Anna Małycka

Anna Małycka

AGENCJA ROZWOJU MAZOWSZA S.A.

Warszawa, ul. Smolna 12

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	Za okres
		01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
II.	Wydatki	0,00	0,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek		
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki		
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	60 000 000,00	0,00
D.	Przepływy pieniężne netto razem	19 884 120,82	-12 753 204,76
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	19 884 120,82	-12 753 204,76
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	0,00	19 884 120,82
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	19 884 120,82	7 130 916,06
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Krzysztof Filiński
Prezes Zarządu

Marcin Rosół
Wiceprezes Zarządu

Artur Andrysiak
Członek Zarządu

Dariusz Draczka
Członek Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe
Anna Małyska

Warszawa, 25 kwietnia 2008 r.

AGENCJA ROZWOJU MAZOWSZA S.A.
 Warszawa, ul. Smolna 12
 Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2006 - 31.12.2006	Za okres 01.01.2007 - 31.12.2007
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	36 107,74	1 433 779,71
	- od jednostek powiązanych		1 351 219,21
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	24 037,50	1 433 749,21
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	12 070,24	30,50
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B.	Koszty działalności operacyjnej	1 661 825,32	3 427 627,13
I.	Amortyzacja	102 229,19	132 477,03
II.	Zużycie materiałów i energii	58 277,27	266 879,86
III.	Usługi obce	443 398,80	902 494,30
IV.	Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	100 117,34	181 669,18
V.	Wynagrodzenia	780 375,43	1 606 800,44
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	136 006,17	268 559,61
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	41 421,12	68 746,71
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 625 717,58	-1 993 847,42
D	Pozostałe przychody operacyjne	3 904,00	155 671,86
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	3 904,00	155 671,86
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,02	7 090,70
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	0,02	7 090,70
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 621 813,60	-1 845 266,26
G	Przychody finansowe	2 527 023,33	2 204 098,23
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki, w tym: od jednostek powiązanych	2 527 023,33	1 645 362,09
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		558 736,14
V.	Inne		
H	Koszty finansowe	29,97	286 540,64
I.	Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych		461,65
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		285 484,89
IV.	Inne	29,97	594,10
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	905 179,76	72 291,33
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne		
II.	Straty nadzwyczajne		
K	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	905 179,76	72 291,33
L	Podatek dochodowy	180 127,00	24 388,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)		
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	725 052,76	47 903,33

Krzysztof Filiński
 Prezes Zarządu

Marcin Rosół
 Wiceprezes Zarządu

Artur Andrysiak
 Członek Zarządu

Dariusz Draczka
 Członek Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe
 Anna Małyńska

W. Białkowski
[Signature]
[Signature]
[Signature]
Anna Małyńska

Warszawa, 25 kwietnia 2008 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	Za okres
		01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk / Strata netto	725 052,76	47 903,33
II.	Korekty razem	-1 173 447,82	-648 476,80
1.	Amortyzacja	102 229,19	132 477,03
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-746 630,66	-1 365 073,24
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5.	Zmiana stanu rezerw	144 551,00	3 745,00
6.	Zmiana stanu zapasów		
7.	Zmiana stanu należności	-52 186,45	-150 129,70
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	87 508,56	386 780,64
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-708 919,46	616 974,72
10.	Inne korekty		-273 251,25
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-448 395,06	-600 573,47
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	37 638 332,54	41 312 724,89
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	37 638 332,54	41 312 724,89
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach:	37 638 332,54	41 312 724,89
	- zbycie aktywów finansowych	36 891 701,88	39 947 651,65
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki	746 630,66	1 365 073,24
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	77 305 816,66	53 465 356,18
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	466 463,13	65 356,18
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych		0,00
b)	w pozostałych jednostkach:	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne	76 839 353,53	53 400 000,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-39 667 484,12	-12 152 631,29
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	60 000 000,00	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	60 000 000,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki		
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	Za okres
		01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	0,00	60 725 052,76
	- korekty błędów podstawowych		
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	0,00	60 725 052,76
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	60 000 000,00	60 000 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- sąd rejestrowy nie wydał do dnia bilansowego postanowienia o podwyższeniu kapitału podstawowego		
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	60 000 000,00	60 000 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-60 000 000,00	0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	60 000 000,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	60 000 000,00	0,00
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	725 052,76
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	725 052,76
	podział zysku	0,00	725 052,76
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	725 052,76
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
		0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00

AGENCJA ROZWOJU MAZOWSZA S.A.
 Warszawa, ul. Smolna 12
Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	
		01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	725 052,76
	- korekty błędów podstawowych		
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	725 052,76
	- zysku		725 052,76
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	725 052,76
	- podziału wyniku		725 052,76
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych		
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Zysk / Strata za rok obrotowy	725 052,76	47 903,33
a)	Zysk netto		
b)	Strata netto	725 052,76	47 903,33
c)	Odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	60 725 052,76	60 772 956,09
	Proponowany podziału zysku netto		
a)	Wypłata dywidendy		
b)	Przekazanie na kapitał zapasowy	725 052,76	47 903,33
c)	Przekazanie na kapitał rezerwowy		
d)	Pokrycie straty za lata ubiegłe		
e)	Przekazanie na wewnętrzny fundusz celowy		
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	60 725 052,76	60 772 956,09

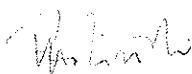
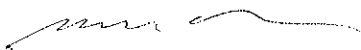
Krzysztof Filiński
 Prezes Zarządu

Marcin Rosół
 Wiceprezes Zarządu

Artur Andrysiak
 Członek Zarządu

Dariusz Draczka
 Członek Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe
 Anna Małyska



Anna Małyska

Warszawa, 25 kwietnia 2008 r.

Nota nr 1: Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie	Inne	Zaliczki	Razem
Wartość brutto							
1	Stan na 31.12.2006	0,00	0,00	42 512,12	4 392,00	0,00	46 904,12
2	Zwiększenia:	0,00	0,00	6 331,80	0,00	0,00	6 331,80
	zakup			6 331,80	0,00		6 331,80
3	Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	sprzedaż						0,00
4	Stan na 31.12.2007	0,00	0,00	48 843,92	4 392,00	0,00	53 235,92
Umorzenie							
5	Stan na 31.12.2006	0,00	0,00	42 512,12	1 281,00	0,00	43 793,12
6	Zwiększenia:	0,00	0,00	263,83	2 196,00	0,00	2 459,83
	amortyzacja			263,83	2 196,00		2 459,83
7	Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Stan na 31.12.2007	0,00	0,00	42 775,95	3 477,00	0,00	46 252,95
Odpisy aktualizujące							
9	Stan na 31.12.2006	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12	Stan na 31.12.2007	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto							
13	Stan na 31.12.2006	0,00	0,00	0,00	3 111,00	0,00	3 111,00
14	Stan na 31.12.2007	0,00	0,00	6 067,97	915,00	0,00	6 982,97

Odpisy aktualizujące nie wystąpiły.

Nota nr 2: Zmiany w stanie środków trwałych

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto							
1	Stan na 31.12.2006	0,00	16 139,59	144 904,28	178 743,00	79 772,14	419 559,01
2	Zwiększenia:	0,00	0,00	59 024,38	0,00	0,00	59 024,38
	zakup			59 024,38			59 024,38
3	Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	likwidacja						0,00
	pozostałe						0,00
4	Stan na 31.12.2007	0,00	16 139,59	203 928,66	178 743,00	79 772,14	478 583,39
Umorzenie							
5	Stan na 31.12.2006	0,00	520,60	47 279,15	0,00	10 636,32	58 436,07
6	Zwiększenia:	0,00	1 614,00	76 700,12	35 748,60	15 954,48	130 017,20
	amortyzacja za okres		1 614,00	76 700,12	35 748,60	15 954,48	130 017,20
7	Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne						0,00
8	Stan na 31.12.2007	0,00	2 134,60	123 979,27	35 748,60	26 590,80	188 453,27
Odpisy aktualizujące							
9	Stan na 31.12.2006	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12	Stan na 31.12.2007	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto							
13	Stan na 31.12.2006	0,00	15 618,99	97 625,13	178 743,00	69 135,82	361 122,94
14	Stan na 31.12.2007	0,00	14 004,99	79 949,39	142 994,40	53 181,34	290 130,12

Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych nie wystąpiły.

A 100

Nota nr 3: Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

W Spółce ARM S.A. nie występuje nabyte w drodze kupna prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Nota nr 4: Wartość nieamortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na

W Spółce ARM S.A. nie występują.

Nota nr 5: Wartość amortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

Nota nr 6: Środki trwałe w budowie

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

Nota nr 7: Do największych realizowanych zadań wg stanu na dzień 31.12.2007 r. należą:

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

Nota nr 8: Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

W Spółce ARM S.A. w bieżącym roku obrotowym nie wystąpiły.

Nota nr 9: Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

Nota nr 10: Zmiana stanu należności długoterminowych

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

Nota nr 11: Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności długoterminowe

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

Nota nr 12: Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

Nota nr 13: Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - jednostki powiązane

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

Nota nr 14: Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - pozostałe jednostki

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

~
A * 2
AW

Nota nr 15: Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Spółka ARM S.A. nie posiada udziałów/akcji w jednostkach zależnych

Nota nr 16: Udziały i akcje w jednostkach współzależnych

Spółka ARM S.A. nie posiada udziałów/akcji w jednostkach współzależnych

Nota nr 17: Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych

Spółka ARM S.A. nie posiada udziałów/akcji w jednostkach stowarzyszonych

Nota nr 18: Udziały i akcje w pozostałych jednostkach

Spółka ARM S.A. nie posiada udziałów/akcji w pozostałych jednostkach.

~
A
W. P.

Nota nr 19: Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

L.p	Tytuł ujemnej różnicy przejściowej	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2006	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2007
		stan na 31.12.2006	stawka podatku		stan na 31.12.2007	stawka podatku	
1	Odniesionych na wynik finansowy	X	X	5 194,00	X	X	59 844,00
	Niewypłacone wynagrodzenia	7 204,98	19%	1 369,00	4 098,50	19%	779,00
	Składki ZUS do zapłaty w następnym roku	9 676,62	19%	1 839,00	24 749,43	19%	4 703,00
	Niewypłacone kwoty z tytułu ryczałtów oraz kosztów delegacji służbowych	10 450,73	19%	1 986,00	585,06	19%	111,00
	Aktualizacja wartości inwestycji				285 484,89	19%	54 242,00
	Wycena środków pieniężnych				45,40	19%	9,00
2	Odniesionych na kapitał własny	X	X	0,00	X	X	0,00
	Kapitał z aktualizacji	0,00	19%	0,00		19%	0,00
	Niepodzielony wynik lat ubiegłych	0,00	19%	0,00		19%	0,00
	RAZEM	X	X	5 194,00	X	X	59 844,00

Nota nr 20: Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe - inne

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

Nota nr 21: Zapasy

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.
--

Nota nr 22: Zapasy według okresów zalegania

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

~

A

[Signature]

[Signature]

Nota nr 23: Należności krótkoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2006			Stan na 31.12.2007		
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	7 200,00	0,00	7 200,00
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:						
	-do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	7 200,00	0,00	7 200,00
	-powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00		0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	52 186,45	0,00	52 186,45	195 116,15	0,00	195 116,15
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:						
	-do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	10 636,99	0,00	10 636,99
	-powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00		0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	49 400,00	0,00	49 400,00	148 782,00	0,00	148 782,00
c	inne	2 786,45	0,00	2 786,45	35 697,16	0,00	35 697,16
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	52 186,45	0,00	52 186,45	202 316,15	0,00	202 316,15

Nota nr 24: Należności krótkoterminowe według wieku

Lp.	Wiek w dniach	0-90	90-180	180-360	powyżej 360	Razem
I	Od jednostek powiązanych:					
1	z tytułu dostaw i usług (brutto)	7 200,00	0,00	0,00	0,00	7 200,00
2	z tytułu dostaw i usług (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	z tytułu dostaw i usług (netto)	7 200,00	0,00	0,00	0,00	7 200,00
4	inne (brutto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	inne (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	inne (netto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Od pozostałych jednostek:					
1	z tytułu dostaw i usług (brutto)	8 736,99	1 900,00	0,00	0,00	10 636,99
2	z tytułu dostaw i usług (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	z tytułu dostaw i usług (netto)	8 736,99	1 900,00	0,00	0,00	10 636,99
4	inne (brutto)	184 479,16	0,00	0,00	0,00	184 479,16
5	inne (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	inne (netto)	184 479,16	0,00	0,00	0,00	184 479,16
7	dochodzone na drodze sądowej (brutto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	dochodzone na drodze sądowej (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9	dochodzone na drodze sądowej (netto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota nr 25: Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe (wg tytułów należności)

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	Odpisy aktualizujące inne należności od jednostek powiązanych	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	Odpisy aktualizujące inne należności od jednostek pozostałych	Odpisy aktualizujące należności dochodzone na drodze sądowej od jednostek pozostałych	Razem
1	Stan na 31.12.2006	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	utworzenie odpisów aktualizujących						0,00
3	Zmniejszenia		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	wykorzystanie odpisów						0,00
b	ustanie przyczyny-zapłacono						0,00
4	Stan na 31.12.2007	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

A
R
A
A

Nota nr 26: Krótkoterminowe aktywa finansowe (oprócz środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych)

Krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują zakupione jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

Nota nr 27: Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2007
1	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	19 884 120,82	7 130 916,06
	Kasa	782,57	3 960,74
	Rachunek w banku PKO BP	483 338,25	384,96
	Rachunek w banku PKO BP-lokata	19 400 000,00	7 126 570,36
2	Inne środki pieniężne:	0,00	0,00
3	Inne aktywa pieniężne:	0,00	0,00
4	Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych	0,00	0,00
5	Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych (1+2+3-3c+4)	19 884 120,82	7 130 916,06

Nota nr 28: Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2007
1	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	703 725,46	32 100,74
-	Ubezpieczenia majątkowe	11 838,32	10 617,65
-	Inne koszty rozliczane w czasie	231,92	21 483,09
-	Naliczone na 31.12.2006 odsetki od lokat bankowych	21 824,60	0,00
-	Naliczone na 31.12.2006 odsetki od obligacji	669 830,62	0,00
-			

Nota nr 29: Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Lp.	Seria/emisja Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
	Akcje imienne seria A	uprzywilejowane co do głosu	60 000	60 000 000,00	gotówka	26.01.2006
	Kapitał razem	X	60000	60 000 000,00	X	X

Nota nr 30: Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów) na 31.12.2007

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba udziałów/ akcji	Wartość udziałów/ akcji	Udział %
Województwo Mazowieckie	60000	60 000 000,00	100,00
Razem	60000	60 000 000,00	100,00

Nota nr 31: Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych

Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	725 052,76	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy)	0,00
zwiększenie (z tytułu)	725 052,76	zwiększenie (z tytułu)	0,00
podział zysku za rok 2006	725 052,76	-	
zmniejszenie (z tytułu)	0,00	zmniejszenie (z tytułu)	0,00
pokrycie strat lat ubiegłych		zwrot wpłat na kapitał Akcjonariuszom	
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	725 052,76	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00

Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na	0,00
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00
zwiększenie (z tytułu)	0,00
zmniejszenie (z tytułu)	0,00
likwidacja środków trwałych	
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec	0,00

K

A

MA

Nota nr 32: Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Lp	Tytuł	
I	Zysk / strata netto	47 903,33
II	Podział zysku / pokrycie straty	47 903,33
1	Zwiększenie kapitału zapasowego	47 903,33
III	Nie podzielony zysk / nie pokryta strata	

Nota nr 33: Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego

Lp	Tytuł	Wartość
1	Stan na 31.12.2006	144 551,00
2	Utworzenie rezerw (tytuły)	138 191,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	138 191,00
3	Rozwiązania rezerw (tytuły)	134 446,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	134 446,00
4	Wykorzystanie rezerw	0,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	0,00
5	Stan na 31.12.2007	148 296,00

Nota nr 34: Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp	Tytuł dodatniej różnicy przejściowej	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2006	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2007
		stan na 31.12.2006	stawka podatku		stan na 31.12.2007	stawka podatku	
1	Wycena papierów wartościowych	669 830,62	19%	127 268,00	558 736,14	19%	106 160,00
2	Wycena lokat bankowych	21 824,60	19%	4 147,00	0,00	19%	0,00
3	Wycena podatkowa środków trwałych	69 135,82	19%	13 136,00	53 181,34	19%	10 105,00
4	Wycena podatkowa rozliczeń międzyokresowych kosztów				20 000,00	19%	3 800,00
5	Wycena skutków rozliczenia rocznego podatku VAT				148 584,00	19%	28 231,00
	RAZEM	X	X	144 551,00	X	X	148 296,00

Nota nr 35: Zmiany w stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Spółka ARM S.A. nie tworzy rezerw na świadczenia emerytalne i rentowe, obowiązują jedynie uprawnienia wynikające z kodeksu pracy i wobec relatywnie niskiej ich kwoty oraz małego odsetka pracowników przechodzących na emeryturę tworzenie rezerwy jest zbędne.

Nota nr 36: Zmiany w stanie pozostałych rezerw


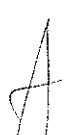

W Spółce ARM S.A. nie występują inne rezerwy

Nota nr 37: Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

W Spółce ARM S.A. nie występuje ta pozycja.

Nota nr 38: Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych

Lp	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2007	Zobowiązania przeterminowane			
				do 90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej 360 dni
1	Z tytułu dostaw i usług:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	do 12 miesięcy:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	zakup materiałów i usług						
b	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	gwarancje należytego wykonania kontraktu						
2.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	...						
3	Razem	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota nr 39: Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2007	Zobowiązania przeterminowane			
				do 90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej 360 dni
1	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	z tytułu dostaw i usług:	40 882,95	98 260,13	98 260,13	0,00	0,00	0,00
a	do 12 miesięcy	40 882,95	98 260,13	98 260,13	0,00	0,00	0,00
	- zakup materiałów i usług	40 882,95	98 260,13	98 260,13			
b	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	32 362,15	370 507,52	0,00	0,00	0,00	0,00
8	z tytułu wynagrodzeń	4 704,45	4 098,51	0,00	0,00	0,00	0,00
	- wynikających z umów o pracę	4 704,45	0,00				
	- wynikających z umów cywilnych	0,00	4 098,51	4 098,51			
9	inne	9 559,01	1 423,04	1 423,04	0,00	0,00	0,00
	- rozrachunki z pracownikami z tyt. ryczałtów i delegacji	9 559,01	1 423,04	1 423,04			
10	Razem	87 508,56	474 289,20	99 683,17	0,00	0,00	0,00

Nota nr 40: Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

W Spółce ARM S.A. nie wystąpiły bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Nota nr 41: Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W Spółce ARM S.A. nie wystąpiły rozliczenia międzyokresowe przychodów

Nota nr 42: Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki (ze wskazaniem jego rodzaju)

W Spółce ARM S.A. nie wystąpiły zobowiązania zabezpieczone na majątku.

Nota nr 43: Zobowiązania warunkowe

W Spółce ARM S.A. nie wystąpiły zobowiązania warunkowe





Nota nr 44: Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura rzeczowa) oraz koszty ich uzyskania

Lp.	Przychody - tytuł	Przychody		Koszty - tytuł	Koszty	
		01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007		01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności):	24 037,60	1 433 749,21	Koszty sprzedanych produktów (struktura rzeczowa)	1 649 755,08	3 427 596,63
a	działalność szkoleniowa	24 037,60	123 630,00	koszty nabycia sprzedanych usług	14 774,96	16 324,36
b	działalność pozostała		1 310 119,21	koszty działalności operacyjnej	1 634 980,12	3 411 272,27
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności):	0,00	0,00	Koszty sprzedanych towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności):	0,00	0,00
	RAZEM	24 037,60	1 433 749,21		1 649 755,08	3 427 596,63

Nota nr 45: Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura terytorialna) oraz koszty ich uzyskania

Spółka ARM S.A. nie osiągnęła przychodów ze sprzedaży towarów.

Przychody ze sprzedaży produktów dotyczyły sprzedaży usług szkoleniowych i pozostałych organizowanych w regionie mazowieckim.

Nota nr 46: Koszty według rodzaju

Lp.	Tytuł	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
1	Koszty według rodzaju	1 661 825,32	3 427 627,13
a	amortyzacja	102 229,19	132 477,03
b	zużycie materiałów i energii	58 277,27	266 879,86
c	usługi obce	443 398,80	902 494,30
d	podatki i opłaty	100 117,34	181 669,18
e	wynagrodzenia	780 375,43	1 606 800,44
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	136 006,17	268 559,61
g	pozostałe koszty rodzajowe	41 421,12	68 746,71
2	Koszty według rodzaju, razem	1 661 825,32	3 427 627,13
3	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(12 070,24)	(30,50)
4	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
5	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		
6	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)		
7	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 649 755,08	3 427 596,63

Nota nr 47: Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Tytuł	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Dotacje	0,00	0,00
3	Inne przychody operacyjne	3 904,00	155 671,86
-	podnajem	3 904,00	7 087,70
-	podatek VAT-rozliczenie wg. struktury sprzedaży	0,00	148 584,00
-	pozostałe	0,00	0,16
	RAZEM	3 904,00	155 671,86

Nota nr 48: Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Tytuł	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
3	Inne koszty operacyjne	0,02	7 090,70
-	koszty podnajmu	0,00	7 087,70
-	pozostałe	0,02	3,00
	RAZEM	0,02	7 090,70

Nota nr 49: Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

W Spółce ARM S.A. nie wystąpiły zobowiązania z tytułu leasingu.

Nota nr 50: Przychody finansowe

Lp.	Tytuł	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
1	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b	od pozostałych jednostek	0,00	0,00
2	Odsetki, w tym:	2 527 023,33	1 645 362,09
a	od jednostek powiązanych z tytułu:	0,00	0,00
b	od pozostałych jednostek z tytułu:	2 527 023,33	1 645 362,09
-	oprocentowania rachunków bankowych	171,37	7,91
-	oprocentowanie lokat terminowych	1 088 566,08	971 936,16
-	oprocentowanie obligacji	746 630,66	673 418,02
-	naliczonych odsetek od lokat	21 824,60	0,00
-	naliczonych odsetek od papierów wartościowych	669 830,62	0,00
3	Zysk ze zbycia inwestycji:	0,00	0,00
4	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	558 736,14
5	Inne	0,00	0,00
	RAZEM	2 527 023,33	2 204 098,23

K

A

WR

AG

Nota nr 51: Koszty finansowe

Lp.	Tytuł	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
1	Odsetki, w tym:	0,00	461,65
a	dotyczące jednostek powiazanych z tytułu:	0,00	0,00
b	dotyczące pozostałych jednostek z tytułu:	0,00	461,65
-	odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań	0,00	122,37
-	odsetki budżetowe	0,00	339,28
2	Strata ze zbycia inwestycji:		
3	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	285 484,89
-		0,00	285 484,89
4	Inne	29,97	594,10
-	wynik na różnicach kursowych	29,97	594,10
	RAZEM	29,97	286 540,64

Nota nr 52: Zyski i straty nadzwyczajne z podziałem na losowe i pozostałe
 W Spółce ARM S.A. nie wystąpiły zyski i straty nadzwyczajne.

Nota nr 53: Uzgodnienia przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej
 Nie dotyczy, przepływy pieniężne sporządzone są metodą pośrednią

Nota nr 54: Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku/straty) brutto

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Zysk/strata brutto	72 291,33
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	366 985,75
-	amortyzacja środków trwałych umorzonych jednorazowo	21 191,16
-	koszty związane z wynajętym środkiem transportu	2 381,59
-	niewypłacone wynagrodzenie	4 098,50
-	składki ZUS opłacone w styczniu 2008 r	24 749,43
-	ubezpieczenia samochodów powyżej 20 000 EUR	1 647,34
-	odsetki budżetowe	339,28
-	inne	14 232,56
-	aktualizacja inwestycji	285 484,89
-	PFRON	12 861,00
3	Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	27 332,33
-	składki ZUS opłacone w styczniu 2007 r	9 676,62
-	niewypłacone koszty ryczałtów i delegacji służbowych	10 450,73
-	niewypłacone wynagrodzenie	7 204,98
4	Przychody nie będące przychodami do opodatkowania	707 320,14
-	aktualizacja inwestycji	558 736,14
-	podatek VAT-rozliczenie wg struktury sprzedaży	148 584,00
5	Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę opodatkowania	691 655,22
-	otrzymane odsetki od lokat i obligacji	691 655,22
6	Dochód do opodatkowania (1+2-3-4+5)	396 279,83
7	Odliczenia od dochodu	0,00
8	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym (6-7)	396 280,00
9	Podatek dochodowy (0,19)	75 293,00
10	Zmiana stanu aktywa na odroczony podatek	-54 650,00
11	Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek	-3 745,00
12	Podatek dochodowy w RZiS (9+10-11)	24 388,00

Nota nr 55: Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej
 W Spółce ARM S.A. nie wystąpiła działalność zaniechana.

Nota nr 56: Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

Lp	Wyszczególnienie	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
1	Pracownicy produkcyjni	8	26
2	Zarząd	4	4
	Razem	12	30

Na dzień 31.12.2007r w Spółka zatrudnia 30 osób.

Nota nr 57: Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom

Lp	Wyszczególnienie	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
1	Organy zarządzające	353 502,98	324 557,35
2	Organy nadzorujące	88 240,09	88 977,50
	Razem	441 743,07	413 534,85

Nota nr 58: Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno)

Nie udzielono.

Nota nr 59: Porównywalność danych finansowych dotyczących roku obrotowego i poprzedniego.

Nie dotyczy ARM S.A.

Nota nr 60: Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

W ARM S.A. nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.

Nota nr 61: Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki:

Spółka ARM S.A. nie dokonała zmian w polityce rachunkowości ani metodach wyceny w roku 2007

Nota nr 62: Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Wspólne przedsięwzięcia nie wystąpiły.

Nota nr 64: Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Należności od jednostki powiązanej 7.200,00
Sprzedaż do jednostki powiązanej 1.351.219,21

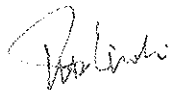
Nota nr 65: Występowanie niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

SPÓŁKA ARM SA BĘDZIE KONTYNUOWAŁA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ W DAJĄCEJ SIĘ PRZEWIDZIEĆ PRZYSZŁOŚCI. NIE ISTNIEJA OKOLICZNOŚCI WSKAZUJĄCE NA ZAGROŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI PRZEZ SPÓŁKĘ.

Nota nr 66: Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji finansowej, majątkowej oraz wynik finansowy jednostki

POZA UJĘTYMI W INFORMACJI NIE WYSTĄPIŁY INNE ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁYBY WPLYW NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ ORAZ WYNIK FINANSOWY ARM SA.

Krzysztof Filiński
Prezes Zarządu



Marcin Rosół
Wiceprezes Zarządu



Artur Andrysiak
Członek Zarządu



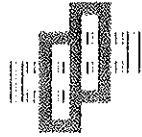
Dariusz Draczka
Członek Zarządu



Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe
Anna Małyska

Anna Małyska

Warszawa, 25 kwietnia 2008 r.



Opinia oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
sporządzonego za okres
od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

dla

AGENCJI ROZWOJU MAZOWSZA S.A.
Warszawa, ul. Smolna 12

Warszawa, kwiecień 2008 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariusza Agencji Rozwoju Mazowsza S.A. i Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Agencji Rozwoju Mazowsza S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy ul. Smolnej nr 12 na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **61.395.541,29 zł;**
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości: **47.903,33 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: **47.903,33 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku o kwotę: **12.753.204,76 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Ponadto przedstawiono biegłemu sprawozdanie Zarządu z działalności Agencji Rozwoju Mazowsza S.A. w roku 2007.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

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 Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby zawarte w sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Agencji Rozwoju Mazowsza S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Sprawozdanie z działalności Agencji Rozwoju Mazowsza 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.

B. Pietraszko

.....
Beata Pietraszko
Biegły Rewident
wpisany na listę biegłych rewidentów
pod numerem 10739/7804.

J. Szabat

.....
Jadwiga Szabat – Prezes Zarządu
Biegły Rewident
wpisany na listę biegłych rewidentów
pod numerem 3905/5031

SYSTEM REWIDENT SP. Z O.O.
Al. Jana Pawła II 61 C
01-031 Warszawa
Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 1253

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2008 roku

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPÓŁKI

AGENCJA ROZWOJU MAZOWSZA S.A.

za okres

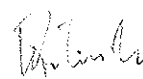
od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

obejmujące:


- 1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**
- 2. BILANS**
- 3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**
- 4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**
- 5. RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH**
- 6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

Sprawozdanie przedstawił Zarząd Spółki:

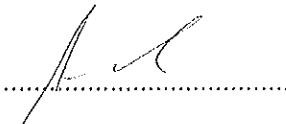
1. Krzysztof Filiński

podpis: 

2. Marcin Rosól

podpis: 

3. Artur Andrysiak

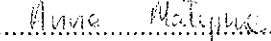
podpis: 

3. Dariusz Draczka

podpis: 

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

Anna Małyska

podpis: 

Warszawa, 25 kwietnia 2008 r.


**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI
AGENCJA ROZWOJU MAZOWSZA S.A.**

za okres

od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, Zarząd Spółki zapewnił sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego zamieszczonego na str. 3 - 27, przedstawiającego rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej na dzień 31.12.2007 r. jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki zapewnił wybór właściwych zasad wyceny oraz sporządzenia sprawozdania finansowego. Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Spółka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w nie zmniejszonym istotnie zakresie, co jest zgodne ze stanem faktycznym i prawnym. Zarząd Spółki ponosi odpowiedzialność za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości, określonych przepisami prawa.

Krzysztof Filiński
Prezes Zarządu



Marcin Rosół
Wiceprezes Zarządu



Artur Andrysiak
Członek Zarządu



Dariusz Draczka
Członek Zarządu



Warszawa, 25 kwietnia 2008 r.

AGENCJA ROZWOJU MAZOWSZA S.A.

Warszawa, ul. Smolna 12

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Nazwa jednostki, adres siedziby, przedmiot działalności oraz nr w rejestrze sądowym

Nazwa: AGENCJA ROZWOJU MAZOWSZA S.A.

Adres: Warszawa, ul. Smolna 12

Podstawowy przedmiot działalności:

- Promocja potencjału gospodarczego regionu mazowieckiego

Rejestr sądowy: Krajowy Rejestr Przedsiębiorców

Miejscowość: Warszawa

Numer: KRS 0000249823

2. Czas działania jednostki określony w akcie założycielskim:

Zgodnie ze statutem czas trwania działalności spółki jest nieograniczony.

3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007.

4. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne:

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych, w skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe.

5. Wskazanie dotyczące sprawozdania finansowego, w którym nastąpiło połączenie

Nie dotyczy.

6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego:

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

7. Założenie kontynuacji działalności:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

8. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego:

- wartości niematerialne i prawne wycenia się wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych uwzględniających okres ekonomicznej użyteczności składników WNiP.

- środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia lub w wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne dokonywane metodą liniową lub degresywną za pomocą stawek podatkowych. Jednostka uznaje, że stawki podatkowe odpowiadają okresowi ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Środki trwałe o wartości początkowej powyżej 1 000 zł. są amortyzowane wybraną metodą, natomiast środki trwałe poniżej tej wartości są amortyzowane jednorazowo pod datą przekazania ich do użytkowania.

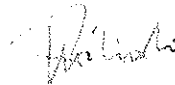
- należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje się w bilansie w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące). Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

- krótkoterminowe papiery wartościowe wycenione zostały na dzień bilansowy łącznie z naliczonymi, ale jeszcze nie wymagalnymi odsetkami.

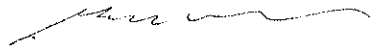
- zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty łącznie z naliczonymi odsetkami z tytułu zwłoki w ich zapłacie.

10. Spółka ARM SA sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

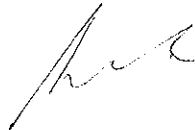
Krzysztof Filiński
Prezes Zarządu



Marcin Rosół
Wiceprezes Zarządu



Artur Andrysiak
Członek Zarządu



Dariusz Draczka
Członek Zarządu



Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe
Anna Małyska

Anna Małyska

Warszawa, 25 kwietnia 2008 r.

AGENCJA ROZWOJU MAZOWSZA S.A.

Warszawa, ul. Smolna 12

Bilans

AKTYWA		Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2007
A.	AKTYWA TRWAŁE	369 427,94	356 957,09
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 111,00	6 982,97
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	3 111,00	6 982,97
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	361 122,94	290 130,12
1.	Srodki trwałe	361 122,94	290 130,12
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	15 618,99	14 004,99
c)	urządzenia techniczne i maszyny	97 625,13	79 949,39
d)	środki transportu	178 743,00	142 994,40
e)	inne środki trwałe	69 135,82	53 181,34
2.	Srodki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek		
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	udziały lub akcje		
	inne papiery wartościowe		
	udzielone pożyczki		
	inne długoterminowe aktywa finansowe		
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	udziały lub akcje		
	inne papiery wartościowe		
	udzielone pożyczki		
	inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 194,00	59 844,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 194,00	59 844,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		

1 Aki

AK

A

2

AGENCJA ROZWOJU MAZOWSZA S.A.

Warszawa, ul. Smólna 12

Bilans

AKTYWA		Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2007
B.	AKTYWA OBROTOWE	60 587 684,38	61 038 584,20
I.	Zapasy	0,00	0,00
1.	Materiały		
2.	Półprodukty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary		
5.	Zaliczki na dostawy		
II.	Należności krótkoterminowe	52 186,45	202 316,15
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	7 200,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	7 200,00
	do 12 miesięcy		7 200,00
	powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		
2.	Należności od pozostałych jednostek	52 186,45	195 116,15
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	10 636,99
	do 12 miesięcy		10 636,99
	powyżej 12 miesięcy		
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	49 400,00	148 782,00
	c) inne	2 786,45	35 697,16
	d) dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	59 831 772,47	60 804 167,31
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	59 831 772,47	60 804 167,31
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	udziały lub akcje		
	inne papiery wartościowe		
	udzielone pożyczki		
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	39 947 651,65	53 673 251,25
	udziały lub akcje		
	inne papiery wartościowe	39 947 651,65	53 673 251,25
	udzielone pożyczki		
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19 884 120,82	7 130 916,06
	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	484 120,82	4 345,70
	inne środki pieniężne	19 400 000,00	7 126 570,36
	inne aktywa pieniężne		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	703 725,46	32 100,74
	AKTYWA RAZEM	60 957 112,32	61 395 541,29

Krzysztof Filiński
Prezes Zarządu

Marcin Rosół
Wiceprezes Zarządu

Artur Andrysiak
Członek Zarządu

Dariusz Draczka
Członek Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe
Anna Malyska

Warszawa, 25 kwietnia 2008 r.

PASYWA		Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2007
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	60 725 052,76	60 772 956,09
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	60 000 000,00	60 000 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)		
III.	Udziały (akcje) własne (-)		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy		725 052,76
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		
VIII.	Zysk (strata) netto	725 052,76	47 903,33
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)		
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	232 059,56	622 585,20
I.	Rezerwy na zobowiązania	144 551,00	148 296,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	144 551,00	148 296,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	dlugoterminowa		
	krótkoterminowa		
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	dlugoterminowe		
	krótkoterminowe		
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	87 508,56	474 289,20
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	do 12 miesięcy		
	powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		
2.	Wobec pozostałych jednostek	87 508,56	474 289,20
	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	40 882,95	98 260,13
	do 12 miesięcy	40 882,95	98 260,13
	powyżej 12 miesięcy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	32 362,15	370 507,52
	h) z tytułu wynagrodzeń	4 704,45	4 098,51
	i) inne	9 559,01	1 423,04
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	dlugoterminowe		
	krótkoterminowe		
PASYWA RAZEM		60 957 112,32	61 395 541,29

Krzysztof Filiński
Prezes Zarządu

Marcin Rosół
Wiceprezes Zarządu

Artur Andrysiak
Członek Zarządu

Dariusz Draczka
Członek Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe
Anna Małyńska

Winiarski

[Signature]

Draczka

Anna Małyńska

AGENCJA ROZWOJU MAZOWSZA S.A.
 Warszawa, ul. Smolna 12
 Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2006 - 31.12.2006	Za okres 01.01.2007 - 31.12.2007
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	36 107,74	1 433 779,71
	- od jednostek powiązanych		1 351 219,21
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	24 037,50	1 433 749,21
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	12 070,24	30,50
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B.	Koszty działalności operacyjnej	1 661 825,32	3 427 627,13
I.	Amortyzacja	102 229,19	132 477,03
II.	Zużycie materiałów i energii	58 277,27	266 879,86
III.	Usługi obce	443 398,80	902 494,30
IV.	Podatki i opłaty, w tym: - podatek akcyzowy	100 117,34	181 669,18
V.	Wynagrodzenia	780 375,43	1 606 800,44
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	136 006,17	268 559,61
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	41 421,12	68 746,71
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 625 717,58	-1 993 847,42
D.	Pozostałe przychody operacyjne	3 904,00	155 671,86
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	3 904,00	155 671,86
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,02	7 090,70
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	0,02	7 090,70
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 621 813,60	-1 845 266,26
G.	Przychody finansowe	2 527 023,33	2 204 098,23
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki, w tym: od jednostek powiązanych	2 527 023,33	1 645 362,09
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		558 736,14
V.	Inne		
H.	Koszty finansowe	29,97	286 540,64
I.	Odsetki, w tym: - od jednostek powiązanych		461,65
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		285 484,89
IV.	Inne	29,97	594,10
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	905 179,76	72 291,33
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne		
II.	Straty nadzwyczajne		
K.	Zysk (strata) brutto (I+J)	905 179,76	72 291,33
L.	Podatek dochodowy	180 127,00	24 388,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)		
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	725 052,76	47 903,33

Krzysztof Filiński
Prezes Zarządu

Marcin Rosól
Wiceprezes Zarządu

Artur Andrysiak
Członek Zarządu

Dariusz Draczk
Członek Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe
Anna Małycka

Filiński

Rosól
Andrysiak
Draczk

Anna Małycka

Warszawa, 25 kwietnia 2008 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	Za okres
		01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk / Strata netto	725 052,76	47 903,33
II.	Korekty razem	-1 173 447,82	-648 476,80
1.	Amortyzacja	102 229,19	132 477,03
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-746 630,66	-1 365 073,24
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5.	Zmiana stanu rezerw	144 551,00	3 745,00
6.	Zmiana stanu zapasów		
7.	Zmiana stanu należności	-52 186,45	-150 129,70
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	87 508,56	386 780,64
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-708 919,46	616 974,72
10.	Inne korekty		-273 251,25
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-448 395,06	-600 573,47
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	37 638 332,54	41 312 724,89
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	37 638 332,54	41 312 724,89
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach:	37 638 332,54	41 312 724,89
-	- zbycie aktywów finansowych	36 891 701,88	39 947 651,65
-	- dywidendy i udziały w zyskach		
-	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	- odsetki	746 630,66	1 365 073,24
-	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	77 305 816,66	53 465 356,18
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	466 463,13	65 356,18
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych		0,00
b)	w pozostałych jednostkach:	0,00	0,00
-	- nabycie aktywów finansowych		
-	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne	76 839 353,53	53 400 000,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-39 667 484,12	-12 152 631,29
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	60 000 000,00	0,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	60 000 000,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki		
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		

1 2 3 4 5

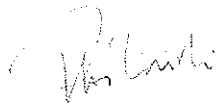
AGENCJA ROZWOJU MAZOWSZA S.A.

Warszawa, ul. Smolna 12

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	Za okres
		01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
II.	Wydatki	0,00	0,00
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Splaty kredytów i pożyczek		
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki		
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	60 000 000,00	0,00
D.	Przepływy pieniężne netto razem	19 884 120,82	-12 753 204,76
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	19 884 120,82	-12 753 204,76
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	0,00	19 884 120,82
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	19 884 120,82	7 130 916,06
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Krzysztof Filiński
Prezes Zarządu



Marcin Rosół
Wiceprezes Zarządu



Artur Andrysiak
Członek Zarządu



Dariusz Draczką
Członek Zarządu



Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe
Anna Malyska

Anna Malyska

Warszawa, 25 kwietnia 2008 r.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

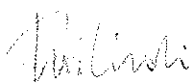
Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	
		01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	0,00	60 725 052,76
	- korekty błędów podstawowych		
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	0,00	60 725 052,76
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	60 000 000,00	60 000 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- sąd rejestrowy nie wydał do dnia bilansowego postanowienia o podwyższeniu kapitału podstawowego		
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	60 000 000,00	60 000 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-60 000 000,00	0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	60 000 000,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	60 000 000,00	0,00
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	725 052,76
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	725 052,76
	podział zysku	0,00	725 052,76
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	725 052,76
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
		0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00

1 M A S O

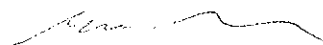
AGENCJA ROZWOJU MAZOWSZA S.A.
 Warszawa, ul. Smolna 12
 Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	
		01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	725 052,76
	- korekty błędów podstawowych		
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	725 052,76
	-zysku		725 052,76
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	725 052,76
	- podziału wyniku		725 052,76
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych		
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Zysk / Strata za rok obrotowy	725 052,76	47 903,33
a)	Zysk netto		
b)	Strata netto	725 052,76	47 903,33
c)	Odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	60 725 052,76	60 772 956,09
	Proponowany podziału zysku netto		
a)	Wyplata dywidendy		
b)	Przekazanie na kapitał zapasowy	725 052,76	47 903,33
c)	Przekazanie na kapitał rezerwowowy		
d)	Pokrycie straty za lata ubiegłe		
e)	Przekazanie na wewnętrzny fundusz celowy		
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	60 725 052,76	60 772 956,09

Krzysztof Filiński
 Prezes Zarządu



Marcin Rosól
 Wiceprezes Zarządu



Artur Andrysiak
 Członek Zarządu



Dariusz Draczka
 Członek Zarządu



Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe
 Anna Małyska

Anna Małyska

Warszawa, 25 kwietnia 2008 r.

Nota nr 1: Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie	Inne	Zaliczki	Razem
Wartość brutto							
1	Stan na 31.12.2006	0,00	0,00	42 512,12	4 392,00	0,00	46 904,12
2	Zwiększenia:	0,00	0,00	6 331,80	0,00	0,00	6 331,80
	zakup			6 331,80	0,00		6 331,80
3	Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	sprzedaż						0,00
4	Stan na 31.12.2007	0,00	0,00	48 843,92	4 392,00	0,00	53 235,92
Umorzenie							
5	Stan na 31.12.2006	0,00	0,00	42 512,12	1 281,00	0,00	43 793,12
6	Zwiększenia:	0,00	0,00	263,83	2 196,00	0,00	2 459,83
	amortyzacja			263,83	2 196,00		2 459,83
7	Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Stan na 31.12.2007	0,00	0,00	42 775,95	3 477,00	0,00	46 252,95
Odpisy aktualizujące							
9	Stan na 31.12.2006	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12	Stan na 31.12.2007	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto							
13	Stan na 31.12.2006	0,00	0,00	0,00	3 111,00	0,00	3 111,00
14	Stan na 31.12.2007	0,00	0,00	6 067,97	915,00	0,00	6 982,97

Odpisy aktualizujące nie wystąpiły.

Nota nr 2: Zmiany w stanie środków trwałych

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto							
1	Stan na 31.12.2006	0,00	16 139,59	144 904,28	178 743,00	79 772,14	419 559,01
2	Zwiększenia:	0,00	0,00	59 024,38	0,00	0,00	59 024,38
	zakup			59 024,38			59 024,38
3	Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	likwidacja						0,00
	pozostałe						0,00
4	Stan na 31.12.2007	0,00	16 139,59	203 928,66	178 743,00	79 772,14	478 583,39
Umorzenie							
5	Stan na 31.12.2006	0,00	520,60	47 279,15	0,00	10 636,32	58 436,07
6	Zwiększenia:	0,00	1 614,00	76 700,12	35 748,60	15 954,48	130 017,20
	amortyzacja za okres		1 614,00	76 700,12	35 748,60	15 954,48	130 017,20
7	Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	inne						0,00
8	Stan na 31.12.2007	0,00	2 134,60	123 979,27	35 748,60	26 590,80	188 453,27
Odpisy aktualizujące							
9	Stan na 31.12.2006	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
10	Zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
12	Stan na 31.12.2007	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto							
13	Stan na 31.12.2006	0,00	15 618,99	97 625,13	178 743,00	69 135,82	361 122,94
14	Stan na 31.12.2007	0,00	14 004,99	79 949,39	142 994,40	53 181,34	290 130,12

Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych nie wystąpiły.

Nota nr 3: Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczystie

W Spółce ARM S.A. nie występuje nabyte w drodze kupna prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Nota nr 4: Wartość nieamortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na

W Spółce ARM S.A. nie występują.

Nota nr 5: Wartość amortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

Nota nr 6: Środki trwale w budowie

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

Nota nr 7: Do największych realizowanych zadań wg stanu na dzień 31.12.2007 r. należą:

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

Nota nr 8: Nakłady na niefinansowe aktywa trwale

W Spółce ARM S.A. w bieżącym roku obrotowym nie wystąpiły.

Nota nr 9: Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

Nota nr 10: Zmiana stanu należności długoterminowych

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

Nota nr 11: Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności długoterminowe

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

Nota nr 12: Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych

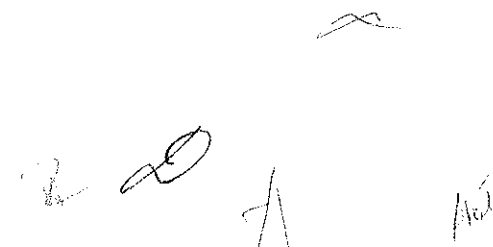
W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

Nota nr 13: Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - jednostki powiązane

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

Nota nr 14: Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - pozostałe jednostki

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.



Nota nr 15: Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Spółka ARM S.A. nie posiada udziałów/akcji w jednostkach zależnych

Nota nr 16: Udziały i akcje w jednostkach współzależnych

Spółka ARM S.A. nie posiada udziałów/akcji w jednostkach współzależnych

Nota nr 17: Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych

Spółka ARM S.A. nie posiada udziałów/akcji w jednostkach stowarzyszonych

Nota nr 18: Udziały i akcje w pozostałych jednostkach

Spółka ARM S.A. nie posiada udziałów/akcji w pozostałych jednostkach.

✓

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Nota nr 19: Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

L.p	Tytuł ujemnej różnicy przejściowej	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2006	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2007
		stan na 31.12.2006	stawka podatku		stan na 31.12.2007	stawka podatku	
1	Odniesionych na wynik finansowy	X	X	5 194,00	X	X	59 844,00
	Niewypłacone wynagrodzenia	7 204,98	19%	1 369,00	4 098,50	19%	779,00
	Składki ZUS do zapłaty w następnym roku	9 676,62	19%	1 839,00	24 749,43	19%	4 703,00
	Niewypłacone kwoty z tytułu ryczałtów oraz kosztów delegacji służbowych	10 450,73	19%	1 986,00	585,06	19%	111,00
	Aktualizacja wartości inwestycji				285 484,89	19%	54 242,00
	Wycena środków pieniężnych				45,40	19%	9,00
2	Odniesionych na kapitał własny	X	X	0,00	X	X	0,00
	Kapitał z aktualizacji	0,00	19%	0,00		19%	0,00
	Niepodzielony wynik lat ubiegłych	0,00	19%	0,00		19%	0,00
	RAZEM	X	X	5 194,00	X	X	59 844,00

Nota nr 20: Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe - inne

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

Nota nr 21: Zapasy

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.
--

Nota nr 22: Zapasy według okresów zalegania

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

Nota nr 23: Należności krótkoterminowe

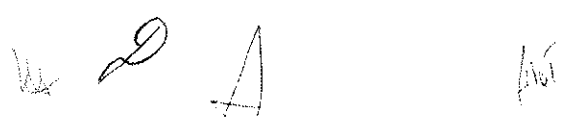
Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2006			Stan na 31.12.2007		
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	7 200,00	0,00	7 200,00
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:						
	-do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	7 200,00	0,00	7 200,00
	-powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00		0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	52 186,45	0,00	52 186,45	195 116,15	0,00	195 116,15
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:						
	-do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	10 636,99	0,00	10 636,99
	-powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00	10 636,99	0,00	10 636,99
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	49 400,00	0,00	49 400,00	148 782,00	0,00	148 782,00
c	inne	2 786,45	0,00	2 786,45	35 697,16	0,00	35 697,16
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	RAZEM	52 186,45	0,00	52 186,45	202 316,15	0,00	202 316,15

Nota nr 24: Należności krótkoterminowe według wieku

Lp.	Wiek w dniach	0-90	90-180	180-360	powyżej 360	Razem
I	Od jednostek powiązanych:					
1	z tytułu dostaw i usług (brutto)	7 200,00	0,00	0,00	0,00	7 200,00
2	z tytułu dostaw i usług (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	z tytułu dostaw i usług (netto)	7 200,00	0,00	0,00	0,00	7 200,00
4	inne (brutto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	inne (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	inne (netto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Od pozostałych jednostek:					
1	z tytułu dostaw i usług (brutto)	8 736,99	1 900,00	0,00	0,00	10 636,99
2	z tytułu dostaw i usług (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	z tytułu dostaw i usług (netto)	8 736,99	1 900,00	0,00	0,00	10 636,99
4	inne (brutto)	184 479,16	0,00	0,00	0,00	184 479,16
5	inne (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	inne (netto)	184 479,16	0,00	0,00	0,00	184 479,16
7	dochodzone na drodze sądowej (brutto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	dochodzone na drodze sądowej (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9	dochodzone na drodze sądowej (netto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota nr 25: Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe (wg tytułów należności)

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	Odpisy aktualizujące inne należności od jednostek powiązanych	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	Odpisy aktualizujące inne należności od jednostek pozostałych	Odpisy aktualizujące należności dochodzone na drodze sądowej od jednostek pozostałych	Razem
1	Stan na 31.12.2006	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	utworzenie odpisów aktualizujących						0,00
3	Zmniejszenia		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	wykorzystanie odpisów						0,00
b	ustanie przyczyny-zapłacono						0,00
4	Stan na 31.12.2007	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



Nota nr 26: Krótkoterminowe aktywa finansowe (oprócz środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych)

Krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują zakupione jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

Nota nr 27: Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2007
1	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	19 884 120,82	7 130 916,06
	Kasa	782,57	3 960,74
	Rachunek w banku PKO BP	483 338,25	384,96
	Rachunek w banku PKO BP-lokata	19 400 000,00	7 126 570,36
2	Inne środki pieniężne:	0,00	0,00
3	Inne aktywa pieniężne:	0,00	0,00
4	Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych	0,00	0,00
5	Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych (1+2+3-3c+4)	19 884 120,82	7 130 916,06

Nota nr 28: Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2007
1	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	703 725,46	32 100,74
-	Ubezpieczenia majątkowe	11 838,32	10 617,65
-	Inne koszty rozliczane w czasie	231,92	21 483,09
-	Naliczone na 31.12.2006 odsetki od lokat bankowych	21 824,60	0,00
-	Naliczone na 31.12.2006 odsetki od obligacji	669 830,62	0,00
-			

Nota nr 29: Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Lp.	Seria/emisja Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
	Akcje imienne seria A	uprzywilejowane co do głosu	60 000	60 000 000,00	gotówka	26.01.2006
	Kapitał razem	X	60000	60 000 000,00	X	X

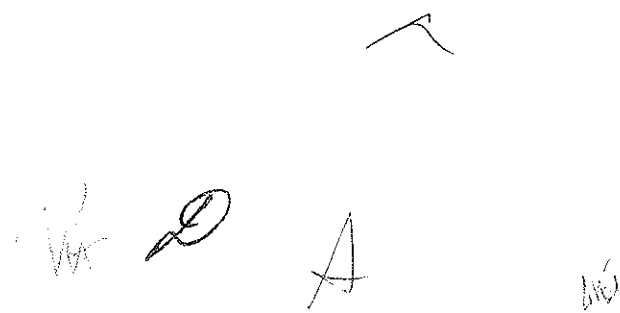
Nota nr 30: Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów) na 31.12.2007

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba udziałów/ akcji	Wartość udziałów/ akcji	Udział %
Województwo Mazowieckie	60000	60 000 000,00	100,00
Razem	60000	60 000 000,00	100,00

Nota nr 31: Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych

Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	725 052,76	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy)	0,00
zwiększenie (z tytułu)	725 052,76	zwiększenie (z tytułu)	0,00
podział zysku za rok 2006	725 052,76	-	
zmniejszenie (z tytułu)	0,00	zmniejszenie (z tytułu)	0,00
pokrycie strat lat ubiegłych		zwrot wpłat na kapitał Akcjonariuszom	
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	725 052,76	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00

Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na	0,00
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00
zwiększenie (z tytułu)	0,00
zmniejszenie (z tytułu)	0,00
likwidacja środków trwałych	
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec	0,00



Nota nr 32: Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Lp.	Tytuł	
I	Zysk / strata netto	47 903,33
II	Podział zysku / pokrycie straty	47 903,33
1	Zwiększenie kapitału zapasowego	47 903,33
III	Nie podzielony zysk / nie pokryta strata	

Nota nr 33: Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Stan na 31.12.2006	144 551,00
2	Utworzenie rezerw (tytuły)	138 191,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	138 191,00
3	Rozwiązania rezerw (tytuły)	134 446,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	134 446,00
4	Wykorzystanie rezerw	0,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	0,00
5	Stan na 31.12.2007	148 296,00

Nota nr 34: Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

L.p.	Tytuł dodatniej różnicy przejściowej	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2006	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2007
		stan na 31.12.2006	stawka podatku		stan na 31.12.2007	stawka podatku	
1	Wycena papierów wartościowych	669 830,62	19%	127 268,00	558 736,14	19%	106 160,00
2	Wycena lokat bankowych	21 824,60	19%	4 147,00	0,00	19%	0,00
3	Wycena podatkowa środków trwałych	69 135,82	19%	13 136,00	53 181,34	19%	10 105,00
4	Wycena podatkowa rozliczeń międzyokresowych kosztów				20 000,00	19%	3 800,00
5	Wycena skutków rozliczenia rocznego podatku VAT				148 584,00	19%	28 231,00
RAZEM		X	X	144 551,00	X	X	148 296,00

Nota nr 35: Zmiany w stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

Spółka ARM S.A. nie tworzy rezerw na świadczenia emerytalne i rentowe, obowiązują jedynie uprawnienia wynikające z kodeksu pracy i wobec relatywnie niskiej ich kwoty oraz małego odsetka pracowników przechodzących na emeryturę tworzenie rezerwy jest zbędne.

Nota nr 36: Zmiany w stanie pozostałych rezerw

W Spółce ARM S.A. nie występują inne rezerwy

Nota nr 37: Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

W Spółce ARM S.A. nie występuje ta pozycja.

Nota nr 38: Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych

L.p.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2007	Zobowiązania przeterminowane			
				do 90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej 360 dni
1	Z tytułu dostaw i usług:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	do 12 miesięcy:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- zakup materiałów i usług						
b	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- gwarancje należytego wykonania kontraktu						
2.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	...						
3	Razem	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

[Handwritten signatures and initials]

Nota nr 39: Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2006	Stan na 31.12.2007	Zobowiązania przeterminowane			
				do 90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej 360 dni
1	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	z tytułu dostaw i usług:	40 882,95	98 260,13	98 260,13	0,00	0,00	0,00
a	do 12 miesięcy	40 882,95	98 260,13	98 260,13	0,00	0,00	0,00
-	zakup materiałów i usług	40 882,95	98 260,13	98 260,13			
b	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
7	z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	32 362,15	370 507,52	0,00	0,00	0,00	0,00
8	z tytułu wynagrodzeń	4 704,45	4 098,51	0,00	0,00	0,00	0,00
-	wynikających z umów o pracę	4 704,45	0,00				
-	wynikających z umów cywilnych	0,00	4 098,51	4 098,51			
9	inne	9 559,01	1 423,04	1 423,04	0,00	0,00	0,00
-	rozrachunki z pracownikami z tyt. ryczałtów i delegacji	9 559,01	1 423,04	1 423,04			
10	Razem	87 508,56	474 289,20	99 683,17	0,00	0,00	0,00

Nota nr 40: Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

W Spółce ARM S.A. nie wystąpiły bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Nota nr 41: Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W Spółce ARM S.A. nie wystąpiły rozliczenia międzyokresowe przychodów

Nota nr 42: Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki (ze wskazaniem jego rodzaju)

W Spółce ARM S.A. nie wystąpiły zobowiązania zabezpieczone na majątku.

Nota nr 43: Zobowiązania warunkowe

W Spółce ARM S.A. nie wystąpiły zobowiązania warunkowe

Nota nr 44: Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura rzeczowa) oraz koszty ich uzyskania

Lp.	Przychody - tytuł	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007	Koszty - tytuł	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności):	24 037,50	1 433 749,21	Koszty sprzedanych produktów (struktura rzeczowa)	1 649 755,08	3 427 596,63
a	działalność szkoleniowa	24 037,50	123 630,00	koszty nabycia sprzedanych usług	14 774,96	16 324,36
b	działalność pozostała		1 310 119,21	koszty działalności operacyjnej	1 634 980,12	3 411 272,27
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności):	0,00	0,00	Koszty sprzedanych towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności):	0,00	0,00
	RAZEM	24 037,50	1 433 749,21		1 649 755,08	3 427 596,63

Nota nr 45: Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura terytorialna) oraz koszty ich uzyskania

Spółka ARM S.A. nie osiągnęła przychodów ze sprzedaży towarów.

Przychody ze sprzedaży produktów dotyczyły sprzedaży usług szkoleniowych i pozostałych organizowanych w regionie mazowieckim.

Nota nr 46: Koszty według rodzaju

Lp.	Tytuł	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
1	Koszty według rodzaju	1 661 825,32	3 427 627,13
a	amortyzacja	102 229,19	132 477,03
b	zużycie materiałów i energii	58 277,27	266 879,86
c	usługi obce	443 398,80	902 494,30
d	podatki i opłaty	100 117,34	181 669,18
e	wynagrodzenia	780 375,43	1 606 800,44
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	136 006,17	268 559,61
g	pozostałe koszty rodzajowe	41 421,12	68 746,71
2	Koszty według rodzaju, razem	1 661 825,32	3 427 627,13
3	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(12 070,24)	(30,50)
4	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
5	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		
6	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)		
7	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 649 755,08	3 427 596,63

Nota nr 47: Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Tytuł	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Dotacje	0,00	0,00
3	Inne przychody operacyjne	3 904,00	155 671,86
-	podnajem	3 904,00	7 087,70
-	podatek VAT-rozliczenie wg. struktury sprzedaży	0,00	148 584,00
-	pozostałe	0,00	0,16
	RAZEM	3 904,00	155 671,86

Nota nr 48: Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Tytuł	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
3	Inne koszty operacyjne	0,02	7 090,70
-	koszty podnajmu	0,00	7 087,70
-	pozostałe	0,02	3,00
	RAZEM	0,02	7 090,70

Nota nr 49: Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

W Spółce ARM S.A. nie wystąpiły zobowiązania z tytułu leasingu.

Nota nr 50: Przychody finansowe

Lp.	Tytuł	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
1	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b	od pozostałych jednostek	0,00	0,00
2	Odsetki, w tym:	2 527 023,33	1 645 362,09
a	od jednostek powiązanych z tytułu:	0,00	0,00
b	od pozostałych jednostek z tytułu:	2 527 023,33	1 645 362,09
-	oprocentowania rachunków bankowych	171,37	7,91
-	oprocentowanie lokat terminowych	1 088 566,08	971 936,16
-	oprocentowanie obligacji	746 630,66	673 418,02
-	naliczonych odsetek od lokat	21 824,60	0,00
-	naliczonych odsetek od papierów wartościowych	669 830,62	0,00
3	Zysk ze zbycia inwestycji:	0,00	0,00
4	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	558 736,14
5	Inne	0,00	0,00
	RAZEM	2 527 023,33	2 204 098,23

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page.

Nota nr 51: Koszty finansowe

Lp.	Tytuł	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
1	Odsetki, w tym:	0,00	461,65
a	dotyczące jednostek powiązanych z tytułu:	0,00	0,00
b	dotyczące pozostałych jednostek z tytułu:	0,00	461,65
-	odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań	0,00	122,37
-	odsetki budżetowe	0,00	339,28
2	Strata ze zbycia inwestycji:		
3	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	285 484,89
-		0,00	285 484,89
4	Inne	29,97	594,10
-	wynik na różnicach kursowych	29,97	594,10
	RAZEM	29,97	286 540,64

Nota nr 52: Zyski i straty nadzwyczajne z podziałem na losowe i pozostałe

W Spółce ARM S.A. nie wystąpiły zyski i straty nadzwyczajne.

Nota nr 53: Uzgodnienia przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej

Nie dotyczy, przepływy pieniężne sporządzone są metodą pośrednią

Nota nr 54: Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku/straty) brutto

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Zysk/strata brutto	72 291,33
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	366 985,75
-	amortyzacja środków trwałych umorzonych jednorazowo	21 191,16
-	koszty związane z wynajętym środkiem transportu	2 381,59
-	niewypłacone wynagrodzenie	4 098,50
-	składki ZUS opłacone w styczniu 2008 r	24 749,43
-	ubezpieczenia samochodów powyżej 20 000 EUR	1 647,34
-	odsetki budżetowe	339,28
-	inne	14 232,56
-	aktualizacja inwestycji	285 484,89
-	PFRON	12 861,00
3	Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	27 332,33
-	składki ZUS opłacone w styczniu 2007 r	9 676,62
-	niewypłacone koszty ryczałtów i delegacji służbowych	10 450,73
-	niewypłacone wynagrodzenie	7 204,98
4	Przychody nie będące przychodami do opodatkowania	707 320,14
-	aktualizacja inwestycji	558 736,14
-	podatek VAT-rozliczenie wg. struktury sprzedaży	148 584,00
5	Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę opodatkowania	691 655,22
-	otrzymane odsetki od lokat i obligacji	691 655,22
6	Dochód do opodatkowania (1+2-3-4+5)	396 279,83
7	Odliczenia od dochodu	0,00
8	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym (6-7)	396 280,00
9	Podatek dochodowy (0,19)	75 293,00
10	Zmiana stanu aktywa na odroczonego podatku	-54 650,00
11	Zmiana stanu rezerwy na odroczonego podatku	-3 745,00
12	Podatek dochodowy w RZiS (9+10-11)	24 388,00

Nota nr 55: Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej

W Spółce ARM S.A. nie wystąpiła działalność zaniechana.

Nota nr 56: Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
1	Pracownicy produkcyjni	8	26
2	Zarząd	4	4
	Razem	12	30

Na dzień 31.12.2007r w Spółka zatrudnia 30 osób.

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page.

Nota nr 57: Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom

Lp	Wyszczególnienie	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2007 - 31.12.2007
1	Organy zarządzające	353 502,98	324 557,35
2	Organy nadzorujące	88 240,09	88 977,50
	Razem	441 743,07	413 534,85

Nota nr 58: Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno)

Nie udzielono.

Nota nr 59: Porównywalność danych finansowych dotyczących roku obrotowego i poprzedniego.

Nie dotyczy ARM S.A.

Nota nr 60: Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

W ARM S.A. nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.

Nota nr 61: Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki:

Spółka ARM S.A. nie dokonała zmian w polityce rachunkowości ani metodach wyceny w roku 2007

Nota nr 62: Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Wspólne przedsięwzięcia nie wystąpiły.

Nota nr 64: Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Należności od jednostki powiązanej 7.200,00
Sprzedaż do jednostki powiązanej 1.351.219,21

Nota nr 65: Występowanie niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

SPÓŁKA ARM SA BĘDZIE KONTYNUOWAŁA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ W DAJĄCEJ SIĘ PRZEWIDZIEĆ PRZYSZŁOŚCI. NIE ISTNIEJĄ OKOLICZNOŚCI WSKAZUJĄCE NA ZAGROŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI PRZEZ SPÓŁKĘ.

Nota nr 66: Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji finansowej, majątkowej oraz wynik finansowy jednostki

POZA UJĘTYMI W INFORMACJI NIE WYSTĄPIŁY INNE ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁYBY WPLYW NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ ORAZ WYNIK FINANSOWY ARM SA.

Krzysztof Filiński
Prezes Zarządu

Marcin Rosół
Wiceprezes Zarządu

Artur Andrysiak
Członek Zarządu

Dariusz Draczką
Członek Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe
Anna Małyska

Anna Małyska

Warszawa, 25 kwietnia 2008 r.

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
sporządzonego za okres
od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

dla

AGENCJI ROZWOJU MAZOWSZA S.A.
Warszawa, ul. Smolna 12

Warszawa, kwiecień 2008 r.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
1. Dane identyfikujące jednostkę	2
ORGANY SPÓŁKI	3
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni	6
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego..	6
badanie sprawozdania finansowego	6
4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	7
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	8
1. Bilans	8
2. Rachunek Zysków i Strat (porównawczy)	9
3. Podstawowe wskaźniki finansowe	10
4. Analiza wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna	11
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12
1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości	12
2. Inwentaryzacja składników majątku	12
3. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat	13
3.1. Rzeczowe aktywa trwałe	13
3.2. Należności krótkoterminowe	13
3.3. Inwestycje krótkoterminowe	14
3.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15
3.5. Zobowiązania krótkoterminowe	15
3.6. Przychody i koszty związane z działalnością operacyjną	15
3.7. Wynik na działalności finansowej	15
3.8. Podatek dochodowy	16
4. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia ..	16
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym	16
6. Rachunek przepływów pieniężnych	16
IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE	17

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę

Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Agencja Rozwoju Mazowska Spółka Akcyjna (zwana dalej Spółką lub ARM S.A.)

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej zawiązanej aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Joannę Wrzochalską - Zarębę w dniu 29 grudnia 2005 roku, repertorium A Nr 3628/2005.

Siedziba jednostki

W 2007 roku siedziba jednostki mieściła się w Warszawie przy ul. Ksawerów nr 8. W marcu 2008 roku siedziba jednostki została zmieniona i obecnie mieści się w Warszawie przy ul. Smolnej nr 12 (wpis do KRS w dniu 3 kwietnia 2008 r.).

Przedmiot działalności

W badanym okresie ARM S.A. prowadziła działalność w zakresie promocji potencjału gospodarczego regionu mazowieckiego oraz działalności edukacyjnej.

Zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego przedmiotem działalności Agencji Rozwoju Mazowska S.A. jest:

- działalność wydawnicza, poligraficzna i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- hotele i restauracje,
- działalność wspomagająca transport, działalność związana z turystyką,
- pośrednictwo finansowe, pośrednictwo finansowe z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalno-rentowych,
- działalność pomocnicza związana z pośrednictwem finansowym i ubezpieczeniami,
- obsługa nieruchomości,
- działalność badawczo – rozwojowa,
- działalność gospodarcza pozostała,
- edukacja,
- ochrona zdrowia i pomoc społeczna.

Prowadzona w badanym okresie działalność nie wykraczała poza zakres określony w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz Statucie.

Podstawa prawna działalności

Spółka działa na podstawie ustawy – Kodeks Spółek Handlowych oraz Statutu.

Rejestracja w Sądzie Rejonowym

ARM S.A. uzyskała w dniu 26 stycznia 2006 roku wpis do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000249823 w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

ARM S.A. posiada numery identyfikacyjne nadane przez:

- Urząd Statystyczny REGON: 140391839
- Urząd Skarbowy Warszawa - Mokotów NIP: 521-337-46-90

Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał podstawowy według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosi 60.000 tys. zł. i dzieli się na 60 tys. akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu o wartości nominalnej 1 tys. zł każda. Kapitał podstawowy został w całości opłacony przed zarejestrowaniem Spółki w dniu 30 grudnia 2005 roku.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku właścicielem 100% akcji ARM S.A. jest Województwo Mazowieckie.

Organy Spółki

Organami Spółki są Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego uprawnionym do reprezentacji ARM S.A. jest Zarząd (łącznie dwóch członków zarządu).

Zarząd

W skład Zarządu w badanym okresie od 1 stycznia 2007 roku do 26 stycznia 2007 roku wchodził:

- Agnieszka Małgorzata Rypińska – Członek Zarządu
- Marek Kazimierz Parkot – Członek Zarządu
- Krzysztof Filiński – p.o. Prezes Zarządu

Na mocy Uchwał Rady Nadzorczej nr 3-6/2007 z dnia 26 stycznia 2007 roku odwołano z funkcji członka Zarządu Pana Marka Kazimierza Parkota.

W skład Zarządu w okresie od 26 stycznia 2007 roku do 9 marca 2007 roku wchodził:

- Krzysztof Filiński – Prezes Zarządu
- Lech Jaworski – Wiceprezes Zarządu
- Agnieszka Małgorzata Rypińska – Członek Zarządu
- Marcin Rosół – Członek Zarządu

Na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 10/2007 z dnia 9 marca 2007 roku zawieszono w pracach Zarządu Panią Agnieszkę Rypińską – Członka Zarządu i delegowano do prac w Zarządzie Członka Rady Nadzorczej Pana Artura Andrysiaka do dnia 9 maja 2007 roku.

W skład Zarządu w okresie od 9 marca 2007 roku do 14 maja 2007 roku wchodził:

- Krzysztof Filiński – Prezes Zarządu
- Lech Jaworski – Wiceprezes Zarządu
- Marcin Rosół – Członek Zarządu
- Artur Andrysiak - Członek Rady Nadzorczej delegowany do pełnienia funkcji Członka Zarządu

Pani Agnieszka Rypińska w dniu 7 maja 2007 roku złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu. Na mocy Uchwał Rady Nadzorczej nr 12/2007 z dnia 14 maja 2007 roku powołano Pana Artura Andrysiaka w skład Zarządu i powierzono funkcję Członka Zarządu.

W skład Zarządu w okresie od 14 maja 2007 roku do 29 listopada 2007 roku wchodził:

- Krzysztof Filiński – Prezes Zarządu
- Lech Jaworski – Wiceprezes Zarządu
- Marcin Rosół – Członek Zarządu
- Artur Andrysiak – Członek Zarządu

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Zbigniew Strzelecki w dniu 29 listopada 2007 roku przyjął rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Lecha Jaworskiego.

W skład Zarządu w okresie od 29 listopada 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wchodził:

- Krzysztof Filiński – Prezes Zarządu
- Marcin Rosół – Członek Zarządu
- Artur Andrysiak – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

W skład Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 23 stycznia 2007 roku wchodził:

- Zbigniew Strzelecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Małgorzata Więckowska – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Zbigniew Czajor – Członek Rady Nadzorczej

Na mocy Uchwały Nr 1/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 stycznia 2007 roku zmieniono skład Rady Nadzorczej.



W skład Rady Nadzorczej w okresie od 23 stycznia 2007 roku do 9 marca 2007 roku wchodził:

- Olgierd Dziekoński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Zbigniew Strzelecki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Zalibowski – Członek Rady Nadzorczej
- Artur Andrysiak – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 9 marca 2007 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła jednogłośnie uchwałę o zawieszeniu w pracach Zarządu Agencji Panią Agnieszkę Rypińską (od 06.11.2006 r. do 23.03.2007 r. przebywała na urlopie macierzyńskim, od 26.03.2007 r. do 04.05.2007 r. przebywała na urlopie wypoczynkowym) i delegowania do prac w Zarządzie (na okres od 09.03.2007 r. do 09.05.2007 r.) Członka Rady Nadzorczej - Pana Artura Andrysiaka.

W skład Rady Nadzorczej w okresie od 9 marca 2007 roku do 14 maja 2007 roku wchodził:

- Olgierd Dziekoński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Zbigniew Strzelecki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Zalibowski – Członek Rady Nadzorczej
- Artur Andrysiak – Członek Rady Nadzorczej delegowany do pełnienia funkcji Członka Zarządu

Na mocy Uchwał Rady Nadzorczej nr 12/2007 z dnia 14 maja 2007 roku powołano Pana Artura Andrysiaka w skład Zarządu i powierzono funkcję Członka Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej w okresie od 14 maja 2007 do 10 lipca 2007 roku wchodził:

- Olgierd Dziekoński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Zbigniew Strzelecki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Zalibowski – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 10 lipca 2007 roku Uchwałą Nr 13/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Agencja Rozwoju Mazowsza S.A. nastąpiło przyjęcie rezygnacji Pana Artura Andrysiaka dotychczas pełniącego funkcję Członka Rady Nadzorczej i powołanie w skład Rady - Pana Rafała Zięby.

W skład Rady Nadzorczej w okresie od 10 lipca 2007 roku do 23 listopada 2007 roku wchodził:

- Olgierd Dziekoński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Zbigniew Strzelecki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Zalibowski – Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Zięba – Członek Rady Nadzorczej

Pan Olgierd Dziekoński w dniu 23 listopada 2007 roku złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady.

877

W skład Rady Nadzorczej w okresie od 23 listopada 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wchodzi:

- Zbigniew Strzelecki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Zalibowski – Członek Rady Nadzorczej
- Rafał Zięba – Członek Rady Nadzorczej

Na mocy Uchwały Nr 1/2008 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 stycznia 2008 roku przyjęto rezygnację Pana Olgierda Dziekońskiego ze składu Rady Nadzorczej oraz powołano w jej skład Pana Pawła Czekalskiego.

Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2007 roku ARM S.A. zatrudniała 30 osób.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za pierwszy rok działalności ARM S.A. trwający od 29 grudnia 2005 roku do 31 grudnia 2006 roku, które zostało zbadane przez „System Rewident” Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za okres od 29 grudnia 2005 roku do 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 33/15/2007 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 maja 2007 roku.

Sprawozdanie finansowe za okres od 29 grudnia 2005 roku do 31 grudnia 2006 roku zostało przekazane do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 9 lipca 2007 roku oraz opublikowane w Monitorze Polskim B nr 532 z dnia 2 kwietnia 2008 roku.

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

System Rewident Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Al. Jana Pawła II 61 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 1253.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 14 lutego 2008 roku pomiędzy ARM S.A. jako zleceniodawcą a System Rewident Sp. z o.o. jako zleceniobiorcą. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził biegły rewident Pani Beata Pietraszko wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 10237/7804.

System Rewident Sp. z o.o., jako podmiot uprawniony, został wybrany do badania sprawozdania finansowego ARM S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 roku Uchwałą Nr 33/2008 Rady Nadzorczej z dnia 23 stycznia 2008 roku.

Oświadczamy, że System Rewident Sp. z o.o. 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. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości.

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 24 marca 2008 roku do 20 kwietnia 2008 roku.

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Zarząd Spółki złożył w dniu 25 kwietnia 2008 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiącego podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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 ARM S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **61.395.541,29 zł;**
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości: **47.903,33 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: **47.903,33 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku o kwotę: **12.753.204,76 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

1. Bilans

AKTYWA	(w złotych)			
	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwale	356 957,09	0,58	369 427,94	0,61
I. Wartości niematerialne i prawne	6 982,97	0,01	3 111,00	0,01
II. Rzeczowe aktywa trwale	290 130,12	0,47	361 122,94	0,59
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	59 844,00	0,10	5 194,00	0,01
B. Aktywa obrotowe	61 038 584,20	99,42	60 587 684,38	99,39
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	202 316,15	0,33	52 186,45	0,09
III. Inwestycje krótkoterminowe	60 804 167,31	99,04	59 831 772,47	98,15
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32 100,74	0,05	703 725,46	1,15
SUMA AKTYWÓW	61 395 541,29	100,0	60 957 112,32	100,0

PASywa	(w złotych)			
	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny	60 772 956,09	98,99	60 725 052,76	99,62
I. Kapitał podstawowy	60 000 000,00	97,77	60 000 000,00	98,43
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Akcje własne	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał zapasowy	725 052,76	1,18	0,00	0,00
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Zysk/Strata z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII. Zysk/Strata netto	47 903,33	0,08	725 052,76	1,19
IX. Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	622 585,20	1,01	232 059,56	0,38
I. Rezerwy na zobowiązania	148 296,00	0,24	144 551,00	0,24
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	474 289,20	0,77	87 508,56	0,14
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
SUMA PASYWÓW	61 395 541,29	100,0	60 957 112,32	100,0

2. Rachunek Zysków i Strat (porównawczy)

Rachunek zysków i strat	(w złotych)			
	1.01.2007 - 31.12.2007	% przychodów ze sprzedaży	29.12.2005 - 31.12.2006	% przychodów ze sprzedaży
A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	1 433 779,71	100,00	36 107,74	100,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 433 749,21	100,00	24 037,50	66,57
II. Zmiana stanu produktów	30,50	0,00	12 070,24	33,43
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	3 427 627,13	239,56	1 661 825,32	4602,41
I. Amortyzacja	132 477,03	9,24	102 229,19	283,12
II. Zużycie materiałów i energii	266 879,86	18,61	58 277,27	161,40
III. Usługi obce	902 494,30	63,36	443 398,80	1 227,99
IV. Podatki i opłaty	181 669,18	12,75	100 117,34	277,27
V. Wynagrodzenia	1 606 800,44	112,07	780 375,43	2 161,24
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	268 559,61	18,73	136 006,17	376,67
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	68 746,71	4,79	41 421,12	114,72
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk/ (Strata) brutto na sprzedaży	-1 993 847,42	139,56	-1 625 717,58	4502,41
D. Pozostałe przychody operacyjne	155 671,86	10,86	3 904,00	10,81
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Pozostałe przychody operacyjne	155 671,86	10,86	3 904,00	10,81
E. Pozostałe koszty operacyjne	7 090,70	0,00	0,02	0,00
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Pozostałe koszty operacyjne	7 090,70	0,00	0,02	0,00
F. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-1 845 266,26	128,70	-1 621 813,60	4491,60
G. Przychody finansowe	2 204 098,23	153,73	2 527 023,33	6998,56
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki uzyskane	1 645 362,09	114,76	2 527 023,33	6 998,56
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	558 736,14	38,97	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	286 540,64	19,98	29,97	0,08
I. Odsetki do zapłacenia	461,65	0,03	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	285 484,89	19,91	0,00	0,00
IV. Pozostałe	594,10	0,04	29,97	0,08
L. Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	72 291,33	5,05	905 179,76	2506,89
M. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
O. Zysk/Strata brutto	72 291,33	5,05	905 179,76	2506,89
P. Podatek dochodowy	24 388,00	1,70	180 127,00	498,86
R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
R. Zysk/Strata netto	47 903,33	3,35	725 052,76	2008,03

fr

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2007-12-31	2006-12-31
rentowność majątku	wynik finansowy netto średnioroczny stan aktywów	0,08%	1,19%
rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto średnioroczny stan kapitału własnego	0,08%	1,19%
zyskowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,34%	2008,03%
zyskowność brutto sprzedaży	wynik brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wartość ujemna	wartość ujemna
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe	12869,20%	69236,29%
wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe ogółem - zapasy zobowiązania krótkoterminowe	12869,20%	69236,29%
wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkoterminowe	12819,77%	68372,48%
szybkość obrotu należnościami	średnioroczny stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychód netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 dni	0
szybkość spłaty zobowiązań	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni koszty działalności operacyjnej	7 dni	9 dni
pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	kapitał własny + rezerwy długoterminowe aktywa trwale	17023,25%	16437,59%
trwałość struktury finansowania	kapitał własny + rezerwy dł. + zobowiązania dł. pasywa ogółem	98,99%	99,62%
aktywa obrotowe netto	aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe	60 564 295,00 zł	60 500 175,82 zł

578

4. Analiza wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

W drugim roku działalności ARM S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 48 tys. zł. oraz zysk brutto w wysokości 72 tys. zł na który składają się:

- strata na działalności podstawowej w wysokości 1.994 tys. zł
- zysk z pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 148 tys. zł
- zysk z działalności finansowej w wysokości 1.918 tys. zł.

Rentowność

Ujemny wskaźnik zyskowności sprzedaży brutto wynika z poniesienia straty na działalności podstawowej. Niższy poziom wskaźnika rentowności sprzedaży niż w roku poprzednim wynika ze znacznego ponad dwukrotnego wzrostu poziomu kosztów działalności operacyjnej. Pomimo znacznego wzrostu przychodów z działalności operacyjnej Spółka zanotowała stratę na działalności podstawowej.

Zmniejszenie poziomu wskaźników rentowności kapitału własnego i majątku w porównaniu z rokiem poprzednim wynika ze znacznie niższego wyniku finansowego netto.

Płynność

Wysokie wskaźniki płynności odzwierciedlają wysoki poziom inwestycji krótkoterminowych posiadanych przez Spółkę. Na dzień 31 grudnia 2007 roku stan aktywów obrotowych wynosi 61.039 tys. zł, w tym aktywów pieniężnych na kwotę 7.131 tys. zł, natomiast stan zobowiązań krótkoterminowych wynosi 474 tys. zł.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

Księgi rachunkowe prowadzone są poza siedzibą Spółki przez podmiot zewnętrzny uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych biegłego rewidenta Panią Annę Małyska, prowadzącą Kancelarię Biegłego Rewidenta w Warszawie, ul. Pachnąca 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2274.

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.

Polityka rachunkowości ARM S.A. została wprowadzona Zarządzeniem Prezesa Zarządu z dnia 30 marca 2006 roku w sprawie ustalenia dokumentacji przyjętych zasad prowadzenia rachunkowości i obowiązuje od dnia 1 stycznia 2006 roku. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

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 majątku

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Inwentaryzacją na dzień 31 grudnia 2007 roku objęto następujące składniki aktywów:

- środki pieniężne w kasie drogą spisu z natury,
- stan należności drogą potwierdzenia sald
- środki pieniężne w banku zostały potwierdzone wyciągami bankowymi,
- stan aktywów finansowych – jednostek uczestnictwa został potwierdzony w drodze otrzymania potwierdzeń od instytucji finansowych.

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

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

3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Wartość brutto na 31.12.2007	Umorzenie na 31.12.2007	% Umorzenia
Środki trwałe	478.583,39	188.453,27	39,4
• Prawo użytkowania wieczystego gruntu	0,00	0,00	0,0
• Budynki i budowle	16.139,59	2.134,60	13,2
• Urządzenia techniczne i maszyny	203.928,66	123.979,27	60,8
• Środki transportu	178.743,00	35.748,60	20,0
• Pozostałe środki trwałe	79.772,14	26.590,80	33,3
Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	-
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	-
RAZEM	478.583,39	188.453,27	39,4

Tabela ruchu środków trwałych prawidłowo została przedstawiona w „Załącznikach do dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego”.

Środki trwałe są wyceniane według cen nabycia i wykazywane w wartości netto tj. po pomniejszeniu o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową lub degresywną wg stawek wynikających z przepisów podatkowych, które zostały uznane za odpowiadające okresowi ekonomicznej użyteczności środków trwałych. Środki trwałe o wartości początkowej poniżej 1 tys. zł są amortyzowane jednorazowo w momencie przyjęcia do używania. Amortyzację nabytych środków trwałych rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu przyjęcia do używania.

W 2007 roku Spółka dokonała zakupu sprzętu komputerowego o wartości 59 tys. zł.

3.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty i wykazuje w bilansie po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące uwzględniające stopień prawdopodobieństw zapłaty.

Należności wykazane na dzień 31 grudnia 2007 roku w kwocie 202 tys. zł obejmują przede wszystkim należność z tytułu nadpłaconego podatku od towarów i usług w wysokości 149 tys. zł oraz należność z tytułu kaucji związanej z wynajmem lokalu w wysokości 35 tys. zł.

3.3. Inwestycje krótkoterminowe

Wyszczególnienie	31.12.2006	31.12.2007
Krótkoterminowe aktywa finansowe		
<u>w pozostałych jednostkach</u>		
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	39.947.651,65	53.673.251,25
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
<u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u>		
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	484.120,82	4.345,70
- inne środki pieniężne	19.400.000,00	7.126.570,36
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
RAZEM	59.831.772,47	60.804.167,31

Inne papiery wartościowe dotyczą zakupionych przez ARM S.A. w 2007 roku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych i zostały wycenione na podstawie wartości rynkowej wynikającej z notowań oraz otrzymanych potwierdzeń z instytucji finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. na wartość innych papierów wartościowych składała się wartość jednostek uczestnictwa:

- funduszu KBC Gamma SFIO o łącznej wartości 38.959 tys. zł,
- funduszu Fortis Bond Convertible Word o łącznej wartości 8.902 tys. zł,
- funduszu Robeco High Field Bonds o łącznej wartości 5 812 tys. zł.

Wycena posiadanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2007 roku jednostek uczestnictwa jest zgodna z wyciągiem z rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez biuro maklerskie Investment Fund Management Sp. z o.o.

Papiery wartościowe będące w posiadaniu Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku stanowiły głównie obligacje emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego i zostały w całości sprzedane w 2007 roku.

Saldo środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2007 w wysokości 4 tys. zł obejmuje głównie środki pieniężne w kasie. Na rachunkach bieżących w banku PKO BP S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku zanotowano stan środków w wysokości 0,3 tys. zł.

Środki pieniężne są wyceniane w wartości nominalnej.

Inne środki pieniężne obejmują wartość lokat na kwotę 7.127 tys. zł. Wartość lokat została potwierdzona przez Bank PKO BP S.A.

Wartość lokat została wyceniona łącznie z naliczonymi odsetkami przypadającymi na rok obrotowy, za który sporządzane jest sprawozdanie finansowe.

3.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe o łącznej wartości 32 tys. zł obejmują:

- wartość kosztów poniesionych w związku z realizacją umowy i wniosku o dofinansowanie projektu „Polish American Trade Show”. Spółka na podstawie ww. umowy uzyskała po zatwierdzeniu przekazanych do Ministerstwa Gospodarki w dniu 13 marca 2008 roku dokumentów rozliczeniowych dofinansowanie w wysokości 20 tys. zł.
- wartość poniesionych opłat dotyczących ubezpieczenia majątku przypadające na rok 2007 w wysokości 10 tys. zł,
- wartość prenumeraty i domeny internetowej w wysokości 2 tys. zł.

3.5. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania wykazane na dzień 31 grudnia 2007 roku w kwocie 474 tys. zł obejmują: zobowiązania z tytułu dostaw usług w wysokości 98 tys. zł, zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w wysokości 371 tys. zł, zobowiązania wobec pracowników w wysokości 4 tys. zł i pozostałe zobowiązania w wysokości 1 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu podatków oraz ubezpieczeń społecznych są zgodne z deklaracjami i zostały uregulowane przez ARM S.A. w obowiązujących terminach 2008 roku.

3.6. Przychody i koszty związane z działalnością operacyjną

Przychody ze sprzedaży w wysokości 1.434 tys. zł obejmują głównie przychód otrzymany przez ARM S.A. od Województwa Mazowieckiego w wysokości 1.280 tys. zł na pokrycie kosztów związanych z organizacją imprez targowych, seminariów i konferencji w ramach zawartej prowadzonej przez ARM S.A. w 2007 roku. Pozostałe przychody wynikały głównie z organizacji szkoleń i konferencji.

W 2007 roku poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 3.435 tys. zł. Głównym składnikiem kosztów stanowiącym ponad 54 % ich wartości były wynagrodzenia wraz z obowiązkowymi składkami ubezpieczeniowymi. Wartość usług obcych obejmujących usługi badania rynku, promocyjne, prawnicze, wynajmu wyniosła około 26% ogółu kosztów. Pozostałe 20% stanowiły podatki i opłaty, w tym głównie VAT niepodlegający odliczeniu (5%), amortyzacja (4%), zużycie materiałów (8%) i inne koszty.

3.7. Wynik na działalności finansowej

W 2007 roku największym źródłem dochodów ARM S.A., podobnie jak w roku poprzednim, były przychody finansowe z prowadzonej przez Spółkę działalności polegającej na lokowaniu środków pieniężnych poprzez zakup jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz poprzez zawieranie krótkoterminowych lokat bankowych. Spółka dokonała również sprzedaży zakupionych w 2006 roku obligacji.

Wartość przychodów z działalności finansowej wyniosła 2.896 tys. zł i obejmowała:

- 1.365 tys. zł z tytułu odsetek z obligacji,
- 559 tys. zł z tytułu wyceny jednostek uczestnictwa.
- 972 tys. zł z tytułu odsetek od lokat bankowych.

Spółka w 2007 roku poniosła koszty finansowe w wysokości 287 tys. zł. Kwota ta obejmowała koszty związane z wyceną jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych w wysokości 286 tys. zł oraz odsetki i ujemne różnice kursowe w wysokości 1 tys. zł.

3.8. Podatek dochodowy

ARM S.A. w związku z prowadzoną działalnością w sprawozdaniu finansowym wykazała podatek dochodowy od osób prawnych w wysokości 24 tys. zł. Bieżąca część podatku stanowi 75 tys. zł natomiast odroczonego podatku dochodowego 51 tys. zł.

Zestawienie różnic pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych zawarto w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego”.

4. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia

ARM S.A. 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 zwiększenie kapitału własnego w kwocie 48 tys. zł z tytułu osiągniętego zysku netto. 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 zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 12.753.204,76 zł. Sporządzony został przez ARM S.A. 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 z działalności

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w 2007 roku. Sprawozdanie 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.

IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 17 kolejno ponumerowanych stron. Każda ze stron opatrzona jest podpisem biegłego rewidenta.

B. Pietraszko

.....
Beata Pietraszko
Biegły Rewident
wpisany na listę biegłych rewidentów
pod numerem **10739/7804**.

J. Szabat

.....
Jadwiga Szabat – Prezes Zarządu
Biegły Rewident
wpisany na listę biegłych rewidentów
pod numerem **3905/5031**

SYSTEM REWIDENT SP. Z O.O.
Al. Jana Pawła II 61 C
01-031 Warszawa
Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 1253

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2008 roku

Prawa Autorskie i Zastrzeżenie Poufności

©System Rewident 2008