

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
Grupy Kapitałowej V GROUP Spółka Akcyjna z siedzibą: ul. Kierbedzia 4, 00-728 Warszawa.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową i kapitał własny Grupy Kapitałowej

Na dzień 31.12.2013r. 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:

- działalność firm centralnych (head offices),
- działalność holdingów finansowych.

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 XIII 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 Spółka Akcyjna

1.3. Kapitał własny Grupy Kapitałowej

Na kapitał własny na dzień bilansowy składały się następujące pozycje:

Kapitał podstawowy	134 100,00
Kapitał zapasowy	3 494 321,95
Zysk (strata) netto	122 737,18

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

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 01.01.2012r. do 31.12.2012r., 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 29.06.2013r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 06.09.2013r.

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 19.05.2014r. 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.

Grupa Kapitałowa V GROUP Spółka Akcyjna

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 31.12.2013r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę **27 266 550,05 PLN**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący zysk netto w kwocie **122 737,18 PLN**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **2 133 653,89 PLN**,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę **79 812,46 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 19.05.2014r. do 29.05.2014r.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2013r. 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 2013 rok zostały zbadane przez BGGM Audyt Sp. z o.o. i uzyskały opinie bez zastrzeżeń w dniu 29.05.2014r.

Grupa Kapitałowa V GROUP Spółka Akcyjna

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

1. Struktura i dynamika majątku oraz źródeł jego finansowania

Pozycje aktywów i pasywów	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury	Wskaźnik dynamiki
	2013-12-31	(%)	2012-12-31	(%)	2012 = 100% (%)
A AKTYWA TRWAŁE	8 534,3	31,4	5 767,9	37,4	148,0
I Wartości niematerialne i prawne	3 170,0	11,7	3 384,2	21,9	93,7
II Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,0	-	0,0	-	-
III Rzeczowe aktywa trwałe	1 236,8	4,5	1 456,5	9,4	84,9
IV Należności długoterminowe	268,0	1,0	268,0	1,7	100,0
V Inwestycje długoterminowe	3 296,5	12,1	404,9	2,6	814,2
VI Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	563,0	2,1	254,3	1,6	221,4
B AKTYWA OBROTOWE	18 732,4	68,8	9 674,8	62,6	193,6
I Zapasy	1 028,2	3,8	580,5	3,8	177,1
II Należności krótkoterminowe	1 536,3	5,7	3 309,0	21,4	46,4
w tym:		-		-	-
- od jednostek powiązanych	0,0	-	0,0	-	-
- od pozostałych jednostek	1 536,3	5,6	3 309,0	21,4	46,4
III Inwestycje krótkoterminowe	12 375,1	45,4	3 156,8	20,4	392,0
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 792,8	13,9	2 628,5	17,0	144,3
RAZEM AKTYWA	27 266,7	100,2	15 442,7	100,0	176,6
A KAPITAŁ WŁASNY	3 751,2	13,8	3 671,3	23,8	102,2
I Kapitał podstawowy	134,1	0,5	134,1	0,9	100,0
II Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,0	-	0,0	-	-
III Udziały (akcje) własne	0,0	-	0,0	-	-
IV Kapitał zapasowy	3 494,3	12,8	3 382,7	21,9	103,3
V Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,0	-	0,0	-	-
VI Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	-	0,0	-	-
VII Różnice kursowe z przeliczenia	0,0	-	0,0	-	-
VIII Zysk / strata z lat poprzednich	0,0	-	-0,5	0,0	-
IX Zysk (strata) netto	122,8	0,5	155,0	1,0	-
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	16,3	0,1	100,0
D ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	23 499,2	86,1	11 755,1	76,2	199,9
I Rezerwy na zobowiązania	805,5	3,0	457,5	3,0	176,1
II Zobowiązania długoterminowe	5 402,4	19,7	8 249,4	53,4	65,5
III Zobowiązania krótkoterminowe	17 283,6	63,4	3 005,4	19,5	575,1
1) wobec jednostek powiązanych	0,0	-	0,0	-	-
2) wobec pozostałych jednostek	17 283,6	63,4	3 005,4	19,5	575,1
3) fundusze specjalne	0,0	-	0,0	-	-
IV Rozliczenia międzyokresowe	7,7	0,0	42,8	0,3	18,0
RAZEM PASYWA	27 266,7	100,0	15 442,7	100,0	176,6

Grupa Kapitałowa V GROUP Spółka Akcyjna

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
		01.01.2013r. - 31.12.2013r.	(%)	01.01.2012r. - 31.12.2012r.	(%)	2012 = 100% (%)
I	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	15 366,3	87,3	17 740,6	98,3	86,6
II	Pozostałe przychody operacyjne	48,6	0,3	48,9	0,3	99,4
III	Przychody finansowe	2 190,0	12,4	265,5	1,5	824,9
IV	Zyski nadzwyczajne	0,0	-	0,0	-	-
Razem przychody i zyski nadzwyczajne		17 604,9	100,0	18 055,0	100,0	97,5
I	Koszty działalności operacyjnej	13 923,0	79,9	16 391,8	92,3	84,9
II	Pozostałe koszty operacyjne	1 425,8	8,2	589,9	3,3	241,7
III	Koszty finansowe	2 068,1	11,9	771,6	4,3	268,0
IV	Straty nadzwyczajne	0,0	-	0,0	-	-
Razem koszty i straty nadzwyczajne		17 416,9	100,0	17 753,3	100,0	98,1
I	Wynik na sprzedaży	1 443,3	-	1 348,8	-	107,0
II	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 377,2	-	-541,0	-	-
III	Wynik na działalności finansowej	121,9	-	-506,1	-	-
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	0,0	-
VIII	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,0	-	0,0	-	-
Wynik finansowy brutto		190,3	-	304,0	-	62,6
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego		67,5	-	149,0	-	-
Zyski (straty) mniejszości		0,0	-	0,0	-	-
Wynik finansowy netto		122,8	-	155,0	-	79,2

Grupa Kapitałowa V GROUP Spółka Akcyjna

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

Wyszczególnienie		2013-12-31 (wskaźnik)	2012-12-31 (wskaźnik)	Zmiana
I Wskaźniki rentowności				
1	Rentowność sprzedaży brutto: % <u>wynik na sprzedaży x 100%</u> przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	9,4%	7,6%	1,8%
2	Rentowność sprzedaży netto: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	0,8%	0,9%	-0,1%
3	Rentowność majątku: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> aktywa ogółem	0,5%	1,0%	-0,6%
4	Rentowność kapitału własnego: % <u>wynik finansowy netto x 100%</u> kapitał własny	3,3%	4,2%	-0,9%
II Wskaźniki płynności				
5	Bieżąca płynność finansowa: wsk. <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,1	3,2	-2,1
6	Wskaźnik zdolności płatniczej: wsk. <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,7	1,1	-0,3
7	Szybkość inkasa należności w dniach: <u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 (365)</u> przychody ze sprzedaży	20	26	-6
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	112	60	52
9	Szybkość obrotu zapasami w dniach: <u>stan zapasów x 365 (365)</u> wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych	27	13	14
III Wskaźniki finansowania				
10	Stopa zadłużenia: % <u>zobowiązania wszelkie x 100%</u> pasywa ogółem	86%	76%	10%
11	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk <u>kapitał własny + zobowiązania długoterminowe</u> aktywa trwałe	1,1	2,1	-1,0

Grupa Kapitałowa V GROUP Spółka Akcyjna

4. Ogólna ocena działalności gospodarczej i sytuacji finansowej

W związku z zamknięciem jednego z punktów sprzedaży w badanym roku obrotowym Grupa Kapitałowa odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 13,4%. W tym samym okresie koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się o 15,1%.

Powyższe spowodowało poprawę wyniku na sprzedaży o 7,0%

Wynik netto wyniósł 122,8 tys PLN i był niższy od wyniku uzyskanego w roku poprzednim o 20,8%.

Powyższe spowodowało polepszenie się wskaźnika rentowności brutto przy jednoczesnym pogorszeniu się pozostałych wskaźników rentowności.

Pogorszeniu uległy pozostałe wskaźniki za wyjątkiem wskaźnika rotacji należności, który uległ poprawie.

5. Kontynuacja działalności gospodarczej

Biorąc pod uwagę stan majątkowo – finansowy na 31.12.2013r. oraz inne ustalenia dokonane w trakcie badania stwierdzono, że kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej może być zagrożona i jest uzależniona od odnowienia lub pozyskania nowych źródeł finansowania.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Prawdliwość 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 Spółka Akcyjna

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 31.12.2013 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 29.05.2014r. (zgodne z datą wydania opinii).

Grupa Kapitałowa V GROUP Spółka Akcyjna

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 10 stron kolejno ponumerowanych i paraflowanych przez biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy;
- skonsolidowany bilans sporządzony na 31.12.2013r.;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.;
- 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, 29.05.2014r.