

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. Grupy Kapitałowej V GROUP, której jednostką dominującą jest V Group Spółka Akcyjna z siedzibą: ul. Wiejska 37, 08-400 Garwolin.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

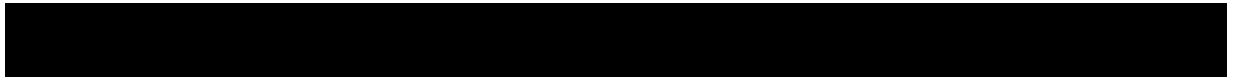
1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową i kapitał własny Grupy Kapitałowej

Na dzień 31.12.2012r. w skład Grupy Kapitałowej wchodziły:

V GROUP Spółka Akcyjna (jednostka dominująca),
INSPIRIO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (jednostka zależna),
VTG Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (jednostka zależna).

1.1. Zakres działalności jednostki dominującej

Podstawową działalnością jednostki dominującej, zgodną z jej statutem oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego jest:



W roku badanym Spółka prowadziła działalność w zakresie zgodnym z powyżej opisanym.

1.2. Podstawy prawne działalności jednostki dominującej

- statut Spółki Akcyjnej z dnia 10.01.2010r. sporządzony w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej w Garwolinie, przed notariuszem Adamem Ściochem (A 186/2010);
- kodeks spółek handlowych.

Jednostka dominująca jest:

- wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000359102 w Sądzie Rejonowym w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;
- zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Urzędowym Podmiotów Gospodarki Narodowej Urzędu Statystycznego w Warszawie i ma nadany numer w systemie REGON 142443240;
- podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i ma nadany przez Urząd Skarbowy w Garwolinie NIP nr 826-21-79-932;

Grupa Kapitałowa V GROUP

1.3. Kapitał własny Grupy Kapitałowej

Na kapitał własny na dzień bilansowy składały się następujące pozycje:

Pozycja	Wartość w PLN
- Kapitał (fundusz) podstawowy	134 100,00
- Kapitał (fundusz) zapasowy	3 382 710,23
- Zysk (strata) z lat ubiegłych	-480,09
- Zysk (strata) netto	155 016,52

Kwota kapitału zakładowego wynika z ksiąg rachunkowych jednostki dominującej i jest ujęta w rejestrze handlowym.

W dniu 24.08.2011r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 34 100 PLN poprzez emisję 341 0000 akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Cena emisyjna została ustalona przez Zarząd Spółki na poziomie 11,00 PLN. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane we właściwym sądzie gospodarczym w 2012 roku.

1.4. Kierownik jednostki.

W okresie badanym i do czasu zakończenia badania organem kierującym jednostką dominującą był Zarząd w składzie:

Robert Walicki	Prezes Zarządu
Tomasz Rulka	Wiceprezes Zarządu

2. Informacje dotyczące sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r., zostało zbadane przez BGGM Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z uwaga objaśniającą.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zatwierdzone zostało przez Zwyczajne Zgromadzenie Spółki w dniu 30.06.2012r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy nie zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym co narusza postanowienia art. 69 ustawy o rachunkowości.

Do dnia zakończenia badania jednostka nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości, obowiązku ogłoszenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 w „Monitorze Polskim B”.

3. Badanie sprawozdania finansowego.**3.1. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania oraz kluczowego biegłego rewidenta.**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz umowy zawartej 27.05.2013r. pomiędzy jednostką dominującą a BGGM Audyt Sp. z o.o. w Warszawie – podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3489.

Funkcję kluczowego biegłego rewidenta dla przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego pełnił Krzysztof Goliński – biegły rewident numer ewidencyjny 11413.

3.2. Niezależność.

BGGM Audyt Sp. z o.o. oraz osoby przeprowadzające badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdzają, że spełniają warunki niezależności od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 07.05.2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649).

3.3. Przedmiot badania.

Przedmiotem badania jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmujące:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - skonsolidowany bilans sporządzony na 31.12.2012r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **15 442 639,81 PLN**,
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący zysk netto w kwocie **155 016,52 PLN**,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **2 589 140,19 PLN**,
 - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r. wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę **3 398 733,60 PLN**,
 - informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- oraz
- sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy

Badanie zasadnicze przeprowadzono w okresie od 27.05.2013r. do 31.05.2013r.

Grupa Kapitałowa V GROUP

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2012r. objęto dane sprawozdań finansowych następujących jednostek Grupy Kapitałowej:

- V GROUP Spółka Akcyjna (jednostka dominująca),
- INSPIRIO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (jednostka zależna),
- VTG Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (jednostka zależna).

Jednostkowe sprawozdanie jednostki dominującej oraz obu jednostek zależnych za 2012 rok zostały zbadane przez BGGM Audyt Sp. z o.o. i uzyskały opinie bez zastrzeżeń w dniu 31.05.2012r.

Grupa Kapitałowa V GROUP

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

1. Struktura i dynamika majątku oraz źródeł jego finansowania

Pozycje aktywów i pasywów		Kwota w tys. PLN 2012-12-31	Wskaźnik struktury (%)	Kwota w tys. PLN 2011-12-31	Wskaźnik struktury (%)	Wskaźnik dynamiki 2011 = 100% (%)
A AKTYWA TRWAŁE		5 768,0	37,3	1 130,6	31,3	510,2
I	Wartości niematerialne i prawne	3 384,2	22,0	19,5	0,5	17 354,9
II	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,0	-	0,0	-	-
III	Rzeczowe aktywa trwałe	1 456,5	9,4	761,0	21,1	191,4
IV	Należności długoterminowe	268,0	1,7	0,0	-	-
V	Inwestycje długoterminowe	405,0	2,6	343,1	9,5	118,0
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	254,3	1,6	7,0	0,2	3 632,9
B AKTYWA OBROTOWE		9 674,6	62,7	2 481,1	68,7	389,9
I	Zapasy	580,5	3,8	1 181,5	32,7	49,1
II	Należności krótkoterminowe	3 309,0	21,5	457,0	12,7	724,1
	w tym:		-		-	-
	- od jednostek powiązanych	0,0	-	0,0	-	-
	- od pozostałych jednostek	3 309,0	21,4	457,0	12,7	724,1
III	Inwestycje krótkoterminowe	3 156,8	20,4	567,7	15,7	556,1
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 628,3	17,0	274,9	7,6	956,1
RAZEM AKTYWA		15 442,6	100,0	3 611,7	100,0	427,6
A KAPITAŁ WŁASNY		3 671,3	23,8	2 194,7	60,9	167,3
I	Kapitał podstawowy	134,1	0,9	100,0	2,8	134,1
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,0	-	0,0	-	-
III	Udziały (akcje) własne	0,0	-	0,0	-	-
IV	Kapitał zapasowy	3 382,7	21,9	172,5	4,8	1 961,0
V	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,0	-	0,0	-	-
VI	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	-	1 764,5	48,9	-
VII	Różnice kursowe z przeliczenia	0,0	-	0,0	-	-
VIII	Zysk / strata z lat poprzednich	-0,5	0,0	0,0	-	-
IX	Zysk (strata) netto	155,0	1,0	157,7	4,4	-
X	Odpisy z zysku netto w ciągu roku	0,0	-	0,0	-	-
B KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI		0,0	-	0,0	-	-
C UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK SKONSOLIDOWANYCH		16,3	0,1	18,7	0,5	87,2
D ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		11 755,0	76,1	1 398,3	38,7	840,7
I	Rezerwy na zobowiązania	457,5	3,0	67,8	1,9	674,8
II	Zobowiązania długoterminowe	8 249,5	53,3	400,5	11,1	2 059,8
III	Zobowiązania krótkoterminowe	3 005,4	19,5	860,1	23,8	349,4
1)	wobec jednostek powiązanych	0,0	-	0,0	-	-
2)	wobec pozostałych jednostek	3 005,4	19,5	860,1	23,8	349,4
3)	fundusze specjalne	0,0	-	0,0	-	-
IV	Rozliczenia międzyokresowe	42,6	0,3	69,9	1,9	60,9
RAZEM PASywa		15 442,6	100,0	3 611,7	100,0	427,6

Grupa Kapitałowa V GROUP

2. Struktura i dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

Pozycje rachunku zysków i strat		Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury	Wskaźnik dynamiki
		01.01.2012r. - 31.12.2012r.	(%)	01.01.2011r. - 31.12.2011r.	(%)	2011 = 100% (%)
I	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	17 740,6	98,3	3 619,9	99,3	490,1
II	Pozostałe przychody operacyjne	48,8	0,3	0,1	0,0	48 800,0
III	Przychody finansowe	265,5	1,5	23,7	0,7	1 120,3
IV	Zyski nadzwyczajne	0,0	-	0,0	-	-
Razem przychody i zyski nadzwyczajne		18 054,9	100,0	3 643,7	100,0	495,5
I	Koszty działalności operacyjnej	16 391,7	92,3	3 337,6	97,3	491,1
II	Pozostałe koszty operacyjne	589,9	3,3	29,9	0,9	1 972,9
III	Koszty finansowe	771,6	4,3	62,2	1,8	1 240,5
IV	Straty nadzwyczajne	0,0	-	0,0	-	-
Razem koszty i straty nadzwyczajne		17 753,2	100,0	3 429,7	100,0	517,6
I	Wynik na sprzedaży	1 348,9	-	282,3	-	-
II	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-541,1	-	-29,8	-	-
III	Wynik na działalności finansowej	-506,1	-	-38,5	-	-
IV	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	-	0,0	-	-
V	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,0	-	0,0	-	-
VI	Odpis wartości firmy	0,0	-	0,0	-	-
VII	Odpis ujemnej wartości firmy	2,3	0,0	2,3	0,1	-
VIII	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,0	-	0,0	-	-
Wynik finansowy brutto		304,0	-	216,3	-	-
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego		149,0	-	58,6	-	-
Zyski (straty) mniejszości		0,0	-	0,0	-	-
Wynik finansowy netto		155,0	-	157,7	-	-

Grupa Kapitałowa V GROUP

3. Ocena sytuacji i stabilizacji finansowej na podstawie wybranych wskaźników ekonomicznych

Wyszczególnienie		2012-12-31 (wskaźnik)	2011-12-31 (wskaźnik)	Zmiana
I Wskaźniki rentowności				
1	Rentowność sprzedaży brutto: % <u>wynik na sprzedaży x 100%</u> przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	7,6%	7,8%	-0,2%
2	Rentowność sprzedaży netto: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	0,9%	4,4%	-3,5%
3	Rentowność majątku: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> aktywa ogółem	1,0%	4,4%	-3,4%
4	Rentowność kapitału własnego: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> kapitał własny	4,2%	4,4%	-0,1%
II Wskaźniki płynności				
5	Bieżąca płynność finansowa: wsk. <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	3,2	2,9	0,3
6	Wskaźnik zdolności płatniczej: wsk. <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,1	0,7	0,4
7	Szybkość inkasa należności w dniach: <u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 (365)</u> przychody ze sprzedaży	26	41	-14,4
8	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach: <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 (365)</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	67	94	-27,1
9	Szybkość obrotu zapasami w dniach: <u>stan zapasów x 365 (365)</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych	13	129	-116,3
III Wskaźniki finansowania				
10	Stopa zadłużenia: % <u>zobowiązania wszelkie x 100%</u> pasywa ogółem	76%	39%	37%
11	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk <u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe</u> aktywa trwałe	2,1	2,3	-0,2000

4. Ogólna ocena działalności gospodarczej i sytuacji finansowej

W 2012 roku Jednostka Dominująca wyemitowała obligacje na łączną kwotę 7 320 tys. PLN. Wpływy finansowe uzyskane z emisji obligacji oraz w związku z podwyższeniem kapitału opisanym w pkt. 1.3 niniejszego raportu Grupa Kapitałowa przeznaczyła w istotnej części na przejęcie dodatkowych salonów sprzedaży.

W związku z otwarciem w badanym roku obrotowym siedmiu nowych punktów sprzedaży Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 390,1%. W tym samym okresie koszty działalności operacyjnej zwiększyły się o 391,1%.

Wynik na sprzedaży wyniósł 1 348,9 tys. PLN. Na kształtowanie się wyniku netto, który wyniósł ostatecznie 155,0 tys. PLN, istotny wpływ miały koszty finansowe dotyczące wyemitowanych obligacji.

Pogorszeniu uległy wskaźniki rentowności oraz wskaźniki finansowania.

Poprawie uległy natomiast wszystkie wskaźniki płynności.

5. Kontynuacja działalności gospodarczej

Biorąc pod uwagę stan majątkowo – finansowy na 31.12.2012r. oraz inne ustalenia dokonane w trakcie badania stwierdzono, że nie występują istotne zagrożenia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w roku następującym po badanym.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**I. Prawidłowość i rzetelność ksiąg rachunkowych****1. Zasady rachunkowości jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Zasady rachunkowości w zakresie wyceny aktywów i pasywów, ustalenia wyniku finansowego oraz sporządzenia sprawozdań finansowych stosowane w jednostkach podporządkowanych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie różnią się od zasad stosowanych w jednostce dominującej. Sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją sporządzone zostały na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Na dokumentację konsolidacyjną stanowiącą podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego składają się:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- zestawienie korekt oraz wyłączeń konsolidacyjnych,

3. Zasady i metody konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją.

Dane jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym skonsolidowane zostały przy zastosowaniu metody pełnej.

Przy konsolidacji metodą pełną zsumowane zostały w pełnej wysokości poszczególne pozycje odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych, a następnie dokonane zostały wyłączenia i korekty konsolidacyjne. Wyłączenia dotyczyły:

- wartości udziałów wyrażonej w cenie nabycia, posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych objętych konsolidacją oraz odpowiadające im wartości netto aktywów (kapitałów własnych) jednostek zależnych, wynikającej z udziału jednostki dominującej w ich kapitale zakładowym;
- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki jednostek objętych konsolidacją;
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją;
- zyski i straty powstałe w wyniku operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawarte w wartości aktywów podlegających konsolidacji.

Na dzień nabycia udziałów spółki zależnej (dzień objęcia kontrolą) ustalono prawidłowo ujemną wartość firmy.

Grupa Kapitałowa V GROUP

II. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Skonsolidowany bilans

Informacje zawarte w skonsolidowanym bilansie w sposób istotny odzwierciedlają sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej.

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej integralną część.

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Informacje zawarte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat pozwalają w sposób istotny ustalić wynik finansowy Grupy Kapitałowej za rok obrotowy.

4. Poprawność i wystarczalność pozostałych elementów skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają kompletne dane wymagane przepisami rozporządzenia ministra finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, a zawarte w nich dane liczbowe wynikają z dokumentacji konsolidacyjnej i są zgodne z danymi zawartymi w skonsolidowanym bilansie i skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

4.2. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony zgodnie z wymogami ww. rozporządzenia ministra finansów.

4.3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z wymogami ww. rozporządzenia ministra finansów.

4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej zawierają informacje wymagane przez postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Stwierdza się, że między datą 31.12.2012 a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 31.05.2013 (zgodne z datą wydania opinii).

Grupa Kapitałowa V GROUP

D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE

1. W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk lub zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa. Badanie przeprowadzono w dużej mierze metodą wrywkową dowodów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym oraz poprawności stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości.
2. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy;
- skonsolidowany bilans sporządzony na 31.12.2012r.;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy;
- dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy;
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy.



Krzysztof Goliński,
Nr ewid. 11413

Kluczowy biegły rewident, przeprowadzający
badanie w imieniu:

BGGM Audyt Sp. z o.o.
Nr ewid. 3489

Warszawa, 31.05.2013r.