

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SPÓŁKI**

**AGENCJA ROZWOJU MAZOWSZA S.A.**

**za okres**

**od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.**

**obejmujące:**

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

Sprawozdanie przedstawił Zarząd Spółki:

1. Krzysztof Filiński

podpis:  .....

2. Iga Urbanik-Brymas

podpis:  .....

3. Artur Andrysiak

podpis:  .....

4. Dariusz Draczka

podpis:  .....

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe

Anna Małyska

Warszawa, 27 maja 2009 r.

podpis:  .....

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 Sądowy - 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 01.01.2008 do 31.12.2008.

**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. Metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz zasad sporządzania sprawozdania finansowego:**

**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.

**długoterminowe aktywa finansowe** - wycenia się w wartości rynkowej. Skutki wyceny odnoszone są na wynik finansowy za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dla których skutek przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

**środki trwałe** - są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub w wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne.

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową lub degresywną zgodnie ze stawkami odpowiadającymi okresowi ekonomicznej użyteczności środka trwałego z uwzględnieniem stawek podatkowych.

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** - wyceniane są 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.

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

Krzysztof Filiński  
Prezes Zarządu

Iga Urbanik-Brymas  
Wiceprezes Zarządu

Artur Andrysiak  
Członek Zarządu

Dariusz Draczka  
Członek Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe  
Anna Małyńska

Warszawa, 27 maja 2009 r.

## AGENCJA ROZWOJU MAZOWSZA S.A.

Warszawa, ul. Smolna 12

**Bilans**

AKTYWA		Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2008
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>356 957,09</b>	<b>33 456 554,62</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>6 982,97</b>	<b>2 902,07</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	6 982,97	2 902,07
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>290 130,12</b>	<b>332 608,77</b>
<b>1.</b>	<b>Srodki trwałe</b>	<b>290 130,12</b>	<b>332 608,77</b>
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14 004,99	144 057,40
	c) urządzenia techniczne i maszyny	79 949,39	44 078,71
	d) środki transportu	142 994,40	107 245,80
	e) inne środki trwałe	53 181,34	37 226,86
<b>2.</b>	<b>Srodki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	
<b>3.</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>		
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1.</b>	<b>Od jednostek powiązanych</b>		
<b>2.</b>	<b>Od pozostałych jednostek</b>		
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>33 082 976,78</b>
<b>1.</b>	<b>Nieruchomości</b>		
<b>2.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>		
<b>3.</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>33 082 976,78</b>
	<b>a) w jednostkach powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	udziały lub akcje		
	inne papiery wartościowe		
	udzielone pożyczki		
	inne długoterminowe aktywa finansowe		
	<b>b) w pozostałych jednostkach</b>	<b>0,00</b>	<b>33 082 976,78</b>
	udziały lub akcje		
	inne papiery wartościowe		33 082 976,78
	udzielone pożyczki		
	inne długoterminowe aktywa finansowe		
<b>4.</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>		
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>59 844,00</b>	<b>38 067,00</b>
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59 844,00	38 067,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		

AGENCJA ROZWOJU MAZOWSZA S.A.

Warszawa, ul. Smolna 12

**Bilans**

AKTYWA		Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2008
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>61 038 584,20</b>	<b>18 771 781,97</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Materiały		
2.	Półprodukty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary		
5.	Zaliczki na dostawy		0,00
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>202 316,15</b>	<b>479 104,65</b>
<b>1.</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>7 200,00</b>	<b>0,00</b>
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 200,00	0,00
	do 12 miesięcy	7 200,00	
	powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		
<b>2.</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>195 116,15</b>	<b>479 104,65</b>
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 636,99	2,20
	do 12 miesięcy	10 636,99	2,20
	powyżej 12 miesięcy		
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	148 782,00	291 783,41
	c) inne	35 697,16	187 319,04
	d) dochodzone na drodze sądowej		
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>60 804 167,31</b>	<b>18 244 650,68</b>
<b>1.</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>60 804 167,31</b>	<b>18 244 650,68</b>
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	udziały lub akcje		
	inne papiery wartościowe		
	udzielone pożyczki		
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	53 673 251,25	0,00
	udziały lub akcje		
	inne papiery wartościowe	53 673 251,25	
	udzielone pożyczki		
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 130 916,06	18 244 650,68
	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 345,70	1 229 835,23
	inne środki pieniężne	7 126 570,36	17 014 815,45
	inne aktywa pieniężne		
<b>2.</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>		
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>32 100,74</b>	<b>48 026,64</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>61 395 541,29</b>	<b>52 228 336,59</b>

Krzysztof Filiński  
Prezes Zarządu

Iga Urbanik-Brymas  
Wiceprezes Zarządu

Artur Andrysiak  
Członek Zarządu

Dariusz Draczką  
Członek Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe  
Anna Małyńska

Warszawa, 27 maja 2009 rok

AGENCJA ROZWOJU MAZOWSZA S.A.  
 Warszawa, ul. Smolna 12  
 Bilans

PASYWA		Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2008
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>60 772 956,09</b>	<b>51 992 189,15</b>
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	772 956,09
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		-6 631 538,33
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	47 903,33	-2 149 228,61
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)		
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>622 585,20</b>	<b>236 147,44</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	148 296,00	22 716,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	148 296,00	12 966,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	dlugoterminowa		
	krótkoterminowa		
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	9 750,00
	dlugoterminowe		
	krótkoterminowe		9 750,00
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	474 289,20	213 431,44
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
	do 12 miesięcy	0,00	0,00
	powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		
2.	Wobec pozostałych jednostek	474 289,20	182 534,17
	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
	do 12 miesięcy	98 260,13	105 248,22
	powyżej 12 miesięcy	98 260,13	105 248,22
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	370 507,52	2 389,23
	h) z tytułu wynagrodzeń	4 098,51	0,00
	i) inne	1 423,04	74 896,72
3.	Fundusze specjalne	0,00	30 897,27
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	dlugoterminowe		
	krótkoterminowe		
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>61 395 541,29</b>	<b>52 228 336,59</b>

Krzysztof Filiński  
 Prezes Zarządu

Iga Urbanik-Brymas  
 Wiceprezes Zarządu

Artur Andrysiak  
 Członek Zarządu

Dariusz Draczka  
 Członek Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe  
 Anna Małyska

Warszawa, 27 maja 2009 rok



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

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2007 - 31.12.2007	Za okres 01.01.2008 - 31.12.2008
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 433 779,71	3 866 690,08
	- od jednostek powiązanych	1 351 219,21	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 433 749,21	3 867 414,63
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	30,50	-724,55
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B.	Koszty działalności operacyjnej	3 427 627,13	7 586 953,44
I.	Amortyzacja	132 477,03	175 817,82
II.	Zużycie materiałów i energii	266 879,86	404 955,81
III.	Usługi obce	902 494,30	3 858 799,17
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	181 669,18	66 804,05
	- podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	1 606 800,44	2 570 099,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	268 559,61	391 143,48
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	68 746,71	119 334,11
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 993 847,42	-3 720 263,36
D.	Pozostałe przychody operacyjne	155 671,86	141 577,18
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	155 671,86	141 577,18
E.	Pozostałe koszty operacyjne	7 090,70	304 389,11
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		950,00
III.	Inne koszty operacyjne	7 090,70	303 439,11
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 845 266,26	-3 883 075,29
G.	Przychody finansowe	2 204 098,23	1 622 541,90
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		176 865,79
	od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki, w tym:	1 645 362,09	1 003 265,39
	od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		442 410,72
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	558 736,14	
V.	Inne		
H.	Koszty finansowe	286 540,64	2 248,22
I.	Odsetki, w tym:	461,65	881,23
	- od jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	285 484,89	
IV.	Inne	594,10	1 366,99
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	72 291,33	-2 262 781,61
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne		
II.	Straty nadzwyczajne		
K	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	72 291,33	-2 262 781,61
L	Podatek dochodowy	24 388,00	-113 553,00
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)		
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	47 903,33	-2 149 228,61

Krzysztof Filiński  
Prezes Zarządu

Iga Urbanik-Brymas  
Wiceprezes Zarządu

Artur Andrysiak  
Członek Zarządu

Dariusz Draczka  
Członek Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe  
Anna Małyska

Anne Małyszka

Warszawa, 27 maja 2009 rok

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	Za okres
		01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2008 - 31.12.2008
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I.</b>	<b>Zysk / Strata netto</b>	<b>47 903,33</b>	<b>-2 149 228,61</b>
<b>II.</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>-648 476,80</b>	<b>-1 100 833,85</b>
1.	Amortyzacja	132 477,03	175 817,82
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 365 073,24	-176 865,79
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-442 410,72
5.	Zmiana stanu rezerw	3 745,00	-125 580,00
6.	Zmiana stanu zapasów		
7.	Zmiana stanu należności	-150 129,70	-276 788,50
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	386 780,64	-260 857,76
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	616 974,72	5 851,10
10.	Inne korekty	-273 251,25	
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>-600 573,47</b>	<b>-3 250 062,46</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>41 312 724,89</b>	<b>39 578 012,65</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	41 312 724,89	39 578 012,65
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach:	41 312 724,89	39 578 012,65
	- zbycie aktywów finansowych	39 947 651,65	39 401 146,86
	- dywidendy i udziały w zyskach		176 865,79
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki	1 365 073,24	
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>53 465 356,18</b>	<b>25 214 215,57</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	65 356,18	214 215,57
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	25 000 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach:	0,00	25 000 000,00
	- nabycie aktywów finansowych		25 000 000,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne	53 400 000,00	
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-12 152 631,29</b>	<b>14 363 797,08</b>

R

A  
A4



Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	Za okres
		01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2008 - 31.12.2008
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki		
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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		
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-12 753 204,76</b>	<b>11 113 734,62</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-12 753 204,76</b>	<b>11 113 734,62</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>19 884 120,82</b>	<b>7 130 916,06</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym</b>	<b>7 130 916,06</b>	<b>18 244 650,68</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Krzysztof Filiński  
Prezes Zarządu

Iga Urbanik-Brymas  
Wiceprezes Zarządu

Artur Andrysiak  
Członek Zarządu

Dariusz Draczka  
Członek Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe  
Anna Małycka

Warszawa, 27 maja 2009 rok

AGENCJA ROZWOJU MAZOWSZA S.A.

Warszawa, ul. Smolna 12

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	Za okres
		01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2008 - 31.12.2008
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>60 725 052,76</b>	<b>60 772 956,09</b>
	- korekty błędów podstawowych		
<b>I.a</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>60 725 052,76</b>	<b>60 772 956,09</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>60 000 000,00</b>	<b>60 000 000,00</b>
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		
<b>1.2</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>60 000 000,00</b>	<b>60 000 000,00</b>
<b>2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>2.2</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
<b>3.1</b>	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>725 052,76</b>
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	725 052,76	47 903,33
a)	zwiększenie (z tytułu)	725 052,76	47 903,33
	podział zysku	725 052,76	47 903,33
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>4.2</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>725 052,76</b>	<b>772 956,09</b>
<b>5.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	-6 631 538,33
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	-6 631 538,33
	- wyceny bilansowej		-6 631 538,33
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>5.2</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>-6 631 538,33</b>
<b>6.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>6.2</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	Za okres
		01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2008 - 31.12.2008
<b>7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.1</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- korekty błędów podstawowych		
<b>7.2</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	zwiększenie (z tytułu)	725 052,76	47 903,33
	-zysku	725 052,76	47 903,33
b)	zmniejszenie (z tytułu)	725 052,76	47 903,33
	- podziału wyniku	725 052,76	47 903,33
<b>7.3</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.4</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- korekty błędów podstawowych		
<b>7.5</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
<b>7.6</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.7</b>	<b>Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>8.</b>	<b>Zysk / Strata za rok obrotowy</b>	<b>47 903,33</b>	<b>-2 149 228,61</b>
a)	Zysk netto	47 903,33	
b)	Strata netto		-2 149 228,61
c)	Odpisy z zysku		
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>60 772 956,09</b>	<b>51 992 189,15</b>
	<b>Proponowany podziału zysku netto</b>		
a)	Wyplata dywidendy		
b)	Przekazanie na kapitał zapasowy	47 903,33	
c)	Przekazanie na kapitał rezerwowy		
d)	Pokrycie straty za lata ubiegłe		
e)	Przekazanie na wewnętrzny fundusz celowy		
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>60 772 956,09</b>	<b>51 992 189,15</b>

Krzysztof Filiński  
 Prezes Zarządu

Iga Urbanik-Brymas  
 Wiceprezes Zarządu

Artur Andrysiak  
 Członek Zarządu

Dariusz Draczka  
 Członek Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe  
 Anna Małyska

Anne Małyska

Warszawa, 27 maja 2009 rok

**Nota nr 1: Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych**

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Oprogramowanie	Inne	Zaliczki	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
1	Stan na 31.12.2007	0,00	0,00	48 843,92	4 392,00	0,00	53 235,92
2	Zwiększenia:	0,00	0,00	18 046,73	0,00	0,00	18 046,73
	zakup	0,00	0,00	18 046,73	0,00	0,00	18 046,73
3	Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Stan na 31.12.2008	0,00	0,00	66 890,65	4 392,00	0,00	71 282,65
<b>Umorzenie</b>							
5	Stan na 31.12.2007	0,00	0,00	42 775,95	3 477,00	0,00	46 252,95
6	Zwiększenia:	0,00	0,00	21 212,63	915,00	0,00	22 127,63
	amortyzacja	0,00	0,00	21 212,63	915,00	0,00	22 127,63
7	Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Stan na 31.12.2008	0,00	0,00	63 988,58	4 392,00	0,00	68 380,58
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
9	Stan na 31.12.2007	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 31.12.2008	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość netto</b>							
13	Stan na 31.12.2007	0,00	0,00	6 067,97	915,00	0,00	6 982,97
14	Stan na 31.12.2008	0,00	0,00	2 902,07	0,00	0,00	2 902,07

Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne 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
<b>Wartość brutto</b>							
1	Stan na 31.12.2007	0,00	16 139,59	203 928,66	178 743,00	79 772,14	478 583,39
2	Zwiększenia:	0,00	141 071,13	55 097,71	0,00	0,00	196 168,84
	zakup	0,00	141 071,13	55 097,71	0,00	0,00	196 168,84
3	Zmniejszenia:	0,00	0,00	1 830,00	0,00	0,00	1 830,00
	likwidacja	0,00	0,00	1 830,00	0,00	0,00	1 830,00
4	Stan na 31.12.2008	0,00	157 210,72	257 196,37	178 743,00	79 772,14	672 922,23
<b>Umorzenie</b>							
5	Stan na 31.12.2007	0,00	2 134,60	123 979,27	35 748,60	26 590,80	188 453,27
6	Zwiększenia:	0,00	11 018,72	90 968,39	35 748,60	15 954,48	153 690,19
	amortyzacja za okres	0,00	11 018,72	90 968,39	35 748,60	15 954,48	153 690,19
7	Zmniejszenia:	0,00	0,00	1 830,00	0,00	0,00	1 830,00
	likwidacja	0,00	0,00	1 830,00	0,00	0,00	1 830,00
8	Stan na 31.12.2008	0,00	13 153,32	213 117,66	71 497,20	42 545,28	340 313,46
<b>Odpisy aktualizujące</b>							
9	Stan na 31.12.2007	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 31.12.2008	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość netto</b>							
13	Stan na 31.12.2007	0,00	14 004,99	79 949,39	142 994,40	53 181,34	290 130,12
14	Stan na 31.12.2008	0,00	144 057,40	44 078,71	107 245,80	37 226,86	332 608,77

Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych nie wystąpiły.

***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 podstawie umów leasingu, najmu, dzierżawy i innych umów***

W Spółce ARM S.A. nie występują.

***Nota nr 5: Wartość amortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów leasingu finansowego***

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: Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe***

W roku 2008 Spółka poniosła nakłady na zakup środków trwałych w wysokości 196 168,84 zł oraz na zakup wartości niematerialnych w wysokości 18 046,73 zł.

***Nota nr 8: 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 9: Należności długoterminowe***

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

***Nota nr 10: Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności długoterminowe***

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

***Nota nr 11: Inwestycje długoterminowe***

W drugiej połowie 2008 roku w związku z ogólnoswiatowym kryzysem Zarząd Spółki przyjął plan działań finansowych, w którym postanowił utrzymać posiadane przez nią jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych do roku 2010.

Zgodnie z przyjętym planem działań finansowych Spółka zmieniła politykę w zakresie prowadzenia działalności inwestycyjnej z profilu krótkoterminowego na profil długoterminowy.

Posiadane przez Spółkę jednostki uczestnictwa zostały w sprawozdaniu finansowym przekwalifikowane z krótkoterminowych na długoterminowe.

**Nota nr 12: Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

L.p.	Tytuł ujemnej różnicy przejściowej	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2007	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2008
		stan na 31.12.2007	stawka podatku		stan na 31.12.2008	stawka podatku	
1	Odniesionych na wynik finansowy	X	X	<b>59 844,00</b>	X	X	<b>38 067,00</b>
	Niewypłacone wynagrodzenia	4 098,50	19%	779,00	0,00	19%	0,00
	Składki ZUS do zapłaty w następnym roku	24 749,43	19%	4 703,00	82,23	19%	16,00
	Niewypłacone kwoty z tytułu ryczałtów oraz kosztów delegacji służbowych	585,06	19%	111,00	585,06	19%	111,00
	Aktualizacja wartości inwestycji	285 484,89	19%	54 242,00	0,00	19%	0,00
	Wycena środków pieniężnych	45,40	19%	9,00	0,00	19%	0,00
	wycena skutków rozliczenia rocznego	0,00	19%	0,00	199 685,00	19%	37 940,00
2	Odniesionych na kapitał własny	X	X	<b>0,00</b>	X	X	<b>0,00</b>
	Kapitał z aktualizacji	0,00	19%	0,00	0,00	19%	0,00
	Niepodzielony wynik lat ubiegłych	0,00	19%	0,00	0,00	19%	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>59 844,00</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>38 067,00</b>

Zgodnie z zasadą ostrożności, biorąc pod uwagę poniesioną w 2008 roku stratę netto w wysokości 2.149.228,61 zł, nie zostały utworzone aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z aktualizacji wyceny inwestycji długoterminowych.

**Nota nr 13: Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

**Nota nr 14: Zapasy**

W Spółce ARM S.A. pozycja nie występuje.

**Nota nr 15: Należności krótkoterminowe**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2007			Stan na 31.12.2008		
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
<b>1</b>	<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>7 200,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7 200,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:						
	-do 12 miesięcy	7 200,00	0,00	7 200,00	0,00	0,00	0,00
	-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, z tego:</b>	<b>195 116,15</b>	<b>0,00</b>	<b>195 116,15</b>	<b>480 054,65</b>	<b>950,00</b>	<b>479 104,65</b>
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:						
	-do 12 miesięcy	10 636,99	0,00	10 636,99	952,20	950,00	2,20
	-powyżej 12 miesięcy	10 636,99	0,00	10 636,99	2,20	0,00	2,20
	-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	950,00	950,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	148 782,00	0,00	148 782,00	291 783,41	0,00	291 783,41
c	inne	35 697,16	0,00	35 697,16	187 319,04	0,00	187 319,04
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>202 316,15</b>	<b>0,00</b>	<b>202 316,15</b>	<b>480 054,65</b>	<b>950,00</b>	<b>479 104,65</b>

**Nota nr 16: Należności krótkoterminowe według wieku**

Lp.	Wiek w dniach	0-90	90-180	180-360	powyżej 360	Razem
<b>I Od jednostek powiązanych:</b>						
1	z tytułu dostaw i usług (brutto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	z tytułu dostaw i usług (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	z tytułu dostaw i usług (netto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	inne (netto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5	inne (netto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II Od pozostałych jednostek:</b>						
1	z tytułu dostaw i usług (brutto)	0,00	0,00	2,20	950,00	952,20
2	z tytułu dostaw i usług (odpisy)	0,00	0,00	0,00	-950,00	-950,00
3	z tytułu dostaw i usług (netto)	0,00	0,00	2,20	0,00	2,20
4	inne (brutto)	479 102,45	0,00	0,00	0,00	479 102,45
5	inne (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6	inne (netto)	479 102,45	0,00	0,00	0,00	479 102,45
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 17: 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 31.12.2007	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	950,00	0,00	0,00	950,00
a	utworzenie odpisów aktualizujących	0,00	0,00	950,00	0,00	0,00	950,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	wykorzystanie odpisów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	ustanie przyczyny-zapłacono	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Stan na 31.12.2008	0,00	0,00	950,00	0,00	0,00	950,00

**Nota nr 18: Krótkoterminowe aktywa finansowe (oprócz środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych)**

W roku 2008 krótkoterminowe aktywa finansowe obejmujące zakupione jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zostały przekwalifikowane do inwestycji długoterminowych.

**Nota nr 19: Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych**

Lp.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2008
1	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	7 130 916,06	18 244 650,68
a	Kasa	3 960,74	5 118,60
b	Rachunek w banku PKO BP	384,96	20,02
c	Rachunek w banku PKO BP-lokata	7 126 570,36	17 014 815,45
d	Rachunek bankowy Funduszu socjalnego	0,00	32 027,24
e	Rachunki bankowe - wyodrębnione dotyczące realizacji projektów	0,00	1 192 669,37
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-c+4)	7 130 916,06	18 244 650,68

**Nota nr 20: Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2008
1	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	32 100,74	48 026,64
-	Ubezpieczenia majątkowe	10 617,65	8 206,12
-	Inne koszty rozliczane w czasie	21 483,09	3 170,07
-	Naliczone na 31.12.2008 odsetki od lokat bankowych	0,00	30 904,11
-	statystyczna sprzedaż roku 2008	0,00	5 746,34

**Nota nr 21: 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
1	Akcje imienne seria A	uprzywilejowane co do głosu	60 000	60 000 000,00	gotówka	26.01.2006
	<b>Kapitał razem</b>	<b>X</b>	<b>60 000</b>	<b>60 000 000,00</b>	<b>X</b>	<b>X</b>

**Nota nr 22: Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji na 31.12.2008**

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba akcji	Wartość akcji	%
Województwo Mazowieckie	60 000	60 000 000,00	100,00
<b>Razem</b>	<b>60 000</b>	<b>60 000 000,00</b>	<b>100,00</b>

**Nota nr 23: Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy**

Lp.	Tytuł	
I	Zysk / strata netto	-2 149 282,61
II	Podział zysku / pokrycie straty	2 149 228,61
1	z zysku przyszłych okresów	2 149 228,61
III	Nie podzielony zysk / nie pokryta strata	



**Nota nr 24: Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego**

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Stan na 31.12.2007	148 296,00
2	Utworzenie rezerw (tytuły)	5 892,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	5 892,00
3	Rozwiązania rezerw (tytuły)	141 222,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	141 222,00
4	Wykorzystanie rezerw	0,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	0,00
5	Stan na 31.12.2008	12 966,00

**Nota nr 25: Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

L.p.	Tytuł dodatniej różnicy przejściowej	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2007	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2008
		stan na 31.12.2007	stawka podatku		stan na 31.12.2008	Stawka podatku	
1	Wycena papierów wartościowych	558 736,14	19%	106 160,00	0,00	19%	0,00
2	Wycena lokat bankowych	0,00	19%	0,00	30 904,11	19%	5 871,00
3	Wycena podatkowa środków trwałych	53 181,34	19%	10 105,00	37 226,86	19%	7 074,00
4	Wycena podatkowa rozliczeń międzyokresowych kosztów	20 000,00	19%	3 800,00	0,00	19%	0,00
5	Wycena skutków rozliczenia rocznego podatku VAT	148 584,00	19%	28 231,00	0,00	19%	0,00
6	Wycena statystyczna	0,00	19%	0,00	113,46	19%	21,00
<b>RAZEM</b>		<b>X</b>	<b>X</b>	<b>148 296,00</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>12 966,00</b>

**Nota nr 26: Zmiany w stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne**

Spółka ARM S.A. nie tworzy rezerw na świadczenia emerytalne i rentowe. W Spółce obowiązują jedynie uprawnienia wynikające z kodeksu pracy oraz niski jest odsetek pracowników przechodzących na emeryturę, wobec tego kwota ewentualnej rezerwy jest nieistotna.

**Nota nr 27: Zmiany w stanie pozostałych rezerw**

Utworzono rezerwę w wysokości 9.750,00 zł na wypłatę odszkodowania dla byłego pracownika w związku z zawartą ugodą sądową dotyczącą rozwiązania umowy o pracę bez wypowiedzenia.

**Nota nr 28: Zobowiązania długoterminowe**

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

**Nota nr 29: Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych**

Na dzień 31.12.2008 roku ARM S.A. nie posiada zobowiązań wobec jednostek powiązanych.

**Nota nr 30: Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek**

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2008	Zobowiązania krótkoterminowe			
				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:	98 260,13	105 248,22	105 248,22	0,00	0,00	0,00
a	do 12 miesięcy	98 260,13	105 248,22	105 248,22	0,00	0,00	0,00
-	zakup materiałów i usług	98 260,13	105 248,22	105 248,22	0,00	0,00	0,00
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	370 507,52	2 389,23	2 389,23	0,00	0,00	0,00
8	z tytułu wynagrodzeń	4 098,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	wynikających z umów o pracę	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	wynikających z umów cywilnych	4 098,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
9	inne	1 423,04	74 896,72	74 896,72	0,00	0,00	0,00
-	inne rozrachunki z pracownikami	1 423,04	211,06	211,06	0,00	0,00	0,00
-	ubezpieczenie dobrowolne pracowników	0,00	1 026,00	1 026,00	0,00	0,00	0,00
-	środki niewykorzystane w projektach unijnych	0,00	54 231,09	54 231,09	0,00	0,00	0,00
-	dostawy fakturowane w 2009 roku	0,00	19 428,57	19 428,57	0,00	0,00	0,00
<b>10</b>	<b>Razem</b>	<b>474 289,20</b>	<b>182 534,17</b>	<b>182 534,17</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota nr 31: Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

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

**Nota nr 32: Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

**Nota nr 33: Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki**

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

**Nota nr 34: Zobowiązania warunkowe**

W Spółce ARM S.A. nie wystąpiły zobowiązania warunkowe

**Nota nr 35: Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (struktura rzeczowa) oraz koszty ich uzyskania**

Lp.	Przychody - tytuł	01.01.2007 31.12.2007	01.01.2008 31.12.2008	Koszty - tytuł	01.01.2007 31.12.2007	01.01.2008 31.12.2008
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności):	1 433 749,21	3 867 414,63	Koszty sprzedanych produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności):	3 427 596,63	7 587 677,99
a	działalność szkoleniowa	123 630,00	1 137 230,00	koszty nabycia sprzedanych usług	16 324,36	0,00
b	realizacja projektów unijnych	0,00	2 666 156,89	koszty realizacji projektów unijnych	0,00	2 666 156,89
c	działalność pozostała	1 310 119,21	64 027,74	koszty działalności operacyjnej	3 411 272,27	4 921 521,10
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
<b>RAZEM</b>		<b>1 433 749,21</b>	<b>3 867 414,63</b>		<b>3 427 596,63</b>	<b>7 587 677,99</b>

**Nota nr 36: Koszty według rodzaju**

Lp.	Tytuł	01.01.2007 31.12.2007	01.01.2008 31.12.2008
1	<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>3 427 627,13</b>	<b>7 586 953,44</b>
a	amortyzacja	132 477,03	175 817,82
b	zużycie materiałów i energii	266 879,86	404 955,81
c	usługi obce	902 494,30	3 858 799,17
d	podatki i opłaty	181 669,18	66 804,05
e	Wynagrodzenia	1 606 800,44	2 570 099,00
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	268 559,61	391 143,48
g	pozostałe koszty rodzajowe	68 746,71	119 334,11
2	<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>3 427 627,13</b>	<b>7 586 953,44</b>
3	<b>Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>(30,50)</b>	<b>724,55</b>
4	<b>Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5	<b>Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
6	<b>Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
7	<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>3 427 596,63</b>	<b>7 587 677,99</b>

**Nota nr 37: Pozostałe przychody operacyjne**

Lp.	Tytuł	01.01.2007 31.12.2007	01.01.2008 31.12.2008
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Dotacje	0,00	0,00
3	Inne przychody operacyjne	155 671,70	141 577,18
-	podnajem	7 087,70	141 494,84
-	podatek VAT - rozliczenie według struktury sprzedaży	148 584,00	0,00
-	pozostałe	0,16	82,34
<b>RAZEM</b>		<b>155 671,70</b>	<b>141 577,18</b>

**Nota nr 38: Pozostałe koszty operacyjne**

Lp.	Tytuł	01.01.2007 31.12.2007	01.01.2008 31.12.2008
1	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	950,00
-	aktualizacja należności	0,00	950,00
3	Inne koszty operacyjne	7 090,70	303 439,11
-	koszty podnajmu	7 087,70	70 143,80
-	podatek VAT- rozliczenie według struktury sprzedaży	0,00	199 686,00
-	rozliczenie umowy o dofinansowanie	0,00	20 000,00
-	utworzenie rezerwy na wypłatę odszkodowania dla byłego pracownika	0,00	9 750,00
-	pozostałe	3,00	3 859,31
<b>RAZEM</b>		<b>7 090,70</b>	<b>304 389,11</b>

**Nota nr 39: Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**

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

**Nota nr 40: Przychody finansowe**

Lp.	Tytuł	01.01.2007 31.12.2007	01.01.2008 31.12.2008
1	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	176 865,79
a	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b	od pozostałych jednostek	0,00	176 865,79
2	Odsetki, w tym:	1 645 362,09	1 003 265,39
a	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b	od pozostałych jednostek z tytułu:	1 645 362,09	1 003 265,39
-	oprocentowania rachunków bankowych	7,91	3,63
-	oprocentowanie lokat terminowych	971 936,16	1 003 261,76
-	oprocentowanie obligacji	673 418,02	0,00
-	naliczonych odsetek od lokat	0,00	0,00
-	naliczonych odsetek od papierów wartościowych	0,00	0,00
3	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	442 410,72
4	Aktualizacja wartości inwestycji	558 736,14	0,00
5	Inne	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>2 204 098,23</b>	<b>1 622 541,90</b>

*Nota nr 41: Koszty finansowe*

Lp.	Tytuł	01.01.2007 31.12.2007	01.01.2008 31.12.2008
<b>1</b>	<b>Odsetki, w tym:</b>	<b>461,65</b>	<b>881,23</b>
<b>a</b>	<b>dotyczące jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>b</b>	<b>dotyczące pozostałych jednostek z tytułu:</b>	<b>461,65</b>	<b>881,23</b>
-	odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań	122,37	407,23
-	odsetki budżetowe	339,28	474,00
<b>2</b>	<b>Strata ze zbycia inwestycji:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>285 484,89</b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b>Inne</b>	<b>594,10</b>	<b>1 366,99</b>
-	wynik na różnicach kursowych	594,10	1 366,99
	<b>RAZEM</b>	<b>286 540,64</b>	<b>2 248,22</b>

*Nota nr 42: Zyski i straty nadzwyczajne z podziałem na losowe i pozostałe*

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

*Nota nr 43: Wycena transakcji w walutach obcych*

Do wyceny pozycji bilansowych oraz rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych przyjęto kurs średni NBP wg Tabeli nr 254/A/NBP/2008 z dnia 31.12.2008 roku tj. kurs 4,1724 EUR/PLN oraz kurs 0,3821 SEK/PLN.



**Nota nr 44: Objasnienia do rachunku przeplywów pieniężnych**

Klasyfikacja pozycji przyjęta do bilansu i rachunku przeplywów pieniężnych jest jednakowa.

**Nota nr 45: Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku/straty) brutto**

Lp.	Tytuł	Wartość
1	Zysk/strata brutto	-2 262 781,61
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	888 734,71
-	aktualizacja inwestycji	558 736,14
-	amortyzacja środków trwałych	21 191,16
-	składki ZUS opłacone w styczniu 2009 r	82,23
-	ubezpieczenia samochodów powyżej 20 000 EUR	669,45
-	odsetki budżetowe	474,00
-	podatek VAT-rozliczenie według struktury sprzedaży 2008	199 686,00
-	statystyczne koszty najmu	5 746,34
-	PFRON	28 067,00
-	odpisy aktualizujące należności	950,00
-	zobowiązania na drodze sądowej	9 750,00
-	inne	63 382,39
3	Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	28 847,93
-	składki ZUS opłacone w styczniu 2008 r.	24 749,43
-	wynagrodzenie z 2007 r. wypłacone w 2008 r.	4 098,50
4	Przychody nie będące przychodami do opodatkowania	36 809,31
-	otrzymane odsetki od lokat należne za 2008 a otrzymane w 2009	30 904,11
-	wycena bilansowa	158,86
-	przychody z najmu statystyczne	5 746,34
5	Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę opodatkowania	148 584,00
-	podatek VAT-rozliczenie według struktury sprzedaży 2007	148 584,00
6	Dochód do opodatkowania (1+2-3-4+5)	-1 291 120,14
7	Odliczenia od dochodu	0,00
8	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym (6-7)	0,00
9	Podatek dochodowy (19%)	0,00
10	Zmiana stanu aktywa na odroczony podatek	-21 777,00
11	Zmiana stanu rezerwy na odroczony podatek	-135 330,00
12	Podatek dochodowy w RZiS (9+10-11)	113 553,00

**Nota nr 46: Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym**

W Spółce ARM S.A. nie wystąpiła działalność zaniechana i nie jest planowane zaniechanie prowadzonej działalności w przyszłości.

**Nota nr 47: Informacja o zawartych umowach**

W 2008 roku ARM S.A. nie zawarła żadnych umów nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

**Nota nr 48: Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe**

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2008 - 31.12.2008
1	Pracownicy	26	30
2	Zarząd	4	4
	<b>Razem</b>	<b>30</b>	<b>34</b>

Na dzień 31.12.2008 roku Spółka zatrudnia 35 osób.

**Nota nr 49: Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących**

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2007 31.12.2007	01.01.2008 31.12.2008
1	Organy zarządzające - Zarząd	324 557,35	403 829,33
2	Organy nadzorujące – Rada Nadzorcza	88 977,50	86 826,93
	<b>Razem</b>	<b>413 534,85</b>	<b>490 656,26</b>

**Nota nr 50: Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących**

Nie udzielono.

**Nota nr 51: Informacje o transakcjach ze stronami i jednostkami powiązаныmi w rozumieniu ustawy o rachunkowości pkt. 4 podpunkt 2 Dodatkowych informacji i objaśnień oraz art. 3 ust. 1 pkt. 4.**

W roku 2008 nie miały miejsca transakcje z stronami lub jednostkami powiązаныmi.

**Nota nr 52: Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta**

Wynagrodzenie należne za obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego za rok 2008 wynosi netto 6.500,00 zł.

**Nota nr 53: Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym**

W roku 2008 nie miały miejsca istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

**Nota nr 54: 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 55: 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:**

W roku 2008 nie nastąpiły istotne zmiany w Polityce Rachunkowości ARM S.A., w stosowanych metodach wyceny oraz sposobie sporządzania sprawozdania finansowego.

**Nota nr 56: Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

Wspólne przedsięwzięcia nie wystąpiły.

**Nota nr 57: Występowanie niepewności co do możliwości kontynuowania działalności**

Spółka ARM S.A. będzie kontynuowała działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

**Nota nr 58: Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji finansowej, majątkowej oraz wynik finansowy jednostki**

Poza ujętymi w informacji nie wystąpiły inne zdarzenia, które miałyby wpływ na sytuację majątkową oraz wynik finansowy ARM S.A.

Krzysztof Filiński  
Prezes Zarządu



Iga Urbanik-Brymas  
Wiceprezes Zarządu



Artur Andrysiak  
Członek Zarządu



Dariusz Draczka  
Członek Zarządu



Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe  
Anna Małyska



Warszawa, 27 maj 2009 r.



**Opinia  
oraz raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego**

**Agencji Rozwoju Mazowsza S.A.**

**za rok obrotowy**

**od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.**

**Warszawa, maj 2009 r.**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Agencja Rozwoju Mazowsza S.A. (zwanej dalej Spółką lub ARM S.A.) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Smolnej nr 12, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 52.228.336,59 zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący stratę netto w wysokości 2.149.228,61 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 8.780.766,94 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę 11.113.734,62 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki odpowiedzialność ponosi Zarząd i Rada Nadzorcza.

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 o rachunkowości (Dz. U. z 2002r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami);
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

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

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej ARM S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 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 statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności ARM S.A. sporządzone za rok 2008 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.

Biegły rewident:

*B. Pietraszko*

---

**Beata Pietraszko**

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

Osoba reprezentująca podmiot:

*B. Pietraszko*

---

**KONSULT AUDYTOR BEATA PIETRASZKO  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA**

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr ewidencyjnym 3395.

Warszawa, dnia 27 maja 2009 roku.

**Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego**

**Agencji Rozwoju Mazowsza S.A.**

**za rok obrotowy**

**od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.**

**Warszawa, maj 2009 r.**

## SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE.....	2
1. Dane identyfikujące jednostkę .....	2
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni.....	5
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego .....	6
badanie sprawozdania finansowego .....	6
4. Dostępność danych i informacji .....	6
5. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe .....	7
II. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI .....	8
1. Bilans .....	8
2. Rachunek Zysków i Strat (porównawczy) .....	9
3. Podstawowe wskaźniki finansowe .....	10
4. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej Spółki .....	10
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU .....	12
1. Ocena systemu rachunkowości.....	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 długoterminowe.....	13
3.4. Inwestycje krótkoterminowe .....	13
3.5. Zobowiązania krótkoterminowe.....	14
3.6. Przychody i koszty związane z działalnością operacyjną .....	14
3.7. Przychody finansowe.....	14
3.8. Podatek dochodowy.....	14
4. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia .....	15
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	15
6. Rachunek przepływów pieniężnych.....	15
IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE.....	16

## I. INFORMACJE OGÓLNE

### 1. Dane identyfikujące jednostkę

#### **Nazwa i forma prawna**

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

ARM S.A. 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 Spółki**

W 2008 roku miała miejsce zmiana siedziby Spółki z siedziby przy ul. Ksawerów nr 8 w Warszawie na siedzibę przy ul. Smolnej nr 12 w Warszawie. Zmiana została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 3 kwietnia 2008 roku.

#### **Przedmiot działalności**

W 2008 roku ARM S.A. prowadziła działalność na rzecz rozwoju gospodarczego regionu mazowieckiego poprzez działalność szkoleniową, informacyjną oraz promocyjną.

Zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego przedmiotem działalności ARM S.A. była:

- 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.

W dniu 20 lutego 2009 roku miała miejsce aktualizacja przedmiotu działalności wpisanej do KRS w celu dostosowania do zmian wprowadzonych w Statucie Uchwałą Nr 7/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Agencja Rozwoju Mazowsza S.A. z dnia 19 grudnia 2006 roku oraz nowych kodów PKD. Zaktualizowany zakres działalności obejmuje:

- działalność wydawniczą, poligraficzną i reprodukcję zapisanych nośników informacji,
- edukację,
- reklamę,

- budowę dróg kołowych i szynowych,
- ochronę zdrowia i pomoc społeczną,
- transport lądowy transport rurociągowy,
- transmisję danych i teleinformatykę,
- pozostałe usługi telekomunikacyjne,
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego,
- działalność w zakresie oprogramowania,
- przetwarzanie danych,
- działalność związaną z bazami danych,
- pozostałą działalność związaną z informatyką,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania,
- rekrutację pracowników i pozyskiwanie personelu,
- działalność związaną z poprawą kondycji fizycznej,
- działalność rekreacyjną pozostałą, gdzie indziej nie sklasyfikowaną,
- działalność związaną ze sportem, pozostałą,
- ochronę zabytków,
- kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- działalność holdingów,
- działalność związaną z organizacją targów i wystaw,
- działalność badawczo-rozwojową,
- działalność usługową komunalną, społeczną i indywidualną, pozostałą, odprowadzanie i oczyszczanie ścieków, gospodarowanie odpadami, pozostałe usługi sanitarne.

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
- Urząd Skarbowy Warszawa - Mokotów

REGON: 140391839  
NIP: 521-337-46-90

## **Wysokość kapitału zakładowego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego**

Kapitał podstawowy według stanu na dzień 31 grudnia 2008 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 2008 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 2008 roku wchodził:

- Krzysztof Filiński – Prezes Zarządu
- Marcin Rosół – Członek Zarządu, od 13 lutego 2008 roku Wiceprezes Zarządu
- Artur Andrysiak – Członek Zarządu

Na mocy Uchwały Rady Nadzorczej Nr 36/2008 z dnia 13 lutego 2008 roku skład Zarządu został rozszerzony poprzez powołanie na stanowisko Członka Zarządu Pana Dariusza Draczkę.

W dniu 10 grudnia 2008 roku Pan Marcin Rosół złożył rezygnację z dniem 31 grudnia 2008 roku z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu i zarazem Członka Zarządu.

Po dniu bilansowym na mocy Uchwały Rady Nadzorczej Nr 54/2009 z dnia 4 lutego 2009 roku Pani Iga Urbanik-Brymas została powołana na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

### **Rada Nadzorcza:**

W skład Rady Nadzorczej w 2008 roku wchodził:

- 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 w skład Rady Nadzorczej powołano Pana Pawła Czekalskiego, który Uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1/2008 z dnia 23 stycznia 2008 roku został powołany na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 3 grudnia 2008 roku Pan Krzysztof Zalibowski złożył Przewodniczącemu Rady Nadzorczej rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

## **Zatrudnienie**

Na dzień 31 grudnia 2008 roku ARM S.A. zatrudniała 35 osób, co stanowi w porównaniu z rokiem ubiegłym wzrost o 5 osób.

## **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, które zostało zbadane przez System Rewident Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za okres 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2/2008 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 10 czerwca 2008 roku.

Uchwałą nr 3/2008 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 10 czerwca 2008 roku zysk netto za rok 2007 w wysokości 47.903,33 zł został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku zostało:

- przekazane do Urzędu Skarbowego Warszawa Mokotów w dniu 20 czerwca 2008 roku,
- złożone do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24 czerwca 2008 roku oraz
- opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2032 z dnia 15 grudnia 2008 roku.

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

KONSULT AUDYTOR BEATA PIETRASZKO KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA, z siedzibą w Warszawie ul. Przanowskiego 4/35, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 3395.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 13 stycznia 2009 roku pomiędzy Agencją Rozwoju Mazowsza S.A. jako zleceniodawcą a KONSULT AUDYTOR BEATA PIETRASZKO KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA jako zleceniobiorcą.

KONSULT AUDYTOR BEATA PIETRASZKO KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA jako podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego ARM S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2008 został wybrany, na podstawie art. 66 punkt 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz § 24 punkt 2 podpunkt 13 Statutu Spółki, Uchwałą nr 5/2008 Rady Nadzorczej Agencji Rozwoju Mazowsza S.A. z dnia 17 grudnia 2008 roku.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie ARM S.A. w terminie od 19 marca 2009 roku do 3 kwietnia 2009 roku.

W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie przeprowadził biegły rewident Beata Pietraszko wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 10739/7804.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oraz biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym ARM S.A.

### **4. Dostępność danych i informacji**

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 27 maja 2009 roku o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych oraz o przestrzeganiu przepisów prawa i nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na zbadane sprawozdanie finansowe.

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

## **5. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe**

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe ARM S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **52.228.336,59 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący stratę netto w wysokości **2.149.228,61 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **8.780.766,94 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę **11.113.734,62 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

## II. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI

### 1. Bilans

( w złotych)

AKTYWA	31.12.2008	% sumy bilansowe	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej
<b>A. Aktywa trwałe</b>						
I. Wartości niematerialne i prawne	2 902,07	0,0	6 982,97	0,0	3 111,00	0,0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	332 608,77	0,6	290 130,12	0,5	361 122,94	0,6
III. Należności długoterminowe	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
IV. Inwestycje długoterminowe	33 082 976,78	63,4	0,00	0,0	0,00	0,0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38 067,00	0,1	59 844,00	0,1	5 194,00	0,0
	<b>33 456 554,62</b>	<b>64,1</b>	<b>356 957,09</b>	<b>0,6</b>	<b>369 427,94</b>	<b>0,6</b>
<b>B. Aktywa obrotowe</b>						
I. Zapasy	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
II. Należności krótkoterminowe	479 104,65	0,9	202 316,15	0,3	52 186,45	0,1
III. Inwestycje krótkoterminowe	18 244 650,68	34,9	60 804 167,31	99,0	59 831 772,47	98,2
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	48 026,64	0,1	32 100,74	0,1	703 725,46	1,2
	<b>18 771 781,97</b>	<b>35,9</b>	<b>61 038 584,20</b>	<b>99,4</b>	<b>60 587 684,38</b>	<b>99,4</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>52 228 336,59</b>	<b>100,0</b>	<b>61 395 541,29</b>	<b>100,0</b>	<b>60 957 112,32</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>A. Kapitał własny</b>						
I. Kapitał podstawowy	60 000 000,00	114,9	60 000 000,00	97,7	60 000 000,00	98,4
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
III. Akcje własne	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
IV. Kapitał zapasowy	772 956,09	1,5	725 052,76	1,2	0,00	0,0
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	-6 631 538,33	-12,8	0,00	0,0	0,00	0,0
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
VII. Zysk/Strata z lat ubiegłych	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
VIII. Zysk/Strata netto	-2 149 228,61	-4,1	47 903,33	0,1	725 052,76	1,2
IX. Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
	<b>51 992 189,15</b>	<b>99,5</b>	<b>60 772 956,09</b>	<b>99,0</b>	<b>60 725 052,76</b>	<b>99,6</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>						
I. Rezerwy na zobowiązania	22 716,00	0,1	148 296,00	0,2	144 551,00	0,2
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	213 431,44	0,4	474 289,20	0,8	87 508,56	0,1
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
	<b>236 147,44</b>	<b>0,5</b>	<b>622 585,20</b>	<b>1,0</b>	<b>232 059,56</b>	<b>0,4</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>52 228 336,59</b>	<b>100,0</b>	<b>61 395 541,29</b>	<b>100,0</b>	<b>60 957 112,32</b>	<b>100,0</b>

KONSULT AUDYTOR BEATA PIETRASZKO

Kancelaria Biegłego Rewidenta

ul. Przanowskiego 4/35, 01-457 Warszawa

tel.: 694 695 533, e-mail: [beata\\_pietraszko@o2.pl](mailto:beata_pietraszko@o2.pl)

NIP: 521-278-30-67, REGON: 141544400

KONSULT AUDYTOR

## 2. Rachunek Zysków i Strat (porównawczy)

	1.01.2008 - przychodów		1.01.2007 - przychodów		( w złotych )	
	31.12.2008	% ze sprzedaży	31.12.2007	% ze sprzedaży	29.12.2005 - 31.12.2006	% przychodów ze sprzedaży
<b>A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>						
I. Przychód netto ze sprzedaży produktów	3 867 414,63	100,02	1 433 749,21	100,00	24 037,50	66,57
II. Zmiana stanu produktów	-724,55	-0,02	30,50	0,00	12 070,24	33,43
III. Koszt wytworzenia produktów na wł.potrzeby	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>3 866 690,08</b>	<b>100,00</b>	<b>1 433 779,71</b>	<b>100,00</b>	<b>36 107,74</b>	<b>100,00</b>
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>						
I. Amortyzacja	175 817,82	4,55	132 477,03	9,24	102 229,19	283,12
II. Zużycie materiałów i energii	404 955,81	10,46	266 879,86	18,61	58 277,27	161,40
III. Usługi obce	3 858 799,17	99,80	902 494,30	62,95	443 398,80	1227,99
IV. Podatki i opłaty	66 804,05	1,73	181 669,18	12,67	100 117,34	277,27
V. Wynagrodzenia	2 570 099,00	66,47	1 606 800,44	112,07	780 375,43	2161,24
VI. Świadczenia na rzecz pracowników	391 143,48	10,12	268 559,61	18,73	136 006,17	376,67
VII. Pozostałe	119 334,11	3,09	68 746,71	4,79	41 421,12	114,72
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>7 586 953,44</b>	<b>196,23</b>	<b>3 427 627,13</b>	<b>239,06</b>	<b>1 661 825,32</b>	<b>4602,41</b>
<b>C. Zysk/Strata ze sprzedaży</b>	<b>-3 720 263,36</b>	<b>96,21</b>	<b>-1 993 847,42</b>	<b>139,06</b>	<b>-1 625 717,58</b>	<b>4502,41</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>						
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	141 577,18	3,66	155 671,86	10,86	3 904,00	10,81
	<b>141 577,18</b>	<b>3,66</b>	<b>155 671,86</b>	<b>10,86</b>	<b>3 904,00</b>	<b>10,81</b>
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>						
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	950,00	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	303 439,11	7,85	7 090,70	0,49	0,02	0,00
	<b>304 389,11</b>	<b>7,87</b>	<b>7 090,70</b>	<b>0,49</b>	<b>0,02</b>	<b>0,00</b>
<b>F. Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>-3 883 075,29</b>	<b>100,42</b>	<b>-1 845 266,26</b>	<b>128,70</b>	<b>-1 621 813,60</b>	<b>4491,60</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>						
I. Dywidendy i udziały w zyskach	176 865,79	4,57	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki uzyskane	1 003 265,39	25,95	1 645 362,09	114,76	2 527 023,33	6998,56
III. Zysk ze zbycia inwestycji	442 410,72	11,44	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	558 736,14	38,97	0,00	0,00
V. Pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>1 622 541,90</b>	<b>41,96</b>	<b>2 204 098,23</b>	<b>153,73</b>	<b>2 527 023,33</b>	<b>6998,56</b>
<b>H. Koszty finansowe</b>						
I. Odsetki do zapłacenia	881,23	0,02	461,65	0,03	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	285 484,89	19,91	0,00	0,00
IV. Pozostałe	1 366,99	0,04	594,10	0,04	29,97	0,08
	<b>2 248,22</b>	<b>0,06</b>	<b>286 540,64</b>	<b>19,98</b>	<b>29,97</b>	<b>0,08</b>
<b>I. Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej</b>	<b>-2 262 781,61</b>	<b>58,52</b>	<b>72 291,33</b>	<b>5,04</b>	<b>905 179,76</b>	<b>2506,89</b>
<b>J. Zyski nadzwyczajne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>K. Straty nadzwyczajne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. Zysk/Strata brutto</b>	<b>-2 262 781,61</b>	<b>58,52</b>	<b>72 291,33</b>	<b>5,04</b>	<b>905 179,76</b>	<b>2506,89</b>
<b>M. Podatek dochodowy</b>	<b>-113 553,00</b>	<b>2,94</b>	<b>24 388,00</b>	<b>1,70</b>	<b>180 127,00</b>	<b>498,86</b>
<b>N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>O. Zysk netto</b>	<b>-2 149 228,61</b>	<b>55,58</b>	<b>47 903,33</b>	<b>3,34</b>	<b>725 052,76</b>	<b>2008,03</b>

KONSULT AUDYTOR BEATA PIETRASZKO

Kancelaria Biegłego Rewidenta

ul. Przanowskiego 4/35, 01-457 Warszawa

tel.: 694 695 533, e-mail: [beata\\_pietraszko@o2.pl](mailto:beata_pietraszko@o2.pl)

NIP: 521-278-30-67, REGON: 141544400

KONSULT AUDYTOR

### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
rentowność majątku	wynik finansowy netto średnioroczny stan aktywów	wartość ujemna	0,08%	1,19%
rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto średnioroczny stan kapitału własnego	wartość ujemna	0,08%	1,19%
zyskowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wartość ujemna	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	wartość ujemna
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe	87,95	128,69	692,36
wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe ogółem - zapasy zobowiązania krótkoterminowe	87,95	128,69	692,36
wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkoterminowe	85,48	128,19	683,72
szybkość obrotu należnościami	średnioroczny stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychód netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 dni	2 dni	0,00
szybkość spłaty zobowiązań	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni koszty działalności operacyjnej	5 dni	7 dni	9 dni
pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	kapitał własny + rezerwy długoterminowe aktywa trwałe	1,55	170,23	164,37
trwałość struktury finansowania	kapitał własny + rezerwy dł.+ zobowiązania dł. pasywa ogółem	0,94	0,99	1,00
aktywa obrotowe netto	aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe	18 558 350,53 zł	60 564 295,00 zł	60 500 175,82 zł

### 4. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej Spółki

Analiza powyższych danych finansowych oraz wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2008 następujących tendencji:

- pogorszenie wskaźników rentowności;
- szybszy wzrost przychodów operacyjnych niż kosztów operacyjnych, przy jednoczesnym powiększeniu straty na działalności operacyjnej;
- spadek przychodów finansowych;
- skrócenie cyklu rotacji zobowiązań;
- zmniejszenie pokrycia majątku kapitałem własnym;
- spadek wskaźników płynności;
- zmniejszenie kapitału obrotowego netto.

## Rentowność

W 2008 roku ARM S.A. poniosła stratę netto w wysokości 2.149 tys. zł. oraz stratę brutto w wysokości 2.263 tys. zł na którą składają się:

- strata na działalności podstawowej w wysokości 3.720 tys. zł,
- strata na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 163 tys. zł,
- zysk z działalności finansowej w wysokości 1.620 tys. zł.

W 2008 roku koszty działalności operacyjnej wzrosły ponad dwukrotnie. Pomimo prawie trzykrotnego wzrostu przychodów z działalności operacyjnej Spółka, tak jak w roku ubiegłym, zanotowała stratę na działalności podstawowej i w jej wyniku w roku bieżącym stratę netto.

## Płynność

Wskaźniki płynności w 2008 roku uległy obniżeniu w związku z przekwalifikowaniem inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z krótkoterminowych na długoterminowe. Nadal jednak znajdują się na wysokim i bezpiecznym poziomie w związku z posiadaniem przez Spółkę portfela inwestycji krótkoterminowych wielokrotnie przekraczającym zobowiązania krótkoterminowe.

## Efektywność

Wskaźniki efektywności w związku bieżącym regulowaniem zobowiązań oraz pozyskiwaniem przychodów z dotacji pozostają na wysokim poziomie wskazującym na szybkie tempo spłaty zobowiązań i należności.

## Struktura majątku

Na dzień 31 grudnia 2008 r. majątek ARM S.A. stanowią w 64 % aktywa trwałe. W latach ubiegłych 99% aktywów stanowiły inwestycje krótkoterminowe. Wzrost udziału aktywów trwałych nastąpił w związku z przekwalifikowaniem części inwestycji krótkoterminowych - jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych na inwestycje długoterminowe.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### **1. Ocena systemu rachunkowości**

Księgi rachunkowe prowadzone są poza siedzibą Spółki przez podmiot zewnętrzny uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych biegłego rewidenta Panią Annę Małyską, 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. W 2008 roku Uchwałą Zarządu Nr 191/107/2008 z dnia 3 grudnia 2008 roku Polityka Rachunkowości Agencji Rozwoju Mazowsza S.A. została uzupełniona o zasady rachunkowości w zakresie wyceny i ewidencji długoterminowych aktywów finansowych.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowo, dokumentację przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

#### **2. Inwentaryzacja składników majątku**

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Inwentaryzacją na dzień 31 grudnia 2008 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.

Terminy i częstotliwość przeprowadzenia inwentaryzacji zostały zachowane.



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

#### **3.1. Rzeczowe aktywa trwałe**

Tabela ruchu środków trwałych przedstawiona w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego” prawidłowo opisuje zmiany stanu środków trwałych.

W 2008 roku Spółka dokonała inwestycji w wynajmowaną siedzibę Spółki na kwotę 141 tys. zł oraz zakupu sprzętu biurowego o wartości 55 tys. zł.

#### **3.2. Należności krótkoterminowe**

Należności zostały wykazane po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące wynikające z analizy sald pod kątem oszacowania prawdopodobieństwa ich zapłaty.

Należności wykazane na dzień 31 grudnia 2008 roku w kwocie 479 tys. zł obejmują należności z tytułu nadpłaconego podatku od towarów i usług w wysokości 182 tys. zł, nadpłaconego podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 110 tys. zł oraz wpłaconych kaucji w związku z organizacją konferencji w wysokości 152 tys. i kaucji związanej z wynajmem lokalu w wysokości 35 tys. zł.

#### **3.3. Inwestycje długoterminowe**

Inwestycje długoterminowe wynoszące na dzień 31 grudnia 2008 roku 33.083 tys. zł obejmują jednostki uczestnictwa funduszu Fortis L Fund Bond Convertible World o wartości 6.034 tys. zł, funduszu Robeco High Yield Bonds o wartości 4.119 tys. zł oraz jednostki uczestnictwa funduszu Templeton Global o wartości 22.930 tys. zł.

Inwestycje długoterminowe zostały wycenione według wartości rynkowej wynikającej z notowań ceny jednostek uczestnictwa na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz otrzymanych potwierdzeń z instytucji finansowych. Skutek przeszacowania wartości inwestycji długoterminowych do wartości rynkowej w wysokości 6.631 tys. zł został wykazany jako zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny.

W 2008 roku w wyniku zmiany polityki inwestycyjnej ARM S.A. dokonano przekwalifikowania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych z krótkoterminowych aktywów finansowych na długoterminowe aktywa finansowe.

#### **3.4. Inwestycje krótkoterminowe**

Inwestycje krótkoterminowe w wysokości 18.245 tys. zł obejmują wartość lokat w wysokości 17.015 tys. zł, środki pieniężne na rachunkach bieżących w wysokości 1.225 tys. zł oraz środki pieniężne w kasie w wysokości 5 tys. zł.

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach zostały wycenione w wartości nominalnej. Środki w walutach obcych zostały wycenione według, odpowiedniego dla danej waluty, średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2008 roku.

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

### 3.5. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania wykazane na dzień 31 grudnia 2008 roku w kwocie 213 tys. zł obejmują głównie: zobowiązania z tytułu dostaw usług w wysokości 105 tys. zł, zobowiązania z tytułu otrzymanych a nie rozliczonych zaliczek na realizację projektów finansowanych ze środków Unii Europejskiej w wysokości 54 tys. zł oraz dostaw otrzymanych w 2008 roku, a zafakturowanych w 2009 roku w wysokości 19 tys. zł oraz Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w wysokości 31 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe zostały wycenione w kwocie wymagającej zapłaty.

### 3.6. Przychody i koszty związane z działalnością operacyjną

Przychody ze sprzedaży w wysokości 3.867 tys. zł obejmują głównie przychody otrzymane w związku z realizacją projektów finansowanych ze środków unijnych w wysokości 2.666 tys. zł oraz przychody uzyskane w związku z organizacją szkoleń i konferencji poza projektami unijnymi w wysokości 1.093 tys. zł.

W 2008 roku ARM S.A. poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 7.587 tys. zł. Głównym składnikiem kosztów stanowiącym ponad 51% ich wartości były usługi obce obejmujące usługi szkoleniowe, promocyjne, prawnicze. Ich udział w porównaniu z rokiem ubiegłym wzrósł o 25%. Wynagrodzenia wraz z obowiązkowymi składkami ubezpieczeniowymi stanowiły 40% kosztów działalności podstawowej. Pozostałe 9% stanowiło zużycie materiałów i energii (5%), amortyzacja (2%), podatki i opłaty (1%) i inne koszty (1%).

Przychody i koszty prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego oraz ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

### 3.7. Przychody finansowe

W 2008 roku Spółka uzyskała przychody finansowe z prowadzonej przez Spółkę działalności polegającej na lokowaniu środków pieniężnych poprzez zakup jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz poprzez zawieranie krótkoterminowych lokat bankowych.

Przychody finansowe w wysokości 1.622 tys. zł były wynikiem uzyskanych odsetek od lokat bankowych w wysokości 1.003 tys. zł, sprzedaży zakupionych w 2006 roku jednostek uczestnictwa funduszu KBC Gamma SFIO z zyskiem w wysokości 443 tys. zł oraz przychodu z posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszu Fortis L Fund Bond Convertible World w formie otrzymanej dywidendy w wysokości 176 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 ujemnej -113 tys. zł, który stanowi podatek odroczony wynikający z różnic przejściowych pomiędzy przychodami i kosztami w ujęciu księgowym i podatkowym.

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**

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem numer 1 do ustawy o rachunkowości. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują odpowiednie pozycje sprawozdania oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez załącznik nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

#### **5. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Spółka przygotowała zestawienie zmian w kapitale własnym, stanowiące integralną część sprawozdania finansowego, które wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 8.780.766,94 zł.

Zestawienie zmian w kapitale własnym w sposób prawidłowy wskazuje zmiany poszczególnych składników kapitału własnego oraz jest prawidłowo powiązane z pozostałymi składnikami sprawozdania finansowego.

#### **6. Rachunek przepływów pieniężnych**

Spółka przygotowała rachunek przepływów pieniężnych, stanowiący integralną część sprawozdania finansowego, który wykazuje w badanym okresie zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 11.113.734,62 zł.

Rachunek przepływów pieniężnych w sposób prawidłowy wskazuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, inwestycyjnej oraz finansowej oraz jest prawidłowo powiązany z pozostałymi składnikami sprawozdania finansowego.

## **7. Sprawozdanie z działalności**

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w 2008 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**

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie sprawozdania finansowego ARM S.A. za rok obrotowy 2008 zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia miarodajnej opinii na temat tego sprawozdania finansowego.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe ARM S.A. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Niniejszy raport zawiera 16 kolejno ponumerowanych stron. Każda ze stron parafowana jest przez biegłego rewidenta.

Biegły rewident:

*B. Pietraszko*

---

**Beata Pietraszko**

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

Osoba reprezentująca podmiot:

*B. Pietraszko*

---

**KONSULT AUDYTOR BEATA PIETRASZKO  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA**

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr ewidencyjnym 3395.

Warszawa, dnia 27 maja 2009 roku.