

**Opinia niezależnego
biegłego rewidenta z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
VENO S.A.**

za okres 1.01.2012 r. – 31.12.2012 r.

Warszawa, 2 sierpnia 2013 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu**

**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
VENO S.A.**

za okres od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Veno Spółka Akcyjna z siedzibą przy ul. Al. Jana Pawła II 27 w Warszawie („Jednostka Dominująca” lub „Veno S.A.”), na które składa się wprowadzenie do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie zostały objęte spółka zależna Stratofin, w której jednostka dominująca posiada 100% udziałów oraz spółki stowarzyszone Venturio S.A. i SCFP S.A., w których jednostka dominująca posiada kolejno 46,11% oraz 44,26%. Suma bilansowa przedstawionego sprawozdania finansowego spółki Stratofin sporządzonego na dzień 31.12.2012 stanowi 19% sumy bilansowej sprawozdania finansowego skonsolidowanego przed wyłączeniami. Przedstawione sprawozdania finansowe podmiotów powiązanych SCFP S.A. oraz Venturio S.A. na dzień 31.12.2012 wykazały sumę bilansową o łącznej wartości, która stanowi 7% sumy bilansowej sprawozdania finansowego skonsolidowanego przed wyłączeniami.

Jednostka dominująca nie posiada pełnej dokumentacji konsolidacyjnej zgodnej z art. 20 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, aczkolwiek uzyskane wyjaśnienia pozwoliły potwierdzić poprawność sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego. Jednostka dominująca zgodnie z art. 56 Ustawy o rachunkowości nie ma obowiązku sporządzania sprawozdania skonsolidowanego grupy.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem opisanych powyżej zastrzeżeń, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2012 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy 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 (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Oprócz opisanego powyżej zastrzeżenia, pragnę zwrócić uwagę, że do dnia zakończenia badania jednostka dominująca nie zgłosiła skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, z opinią biegłego rewidenta oraz uchwałą zatwierdzającą sprawozdanie finansowe do opublikowania w Monitorze Polskim B, co narusza przepisy art. 69 oraz 70 Ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Maciej Skórzewski
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. **10396**
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 2 sierpnia 2013 r.

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214 RECON: 010629233
KRS: 0000099028

Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPY KAPITAŁOWEJ VENO S.A.

za okres 1.01.2012 r. – 31.12.2012 r.

Warszawa, 2 sierpnia 2013 r.

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok. U9B
00-131 Warszawa
T +48 22.419.20.80

NIP 525-15-69-214
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000099028 | Regon 010 629 233 | Kapitał Zakładowy 100.000 zł

SPIS TREŚCI

A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ	3
II. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	4
III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPZEDNI ROK OBROTOWY	5
B. ANALIZA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ I OCENA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	6
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH	6
II. ZMIANA POZYCJI WYNIKOWYCH	7
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY.....	8
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	9
I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	9
II. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW, W TYM KAPITAŁ Mniejszości.....	9
III. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	9
IV. CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....	10
V. POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY	10
VI. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	10
VII. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
VIII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	10
IX. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
X. ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA	10
D. PODSUMOWANIE BADANIA	11

A. Część ogólna raportu

I. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

- Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest VENO Spółka Akcyjna, powstałej na podstawie aktu notarialnego z dnia 6.09.2007 r., Rep. A Nr 3421/2007. Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu została dokonana aktem notarialnym Rep. A nr 494/2013 z dnia 27.02.2013 r.

Na koniec badanego okresu Grupa posiada:

- kapitał zakładowy	6 263 094,30 zł
- pozostałe kapitały własne Grupy	7 799 793,93 zł

- Na dzień 31.12.2012 r. akcjonariuszami jednostki dominującej są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji	Udział % w kapitale
Waldemar Sobański	290 545	450 345	5,65
Robert Potoczak	283 655	439 665	5,52
GERO wraz z podmiotem zależnym FIN GERO	260 000	403 000	5,06
Pozostali	4 300 406	6 665 629	83,65
VENO S.A.	6 100	9 455	0,12
Razem		7 968 094,30*	100

* Na dzień bilansowy część kapitału zakładowego nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym, z czego wynika różnica między kapitałem zakładowym w bilansie i w księdze akcyjnej jednostki w wys. 1 705 000,00 zł.

Jednostka dominująca:

- jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000290248**
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **141107326**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **66.19Z**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy **NIP** - **113-26-93-199**
- Zasadniczym przedmiotem działalności jednostek grupy są:
 - działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z Zarządzaniem,
 - działalność holdingów finansowych,
 - pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
 - produkcja samochodów osobowych,

W roku badanym Grupa prowadziła działalność w zakresie zgodnym z wyżej opisanym.

W badanym okresie i do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką dominującą był Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Arkadiusz Stefan Kuich	Prezes Zarządu

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Veno S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa Jednostki	Charakter podmiotu: D- dominująca Z- zależna	Udział w kapitale spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Veno S.A.	D		konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem ze zwróceniem uwagi	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012
Arrinera Automotive S.A.	Z	79,39%	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012
AbeoNet S.A.	Z	72,00%	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012
Style247.pl S.A.	Z	52,94%	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2012

Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje wyniki spółek za okres sprawowania kontroli nad tymi spółkami.

Na badane skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki Dominującej oraz Spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2012 roku.

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Spółka	Suma bilansowa w (tys. zł)	Zysk netto za okres (tys. zł)
Podmiot dominujący	18 222	-689
Podmioty zależne	5 146	-806
RAZEM	23 368	-1 495
Korekty konsolidacyjne	-5 483	234
Suma sprawozdania skonsolidowanego	17 885	-1 261

II. Badanie sprawozdania finansowego

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 4 lok. U9B jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Pan Maciej Skórzewski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10396.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu niebędące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu odpowiednich przepisów.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 8.02.2013 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 r., umowa na badanie została zawarta dnia 3.06.2013 roku.

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu

wyrywkowym sald i transakcji, które stanowią naszym zdaniem wystarczającą podstawę do wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Zakres i poziom istotności przyjęty dla poszczególnych procedur badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie WBS Audyt Sp. z o.o.

Zarząd jednostki dominującej potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

W trakcie badania Zarząd jednostki dominującej udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

III. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy

- Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za poprzedni rok Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r., zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię z zastrzeżeniem:

„Jednostka dominująca nie posiada pełnej dokumentacji konsolidacyjnej zgodnej z art. 20 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, aczkolwiek uzyskane wyjaśnienia pozwoliły potwierdzić poprawność sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego. Jednostka dominująca zgodnie z art. 56 Ustawy o rachunkowości nie ma obowiązku sporządzania sprawozdania skonsolidowanego grupy.”

Ze zwróceniem szczególnej uwagi, że:

„Oprócz opisanego powyżej zastrzeżenia, pragnę zwrócić uwagę, że do dnia zakończenia badania jednostka dominująca nie zgłosiła skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, z opinią biegłego rewidenta oraz uchwałą zatwierdzającą sprawozdanie finansowe do opublikowania w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski B”, co narusza przepisy art. 69 oraz 70 Ustawy o rachunkowości.

Ponadto informujemy, że rzeczywista data sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest nie wcześniejsza niż 14.08.2012 r., mimo że na zbadanym sprawozdaniu widnieje data 31.03.2012 r.”

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 r. zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej w dniu 7.11.2012 r.
- Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 15.03.2013 r. oraz do dnia wydania opinii nie zostało zgłoszone do opublikowania w Monitorze Polskim B.

B. Analiza sytuacji Grupy Kapitałowej i ocena kontynuacji działalności

Wszystkie kwoty wykazane w dalszej części niniejszego raportu biegłego rewidenta zostały przedstawione w tys. złotych.

I. Zmiana i struktura głównych pozycji bilansowych

AKTYWA	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	Struktura bilansu			Zmiany w strukturze (%)	Zmiany w strukturze (%)
	zł	zł	zł	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	kol.(3-2)/2	kol.(4-3)/3
1	3	4	4	5	6	7	8	9
A. AKTYWA TRWAŁE	596	506	2 129	9,97%	3,14%	11,90%	-15,09%	320,89%
I. Wartości niematerialne i prawne	0	16	669	0,00%	0,10%	3,74%	-	4215,48%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	1 072	0,00%	0,00%	5,99%	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	592	484	366	9,92%	3,00%	2,05%	-18,31%	-24,36%
1. Środki trwałe	592	484	366	3,68%	3,00%	2,05%	-18,31%	-24,36%
2. Środki trwałe w budowie	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
III. Należności długoterminowe	3	3	3	0,06%	0,02%	0,02%	0,00%	0,00%
1. od jednostek powiązanych	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
2. od pozostałych jednostek	3	3	3	0,06%	0,02%	0,02%	0,00%	0,00%
IV. Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
1. Nieruchomości	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe				0,00%	0,00%	0,00%	-	-
V. Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe	0	3	19	0,00%	0,02%	0,11%	-	518,60%
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	17	0,00%	0,00%	0,09%	-	22958,90%
2. Inne rozliczenia długookresowe	0	3	2	0,00%	0,02%	0,01%	-	-33,33%
B. AKTYWA OBROTOWE	5 377	15 609	15 756	90,03%	96,86%	88,10%	190,28%	0,94%
I. Zapasy ogółem	7	177	147	0,11%	1,10%	0,82%	2538,99%	-17,05%
Zaliczki na poczet dostaw	7	177	0	0,11%	1,10%	0,00%	2538,99%	-99,83%
II. Należności krótkoterminowe	3 092	2 382	2 652	51,77%	14,78%	14,83%	-22,98%	11,36%
1. Należności od jednostek powiązanych	0	106	42	0,00%	0,66%	0,23%	-	-60,58%
2. Należności od pozostałych jednostek	3 092	2 276	2 611	51,77%	14,12%	14,60%	-26,41%	14,72%
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 592	10 588	9 792	26,65%	65,70%	54,75%	565,24%	-7,51%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	10 588	9 792	0,00%	65,70%	54,75%	-	-7,51%
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	1 592	0	0	26,65%	0,00%	0,00%	-100,00%	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	687	2 463	3 165	11,50%	15,28%	17,70%	258,61%	28,50%
AKTYWA OGÓŁEM	5 973	16 115	17 885	100,00%	100,00%	100,00%	169,79%	10,99%

PASywa	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	Struktura bilansu			Zmiany w strukturze (%)	Zmiany w strukturze (%)
	zł	zł	zł	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	kol.(3-2)/2	kol.(4-3)/3
1	3	4	4	5	6	7	8	9
A. Kapitał własny ogółem	4 123	14 269	14 063	69,02%	88,55%	78,63%	246,11%	-1,45%
Kapitał (fundusz) podstawowy	3 132	6 263	6 263	52,43%	38,87%	35,02%	100,00%	0,00%
Kapitał zapasowy	5 815	11 557	11 547	97,35%	71,71%	64,56%	98,74%	-0,09%
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	1 705	0,00%	0,00%	9,53%	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 525	-3 909	-4 187	-42,27%	-24,26%	-23,41%	54,85%	7,10%
Wynik finansowy roku obrotowego	-2 299	359	-1 261	-38,49%	2,23%	-7,05%	-115,62%	-451,07%
B. Kapitał mniejszości	103	380	954	1,72%	2,36%	5,34%	269,36%	150,92%
C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 747	1 465	2 868	29,25%	9,09%	16,04%	-16,15%	95,76%
I. Rezerwy na zobowiązania	243	65	85	4,07%	0,41%	0,47%	-73,13%	29,34%
1. Rezerwy na podatek dochodowy	26	25	34	0,44%	0,16%	0,19%	-4,40%	35,99%
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	7	7	7	0,12%	0,04%	0,04%	0,01%	0,00%
3. Pozostałe rezerwy	210	33	44	3,52%	0,21%	0,24%	-84,10%	30,42%
II. Zobowiązania długoterminowe	290	111	35	4,85%	0,69%	0,20%	-61,60%	-68,21%
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	290	111	35	4,85%	0,69%	0,20%	-61,60%	-68,21%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 124	1 288	2 629	18,81%	8,00%	14,70%	14,66%	104,02%
1. Wobec jednostek powiązanych	125	125	8	2,09%	0,78%	0,04%	0,00%	-93,89%
2. Wobec pozostałych jednostek	999	1 163	2 621	16,72%	7,22%	14,65%	16,50%	125,28%
3. Fundusze specjalne	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	91	0	119	1,52%	0,00%	0,67%	-100,00%	-
1. Ujemna wartość firmy	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	91	0	119	1,52%	0,00%	0,67%	-100,00%	-
PASywa OGÓŁEM	5 973	16 115	17 885	100,00%	100,00%	100,00%	169,79%	10,99%

II. Zmiana pozycji wynikowych

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	Zmiany w strukturze (%)	Zmiany w strukturze (%)
1	zł	zł	zł	(3-2)/2	(4-3)/3
	3	4	4	5	6
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	71	6	223	-91,90%	3797,76%
Koszty działalności operacyjnej	-1 603	-1 202	-1 475	-24,99%	22,68%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	-	-
Zużycie materiałów i energii	-110	-114	-73	3,98%	-35,95%
Usługi obce	-683	-732	-590	7,14%	-19,40%
Podatki i opłaty	-90	-95	-179	5,01%	88,96%
Wynagrodzenia	-508	-10	-276	-98,10%	2750,32%
Świadczenia na rzecz pracowników	-20	-16	-11	-19,35%	-31,73%
Amortyzacja	-145	-140	-275	-3,49%	96,28%
Pozostałe	-47	-96	-71	103,81%	-25,37%
Zysk/strata na sprzedaży	-1 532	-1 197	-1 252	-21,91%	4,61%
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 109	58	26571,85%	-94,74%
Pozostałe koszty operacyjne	-326	-21	-60	-93,60%	185,37%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-1 854	-108	-1 253	-94,16%	1056,82%
Przychody finansowe	1 090	1 472	935	34,98%	-36,46%
Koszty finansowe	-1 399	-1 088	-1 133	-22,18%	4,12%
Zysk/strata brutto na działalności gospodarczej	-2 162	275	-1 451	-112,72%	-627,72%
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	-90	-	-
Zysk/strata brutto	-2 162	275	-1 541	-112,72%	-660,56%
Zysk(strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-387				
Podatek dochodowy	178	-164	-8	-191,85%	-95,26%
Zyski (straty) mniejszości	-73	79	-273	-209,40%	-444,26%
Zysk/strata netto	-2 299	359	-1 261	-115,63%	-450,90%

III. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy

	WSKAŹNIK	j.m.	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	ZMIANY	ZMIANY
1	2	3	4	5	6	7	8
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI					kol. 5-4	kol. 6-5
1	Rentowność sprzedaży netto	%	-32,54	62,75	-5,65	95,29	-68,40
2	Rentowność majątku (ROA)	%	-0,38	0,02	-0,07	0,41	-0,09
3	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	-0,56	0,03	-0,09	0,58	-0,11

B	PŁYNNOŚĆ	j.m.	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012	ZMIANY	ZMIANY
1	Wskaźnik zdolności płatniczej		1,42	8,22	3,73	6,80	-4,49
2	Płynność I		4,79	12,11	5,99	7,33	-6,12
3	Płynność II		4,78	11,98	5,94	7,20	-6,04

W 2012 roku Grupa wygenerowała stratę netto na poziomie 1 261 tys. zł, która jest w głównym stopniu konsekwencją wyceny notowanych aktywów finansowych w wartości godziwej. W związku z wygenerowaną stratą wskaźniki rentowności osiągnęły wartości ujemne.

Wskaźniki płynności osiągnęły wartości powyżej wartości optymalnych, co świadczy o dostatecznym stopniu pokrycia zobowiązań bieżących najbardziej płynnymi składnikami majątku Spółki.

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Veno S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

C. Część szczegółowa raportu

I. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

Zasady rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 r. Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Jednostka dominująca nie posiada pełnej dokumentacji konsolidacyjnej zgodnej z art. 20 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, aczkolwiek uzyskane wyjaśnienia pozwoliły potwierdzić poprawność sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego. Jednostka dominująca zgodnie z art. 56 Ustawy o rachunkowości nie ma obowiązku sporządzania sprawozdania skonsolidowanego grupy.

II. Konsolidacja kapitałów, w tym kapitał mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej. Kapitały mniejszości są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną, która spełnia wymogi art. 20 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych oraz odpowiednimi dokumentami prawnymi za wyjątkiem opisanych w opinii. Kapitały mniejszości zostały ustalone prawidłowo.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

III. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- wzajemne rozrachunki (należności, zobowiązania),
- obroty wewnętrzne jednostek objętych konsolidacją (przychody, koszty),
- wyniki niezrealizowane przez jednostki objęte konsolidacją zawarte w wartości aktywów,
- przepływy z tytułu dywidend wypłaconych w Grupie Kapitałowej.

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych Jednostki Dominującej oraz ksiąg jednostek zależnych.

Dokonane wyłączenia są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach z przedstawioną do badania dokumentacją konsolidacyjną.

IV. Charakterystyka składników skonsolidowanego bilansu

Aktywa i pasywa Grupy Kapitałowej, w tym sposoby ich wyceny, prawidłowo przedstawiono we wszystkich istotnych aspektach w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz informacji dodatkowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

V. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została prawidłowo przedstawiona we wszystkich istotnych aspektach w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz informacji dodatkowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

VI. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327). Zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz przedstawioną do badania dokumentacją konsolidacyjną.

VII. Rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, w istotnych aspektach, prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 4 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327) – metodą pośrednią, na podstawie: skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

VIII. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Informacje i dane zamieszczone w informacji dodatkowej obejmujące opis zasad rachunkowości oraz dodatkowe objaśnienia zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym kompletnie i prawidłowo.

IX. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy i Jednostki Dominującej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to we wszystkich istotnych aspektach zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

X. Zgodność z przepisami prawa

Zarząd Jednostki Dominującej złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa a także naruszenia statutów oraz umów jednostek Grupy, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.

D. Podsumowanie badania

1. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 11 kolejno numerowanych stron.

Maciej Skórzewski
Kluczowy biegły rewident nr **10396**
Przeprowadzający badanie w imieniu

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214 REGON: 010629233
KRS: 0000099028

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska U9B
Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 2 sierpnia 2013 roku