



Opinia i raport
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
Spółki DFP Doradztwo Finansowe S.A.
z siedzibą w Łodzi ul. Strycharska 24, lok. 118
za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.

Łódź, dnia 09 czerwca 2014 roku

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA RADY NADZORCZEJ I WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY
SPÓŁKI DFP DORADZTWO FINANSOWE S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 rok Spółki DFP Doradztwo Finansowe S.A. z siedzibą w Łodzi, 93-521 Łódź, ul. Strycharska 24, lok. 118, na które składa się:

- | | | |
|---|--|--------------------|
| 1 | wprowadzenie do sprawozdania finansowego | |
| 2 | bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: | 6 572 286,51 zł; |
| 3 | rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujący stratę netto w wysokości: | (1 241 996,78) zł; |
| 4 | zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: | 2 815 846,72 zł; |
| 5 | rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: | (115 101,74) zł; |
| 6 | dotatkowe informacje i objaśnienia | |

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 Nr 0, poz. 330, 613, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki DFP Doradztwo Finansowe S.A. oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.



Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013r. Nr 0, poz. 330, 613, z późn. zm.),
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) kodeksu spółek handlowych.

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 DFP Doradztwo Finansowe S.A. zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - 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 opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki DFP Doradztwo Finansowe S.A. na dzień 31.12.2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo sporządzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, na ryzyka opisane przez Zarząd w Sprawozdaniu Zarządu (na stronach 15 i 16) oraz na to, że wzrost zainteresowania inwestorów inwestowaniem w instrumenty finansowe jest możliwy przy założeniu występowania pozytywnych tendencji rynkowych w obszarze inwestycji o charakterze kapitałowym (opisane przez Zarząd w Sprawozdaniu Zarządu na stronie 20). Tendencje te powinny mieć przełożenie na wysokość generowanych przychodów i wyniki finansowe Spółki w dłuższym okresie czasu.



Sprawozdanie z działalności jednostki 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.

Łódź, dnia 09.06.2014 r.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie



Rafał Durkacz
Nr 11061

W imieniu podmiotu uprawnionego do
badania sprawozdań finansowych:



Concept Finance Audyt i Doradztwo
Rafał Durkacz
Nr w rejestrze 3559
ul. Piotrkowska 270, XIV p. lok. 1408
90-361 Łódź



Raport
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
Spółki DFP Doradztwo Finansowe S.A.
z siedzibą w Łodzi ul. Strycharska 24, lok. 118
za rok obrotowy obejmujący okres
od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

A. Część ogólna

1. Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka została utworzona jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 17 lutego 2006 roku, na podstawie umowy spółki objętej aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza w Łodzi, Zbigniewa Jacka Lipke (akt notarialny Rep. A Nr 544/06). Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 27 lutego 2006 roku (sygn. akt LD XX Ns Rej. KRS/002665/06/697), w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła, pod numerem KRS 0000252020, rejestracja spółki DFP Doradztwo Finansowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 21 sierpnia 2007 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników DFP Doradztwo Finansowe Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością podjęło uchwałę nr 03/08/2007 w sprawie przekształcenia Spółki DFP Doradztwo Finansowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, która będzie działać pod firmą DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna (akt notarialny sporządzony przez notariusza w Łodzi Zbigniewa Jacka Lipke, Rep. A nr 4007/07).

DFP Doradztwo Finansowe Spółka Akcyjna została wpisana z dniem 8 października 2007 roku do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego (sygnatura sprawy: LD.XX NS-REJ.KRS/019526/07/220) pod numerem KRS 0000290214.

2. Ponadto Jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000290214 z dnia 16.04.2014r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Łodzi.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 7272670586 z dnia 24.12.2012 r. przez Urząd Skarbowy w Łódź-Górna.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 100161409 z dnia 05.12.2012 r. nadany przez Urząd Statystyczny w Łodzi.
3. Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki, wynikającym z statutu i wpisu do właściwego rejestru jest: Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania oraz:
 - działalność holdingów finansowych
 - działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych
 - pozostałe formy udzielania kredytów
 - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych

- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- działalność związana z zarządzaniem funduszami
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
- działalność prawnicza
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania

4. Według stanu na dzień bilansowy badana Jednostka jest Jednostką sprawującą kontrolę nad innymi Jednostkami i ma obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).

5. Organy reprezentujące badaną Jednostkę przedstawiają się następująco:

a) W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodzi:

Prezes Zarządu	Robert Walicki
Członek Zarządu	Cezary Nowosad

W trakcie roku obrotowego występowały zmiany w składzie Zarządu, opisane dokładnie we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki.

b) Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień zakończenia badania sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

Członek Rady Nadzorczej	Łukasz Pajor
Członek Rady Nadzorczej	Tomasz Rulka
Członek Rady Nadzorczej	Tomasz Lisiecki
Członek Rady Nadzorczej	Łukasz Tomaszewicz
Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Głowala

W trakcie roku obrotowego wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej, opisane dokładnie we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki.

6. Prowadzenie ksiąg rachunkowych w badanej Jednostce w roku 2013 powierzono spółce Taiseiko Jacek Więclewski i wspólnicy sp. j.



7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	6 327 831,38	3 511 984,66
Kapitał (fundusz) podstawowy	2 048 600,00	1 169 700,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	2 921 228,16	2 985 236,06
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 600 000,00	
Zysk (strata) z lat ubiegłych		
Zysk (strata) netto	(1 241 996,78)	(642 951,40)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy w kwocie: 2 048 600,00 zł., dzieli się na 20.486.000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 0,32 zł., przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba posiadanych akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Udział w kapitale podstawowym w %	Udział w ogólnej liczbie głosów w %
V Capital S.A.	6.701.990	6.701.990	32,71	28,54
Krzysztof Głowała	3.000.000	6.000.000	14,65	25,55
Inwekap Sp. z o.o.	2.569.399	2.569.399	12,54	10,94
Nova Invest S.A.	1.649.701	1.649.701	8,05	7,02
Pozostali	6.564.910	6.564.910	32,05	27,95
Razem	20.486.000	23.486.000	100,00	100,00

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
 - zgodnie z Księgą Akcji imiennych prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
 - jest w całości opłacona, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
 - odpowiada wysokości określonej w art. art. 308 Ksh.
- Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 Jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 4,5 osoby, a w roku poprzednim 7,5 osób.
 - Uchwałą nr 1/03/2014 Rady Nadzorczej z dnia 31.03.2014 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Concept Finance Audyt i Doradztwo Rafał Durkacz z siedzibą w Łodzi wpisany pod numerem 3559 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 4/B/2014 z dnia 11 kwietnia 2014 r. przeprowadzono w siedzibie Biura Rachunkowego prowadzącego księgi rachunkowe badanej Jednostki oraz w siedzibie podmiotu badającego w okresie od 11.04.2014 r. do 09.06.2014 r. z przerwami.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Rafał Durkacz (nr rej. 11061) oraz uczestnik Beata Kucińska (nr ewid. 10917) biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Concept Finance Audyt i Doradztwo Rafał Durkacz i otrzymało opinię z objaśnieniem. Objaśnienie dotyczyło tego, że perspektywy rozwoju działalności oraz dalsza możliwość kontynuacji działalności Spółki, związane są bezpośrednio z koniunkturą panującą na rynkach kapitałowych, a tendencje te mają wpływ na wysokość generowanych przychodów i wyniku finansowego osiągniętych przez Spółkę. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 02 lipca 2013 roku uchwałą nr 6/2013. Zgodnie z uchwałą nr 7/2013 z dnia 02 lipca 2013 roku Walne Zgromadzenie Spółki stratę netto postanawia pokryć ze środków kapitału zapasowego Spółki.
13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
- a) złożone wraz z innymi dokumentami w Rejestrze KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS w dniu 08.07.2013 r.
 - b) złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 04.07.2013 r.
14. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
- 1 wprowadzenia do sprawozdania finansowego;
 - 2 bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2013 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 6 572 286,51 zł;
 - 3 rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazującego stratę netto w wysokości (1 241 996,78) zł;
 - 4 zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazującego wzrost kapitału własnego o kwotę 2 815 846,72 zł;
 - 5 rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę (115 101,74) zł;
 - 6 dodatkowych informacji i objaśnień.



15. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

16. Ponadto kierownik Jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

17. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów podatkowych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną Jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy Jednostki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające.



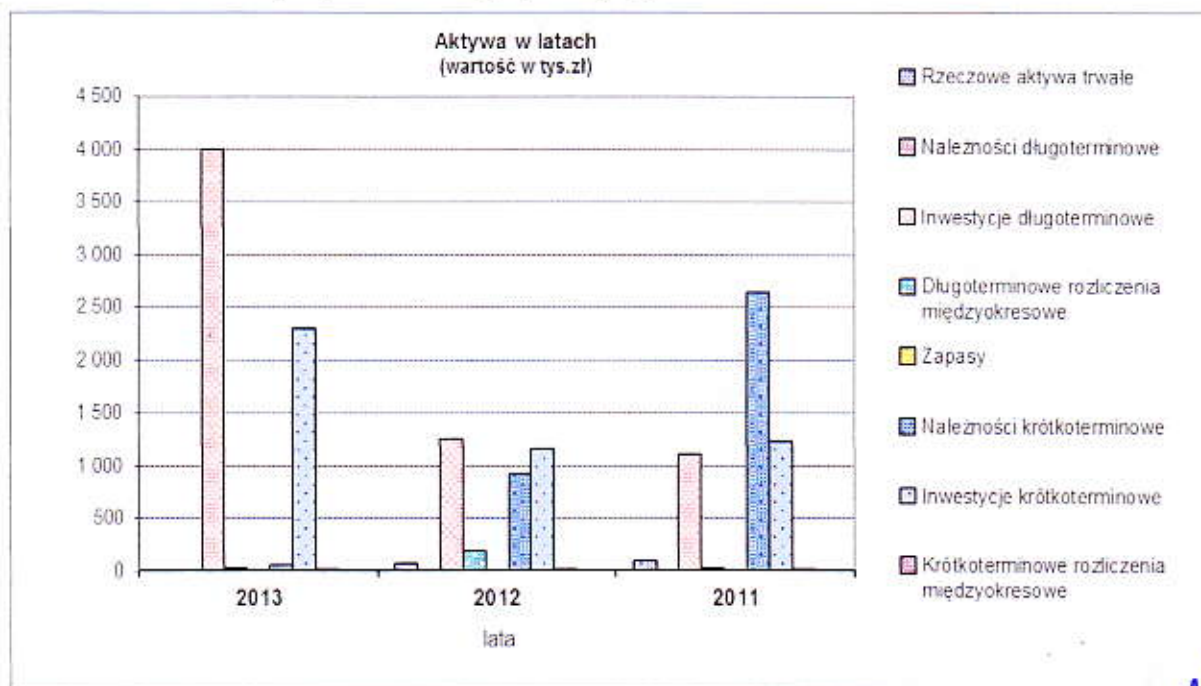
Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł.:

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2013/2012	%	2013/2011	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	4 217,1	64,2	1 741,5	45,4	1 507,3	28,0	2 475,7	242,2	2 709,8	279,8
I.	Wartości niematerialne i prawne	180,0	2,7	225,0	5,9	270,0	5,0	(45,0)	80,0	(90,0)	66,7
II.	Rzeczowe aktywa trwałe			64,3	1,7	92,6	1,7	(64,3)		(92,6)	
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	4 006,0	61,0	1 258,7	32,8	1 114,1	20,7	2 747,3	318,3	2 891,9	359,6
a)	w Jednostkach powiązanych	4 006,0	61,0	1 107,3	28,9	750,6	13,9	2 898,7	361,8	3 255,4	533,7
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31,2	0,5	193,5	5,0	30,6	0,6	(162,4)	16,1	0,5	101,7
B.	Aktywa obrotowe	2 355,1	35,8	2 091,2	54,6	3 882,0	72,0	263,9	112,6	(1 526,9)	60,7
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	61,0	0,9	927,9	24,2	2 640,8	49,0	(866,9)	6,6	(2 579,8)	2,3
1.	Należności od jednostek powiązanych	3,7	0,1	165,7	4,3	624,6	11,6	(162,1)	2,2	(620,9)	0,6
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 293,6	34,9	1 157,6	30,2	1 234,0	22,9	1 136,0	198,1	1 059,7	185,9
a)	w Jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	0,5	0,0	5,7	0,1	7,2	0,1	(5,2)	9,2	(6,7)	7,3
	Aktywa razem	6 572,3	100,0	3 832,7	100,0	5 389,4	100,0	2 739,6	171,5	1 182,9	121,9

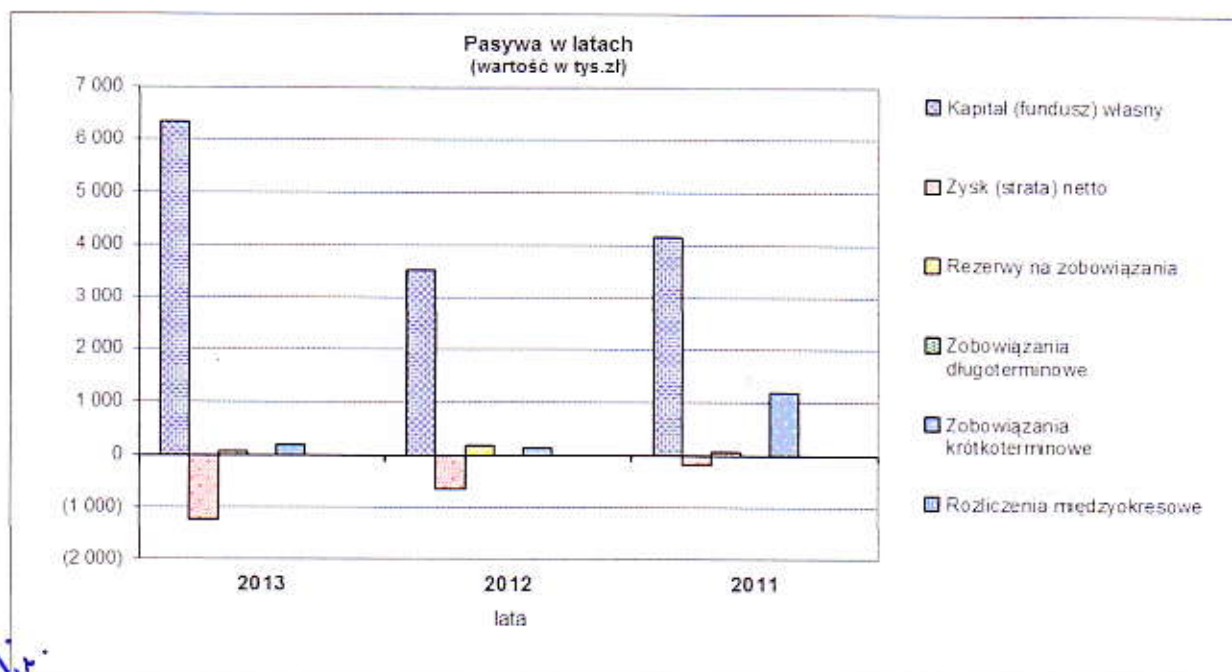
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



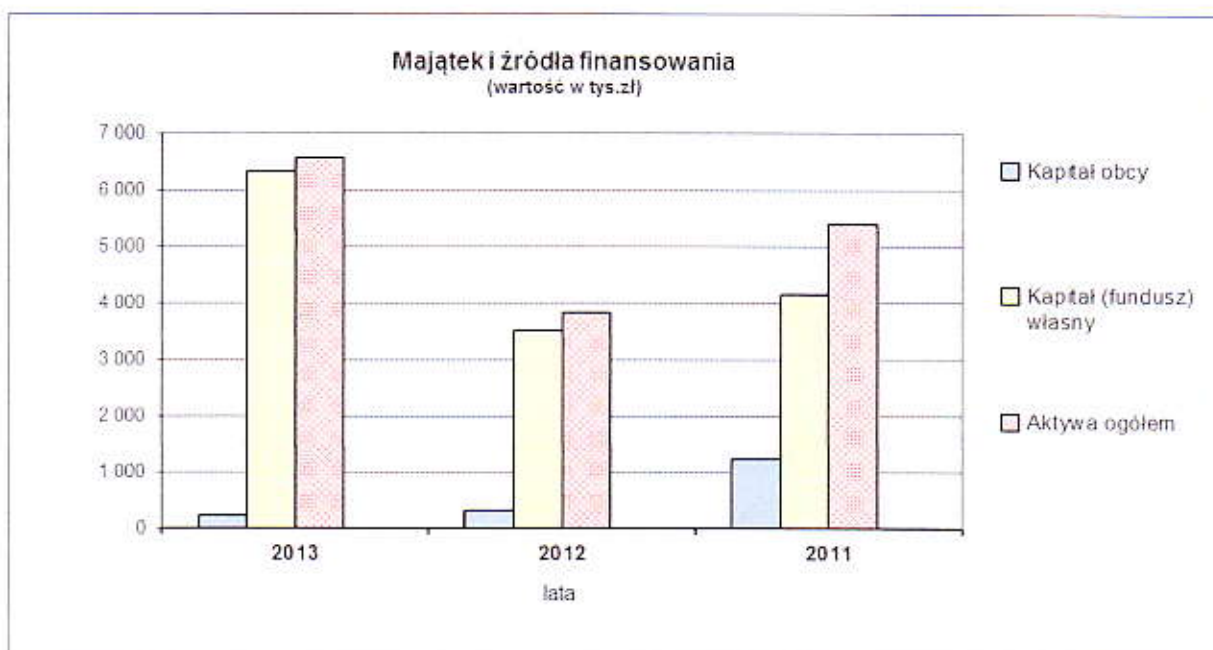
Pasywa, dane w tys. zł. z rachunkowym zaokrągleniem setek zł.:

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	%			
								2013/2012		2013/2011	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	6 327,8	96,3	3 512,0	91,6	4 154,9	77,1	2 815,8	180,2	2 172,9	152,3
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 048,6	31,2	1 169,7	30,5	1 169,7	21,7	878,9	175,1	878,9	175,1
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 921,2	44,4	2 985,2	77,9	3 177,9	59,0	(64,0)	97,9	(256,7)	91,9
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 600,0	39,6					2 600,0		2 600,0	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	(1 242,0)	(18,9)	(643,0)	(16,8)	(192,7)	(3,6)	(599,0)	193,2	(1 049,3)	644,6
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	244,5	3,7	320,7	8,4	1 234,4	22,9	(76,2)	76,2	(990,0)	19,8
I.	Rezerwy na zobowiązania	56,4	0,9	175,2	4,6	49,5	0,9	(118,8)	32,2	6,9	114,0
II.	Zobowiązania długoterminowe										
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	188,0	2,9	145,5	3,8	1 185,0	22,0	42,6	129,3	(996,9)	15,9
1.	Wobec jednostek powiązanych	133,1	2,0	67,2	1,8	191,8	3,6	65,8	197,9	(58,7)	69,4
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
Pasywa razem		6 572,3	100,0	3 832,7	100,0	5 389,4	100,0	2 739,6	171,5	1 182,9	121,9

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację Jednostki istotnie wpływają następujące pozycje:

- wartość majątku ogółem zwiększyła się z 3.832,7 tys. zł. do 6.572,3 tys. zł., co powoduje jego zwiększenie o 71,5% w stosunku do roku poprzedniego,
- aktywa trwałe stanowią 64,2% całego majątku Jednostki, w tym inwestycje długoterminowe w postaci akcji i udziałów utrzymywanych w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych czynią 61,0%,
- w grupie majątku obrotowego odnotowano zwiększenie o 263,9 tys. zł., tj. o 12,6% w stosunku do roku 2012. Zmniejszeniu uległy należności krótkoterminowe o kwotę 866,9 tys. zł., natomiast zwiększyły się inwestycje krótkoterminowe o 1.136,0 tys. zł.
- w pasywach bilansu uwagę zwraca zwiększenie kwoty kapitałów własnych o 2.815,8 tys. zł., tj. o 80,2%. Przy zwiększeniu kwoty kapitałów własnych (przy powiększonym kapitale podstawowym) udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Jednostki na dzień bilansowy wyniósł 96,3% w stosunku do ogólnej sumy aktywów.
- zmniejszyły się zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe o 76,2 tys. zł., a w tym - zmniejszeniu uległy rezerwy na zobowiązania, natomiast zwiększeniu uległy zobowiązania krótkoterminowe.
- spółka charakteryzuje się wysokim poziomem finansowania majątku trwałego własnym kapitałem, co potwierdza tzw. „złota reguła finansowania”. Oznacza to, że Jednostka majątek trwały finansuje w całości własnymi środkami. Ponadto własnymi środkami finansowano także istotną część majątku obrotowego.

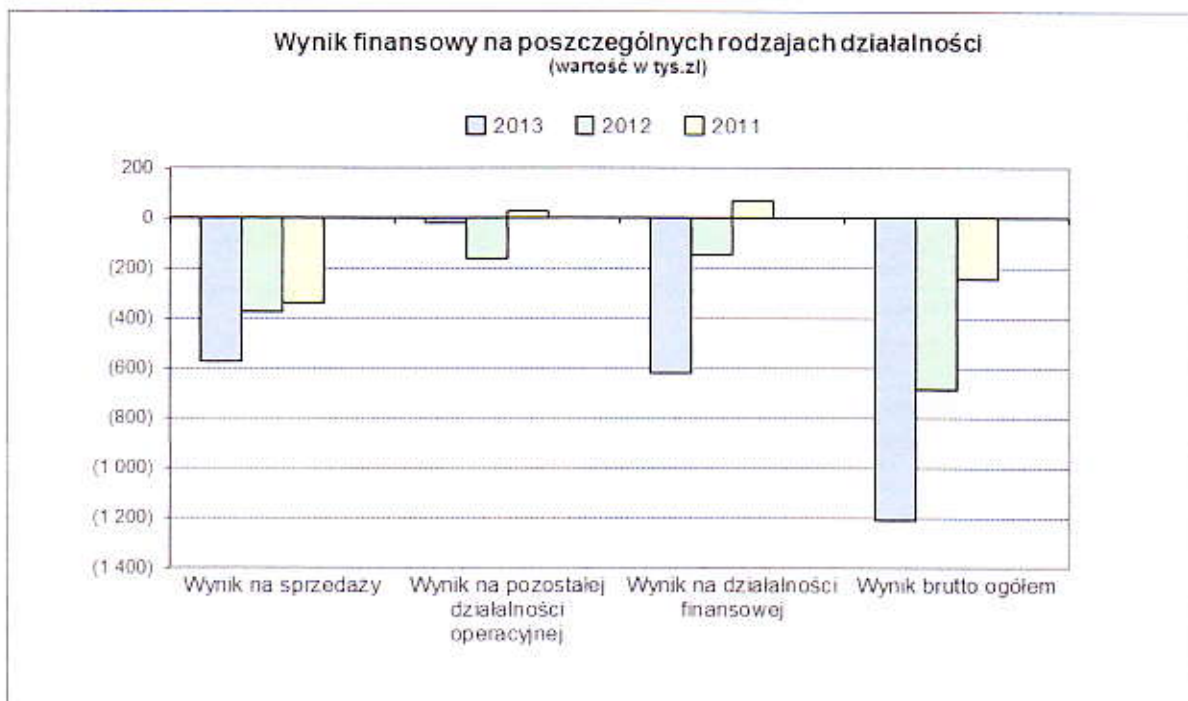
Rachunek zysków i strat (w tys. zł.) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł.:

Lp	Wyszczególnienie	2013	rok	2012	rok	2011	rok	Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2013/2012	%	2013/2011	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	143,8	39,4	410,7	86,2	559,4	56,1	(266,9)	35,0	(415,6)	25,7
2.	Koszt własny sprzedaży	716,4	45,5	785,6	67,5	897,6	72,4	(69,2)	91,2	(181,1)	79,8
3.	Wynik na sprzedaży	(572,7)		(374,9)		(338,2)		(197,7)	152,7	(234,5)	169,3
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	54,1	14,8	53,9	11,3	49,7	5,0	0,2	100,4	4,4	108,8
2.	Pozostałe koszty operacyjne	70,4	4,5	217,7	18,7	22,2	1,8	(147,3)	32,3	48,2	317,0
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(16,3)		(163,8)		27,5		147,5	9,9	(43,8)	(59,2)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(589,0)		(538,7)		(310,6)		(50,3)	109,3	(278,3)	189,6
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	167,3	45,8	11,9	2,5	387,8	38,9	155,4	1405,1	(220,5)	43,1
2.	Koszty finansowe	788,4	50,0	159,9	13,7	320,3	25,8	628,5	493,1	468,1	246,1
3.	Wynik na działalności finansowej	(621,1)		(148,0)		67,5		(473,1)	419,7	(688,6)	(919,8)
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(1 210,0)		(686,7)		(243,1)		(523,3)	176,2	(966,9)	497,7
1.	Podatek dochodowy	32,0		(43,7)		(50,4)		75,7	(73,1)	82,4	(63,4)
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	32,0		(43,7)		(50,4)		75,7	(73,1)	82,4	(63,4)
	Zysk (strata) netto (F-G)	(1 242,0)		(643,0)		(192,7)		(599,0)	193,2	(1 049,3)	644,6
	Przychody ogółem	365,2	100,0	476,5	100,0	996,9	100,0	(111,3)	75,6	(631,8)	36,6
	Koszty ogółem	1 575,2	100,0	1 163,2	100,0	1 240,1	100,0	412,0	135,4	335,2	127,0

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym ujemnego wyniku finansowego wynoszącego netto 1.242,0 tys. zł.

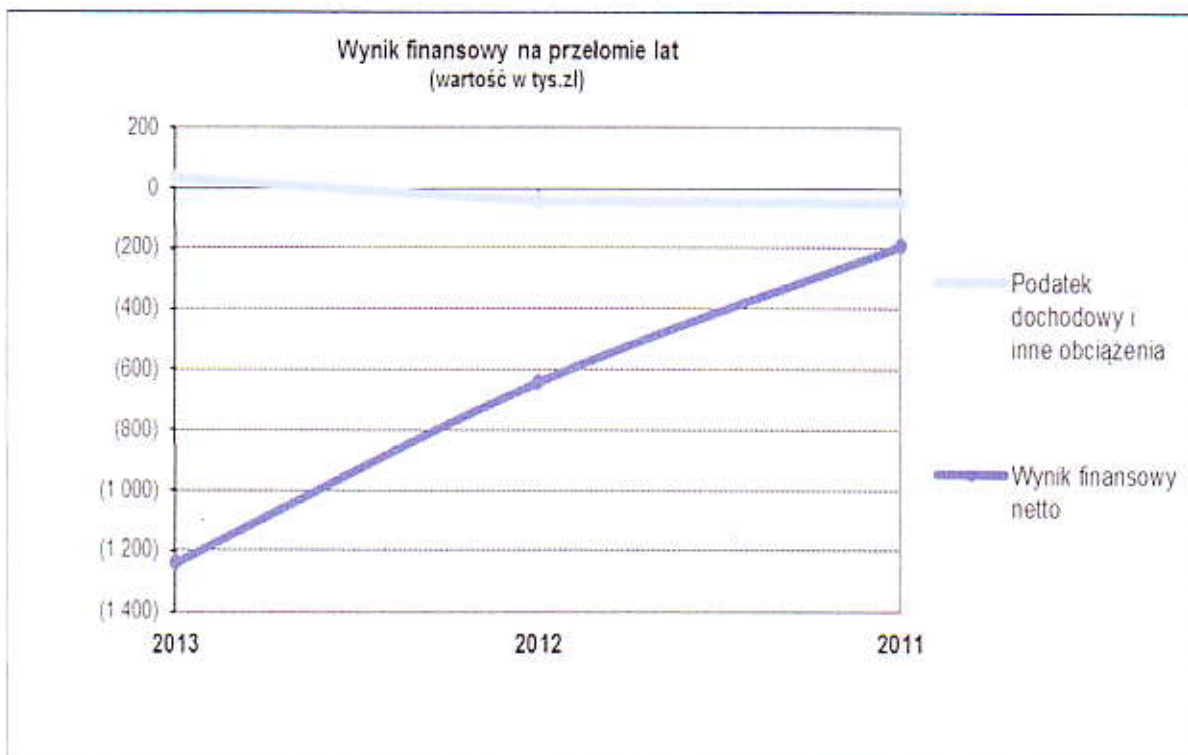
Rubi.

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto stratę wynoszącą -572,7 tys. zł., natomiast strata netto wyniosła: 1.242,0 tys. zł.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



ehi.

2. Omówienie analizy wskaźnikowej

2.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	-18,90%	-16,78%	-3,58%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	-325,88%	-132,66%	-19,25%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	15-25	procent	-19,63%	-18,31%	-4,64%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100</u> aktywa ogółem	-	procent	-18,86%	-16,75%	-3,55%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku stopa dodatnia - to efekt pozytywny stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"	wsk. dodatni	procent	-0,77%	-1,56%	-1,09%
Rentowność inwestycji <u>zysk brutto+odsetki od zadłużeń długoterminowych x 100</u> kapitały własne + zobow. długoterminowe	-	procent	-19,01%	-18,67%	-5,79%
Rentowność zasobów osobowych (ROSE) <u>zysk netto</u> przeciętny stan zatrudnienia	wskaźnik wzrostowy	tys. zł / 1 zatrudn.	(620 998,4)	(85 726,9)	(27 526,3)

Osiągnięta w roku obrotowym strata powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość ujemną. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów pogorszył się. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE), ukształtował się w 2013 r. na poziomie -19,63%, podczas gdy w 2012 był na poziomie -18,31%.

2.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	11,29	13,54	3,27
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	11,29	13,50	3,26
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	10,99	7,49	1,04
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	0,42	0,74	0,77

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – wskazuje na brak występowania w Jednostce zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Wskaźnik płynności finansowej w 2013 roku ukształtował się na poziomie 11,29, a wskaźnik płynności szybki ukształtował się na poziomie 10,99.

Wskaźniki handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczające 1,0 sygnalizują, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

2.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Spływ należności (w dniach) <i>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</i> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	128	100	68
Splata zobowiązań (w dniach) <i>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</i> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	208	132	106
Produktywność aktywów <i>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	0,02	0,11	0,10

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zobowiązaniami. Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 100 dni w 2012 roku na 128 dni roku 2013, co nie jest zjawiskiem korzystnym. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim. Wskaźnik spłaty zobowiązań wydłużył się ze 132 dni w 2012 roku do 208 dni w roku badanym.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach nie wskazuje na zachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,02 informuje, że 1 zł. zaangażowanego majątku przysporzył 0,02 zł. przychodów. Odwrotnością wskaźnika produktywności jest wskaźnik majątkochłonności przychodów ze sprzedaży, który będąc relacją wartości majątku do kwoty przychodów – określa poziom kapitałochłonności sprzedaży.

2.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

2.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Złota reguła bilansowania $\frac{[\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}] \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	150,90%	211,21%	278,77%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	8,86%	7,39%	30,59%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	2588,55%	1095,14%	336,59%
Wartość bilansowa Jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	6 327,8	3 512,0	4 154,9
Wskaźnik wyposażenia Jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	64,17%	45,44%	27,97%

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej Jednostki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania Jednostki nie przekraczają połowy kapitałów własnych, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej Jednostki.

2.4.2. Pozostałe wskaźniki.

Pozostałe wskaźniki	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Wydajność pracy $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{przeciętne zatrudnienie (w etatach)}}$	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	35,5	55,8	80,5
Wskaźnik Altmana $Z = 1,2x1 + 1,4x2 + 3,3x3 + 0,6x4 + 1x5$	powyżej 2,9	-	16,25	7,55	3,35

Model Hołdy $Zh = 0,605 + 0,681 \cdot x1 - 0,0196 \cdot x2 + 0,00969 \cdot x3 + 0,000672 \cdot x4 + 0,157 \cdot x5$	powyżej 0,1	-	8,18	9,93	3,36
---	-------------	---	------	------	------

Wskaźnik wiarygodności kredytowej istotnie powyżej jedności oznacza, że Jednostka (po spłaceniu zobowiązań) ma zdolności akumulacyjne i środki na wypłatę dywidendy oraz inwestowanie w aktywa.

Pokazują to kilkustopniowe modele Altmana i Hołdy, które rozpoznają symptomy zagrożenia zdolności płatniczej i zagrożenia upadłością, wskazując na powiązania kapitału własnego i kapitału obcego z majątkiem Jednostki. W badanej jednostce w związku z zaistniałym trendem utrzymywania się tych wskaźników w przedziale 3 lat na poziomie wyższym niż zalecane można uznać, że nie ma zagrożenia kontynuacji działalności.

2.4.3. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Nadwyżka finansowa Jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	(1 180,9)	(568,0)	(85,2)
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej Wynik finansowy netto przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	zł/zł	2,24	1,76	0,38
Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych amortyzacja roczna x 100 przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	wskaźnik niski	procent	-11,03%	-20,50%	-21,29%
Wskaźnik spłacalności zobowiązań zobowiązania ogółem przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	poniżej 1,0	zł/zł	{0,44}	{0,88}	{2,44}
Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	{2,27}	{1,14}	{0,41}

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania stanowiąc źródło zwrotu kapitałów obcych. A rachunek przepływów pieniężnych - szczególnie w części dotyczącej działalności operacyjnej - wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową Jednostki. Wskaźnik gotówkowej spłacalności zobowiązań poniżej 1,0 potwierdza, że przy danych przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej - Jednostka jest w stanie spłacić zobowiązania w okresie mniejszym od 1 roku. Odwrotnością tego wskaźnika jest wskaźnik poziomu gotówkowej spłacalności zobowiązań z przepływów pieniężnych na dzień bilansu.

3. Zdolność Jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmiennym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyień – aktualna sytuacja Jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa Jednostki nie jest w pełni stabilna.

Odnosić należy przy tym fakt, że Jednostka poinformowała we „Wprowadzeniu do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym zakresie.

[Podpis]

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość Jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez Jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika Jednostki z mocą obowiązującą od dnia 1 stycznia 2008 roku. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez Jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

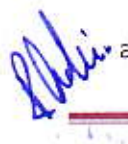
- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów księgowych,
- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty,
- d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) Jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Biura Rachunkowego prowadzącego sprawę badanej Jednostki, przy wykorzystaniu programu finansowo-księgowego „CDN OPTIMA” – wersja 13, służącego do ewidencji wszystkich operacji gospodarczych badanej Spółki w formie analityczno-syntetycznej,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) Jednostka przechowuje zbiory dokonując wydruków papierowych. Księgi rachunkowe, dyski i inne nośniki zapisów, dokumenty źródłowe oraz pozostałe urządzenia księgowe są



przechowywane w siedzibie Jednostki prowadzącej księgowość Spółki, aby osoby nieuprawnione nie miały do nich dostępu. Wymogi określone w rozdziale 8 „Ochrona danych” ustawy o rachunkowości można uznać za spełnione.

- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie Biura Rachunkowego prowadzącego sprawę Spółki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym Jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

- a) w drodze spisu z natury:
 - środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2013 r.
- b) w drodze potwierdzenia sald:
 - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.12.2013 r.
 - środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2013 r.
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:
 - należności spornych i wątpliwych na dzień 31.12.2013 r.
 - należności i zobowiązania wobec osób nieprowadzących ksiąg rachunkowych na dzień 31.12.2013 r.
 - należności z tytułów publiczno – prawnych na dzień 31.12.2013 r.
 - rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2013 r.
 - kapitały własne na dzień 31.12.2013 r.
 - aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2013 r.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe

4 217 146,23 zł.

Stanowią one 64,17% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości

180 000,00 zł.

Stanowią one 2,74% bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia		435 150,00	464 151,29	899 301,29
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia		435 150,00	464 151,29	899 301,29
Umorzenie				
Bilans otwarcia		435 150,00	239 151,29	674 301,29
Zwiększenia			45 000,00	45 000,00
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia		435 150,00	284 151,29	719 301,29
Wartość netto na BO			225 000,00	225 000,00
Wartość netto na BZ			180 000,00	180 000,00

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez Jednostkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja WNiP została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

3.1.3. Inwestycje długoterminowe

4 005 996,23 zł.

Stanowią one 60,95% bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu
Nieruchomości		
Wartości niematerialne i prawne		
Długoterminowe aktywa finansowe	1 258 682,50	4 005 996,23
a) w Jednostkach powiązanych	1 107 272,50	4 005 996,23
b) w pozostałych Jednostkach	151 410,00	
Inne inwestycje długoterminowe		
Razem	1 258 682,50	4 005 996,23

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe, jako akcje Spółki Dom Maklerski Prospectus SA. Posiadane przez Jednostkę, zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 17 uor inwestycje długoterminowe wycenione zostały na dzień bilansowy prawidłowo w wartości rynkowej.

3.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

31 150,00 zł.

Stanowią one 0,47% bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych, pomiędzy wartością bilansową, a podatkową dotyczące aktualizacji wartości

papierów wartościowych, wynagrodzeń i naliczonych składek ZUS oraz odpisów aktualizujących wartość należności.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie

2 355 140,28 zł.

stanowią 35,83% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Należności krótkoterminowe

60 974,46 zł.

stanowią 0,93% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	30 903,44
Należności z tyt. podatków i ZUS	15 361,24
Inne należności	14 709,78
Razem	60 974,46

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7^a uor). Stosowne odpisy aktualizujące zostały dokonane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Ponadto w należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 15 361,24 zł. dotycząca nadpłaty w podatku VAT i nadpłaty podatku od nieruchomości. W należnościach krótkoterminowych nie występują przedawnione salda z tytułu sprzedaży dokonanej przez badaną Jednostkę przeszło 2 lata temu.

3.2.2. Inwestycje krótkoterminowe

2 293 640,97 zł.

stanowią 34,90% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 293 640,97
- w Jednostkach powiązanych	
- w pozostałych Jednostkach	2 217 755,82
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	75 885,15
Inne inwestycje krótkoterminowe	
Razem	2 293 640,97

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące Jednostkę. Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych Jednostkach obejmują akcje i inne papiery wartościowe wycenione zgodnie z uor.

3.2.3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe **524,85 zł.**

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż Jednostka wiarygodnie aktywowwała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą **6 572 286,51 zł.**

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników Jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości.

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:

4.1. Kapitały własne ogółem

czynią kwotę (art. 3.1.29 uor) **6 327 831,38 zł.**

Stanowią one 96,28% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy **2 048 600,00 zł.**

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

4.1.2. Kapitał (fundusz) zapasowy **2 921 228,16 zł.**

4.1.3. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe **2 600 000,00 zł.**

4.1.4. Wynik finansowy netto roku obrotowego – strata **(1 241 996,78) zł.**

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

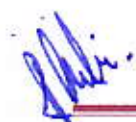
4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania **244 455,13 zł.**

Stanowią one 3,72% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania **56 407,00 zł**

stanowią 0,86% pasywów.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy na dodatnie różnice przejściowe została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice.



5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2013 - 31.12.2013r.

sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

5.1.Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 143 767,55 zł.
z tego przypada na:

5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym 159 700,00 zł.

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.1.2. Zmiana stanu produktów (15 932,45) zł.

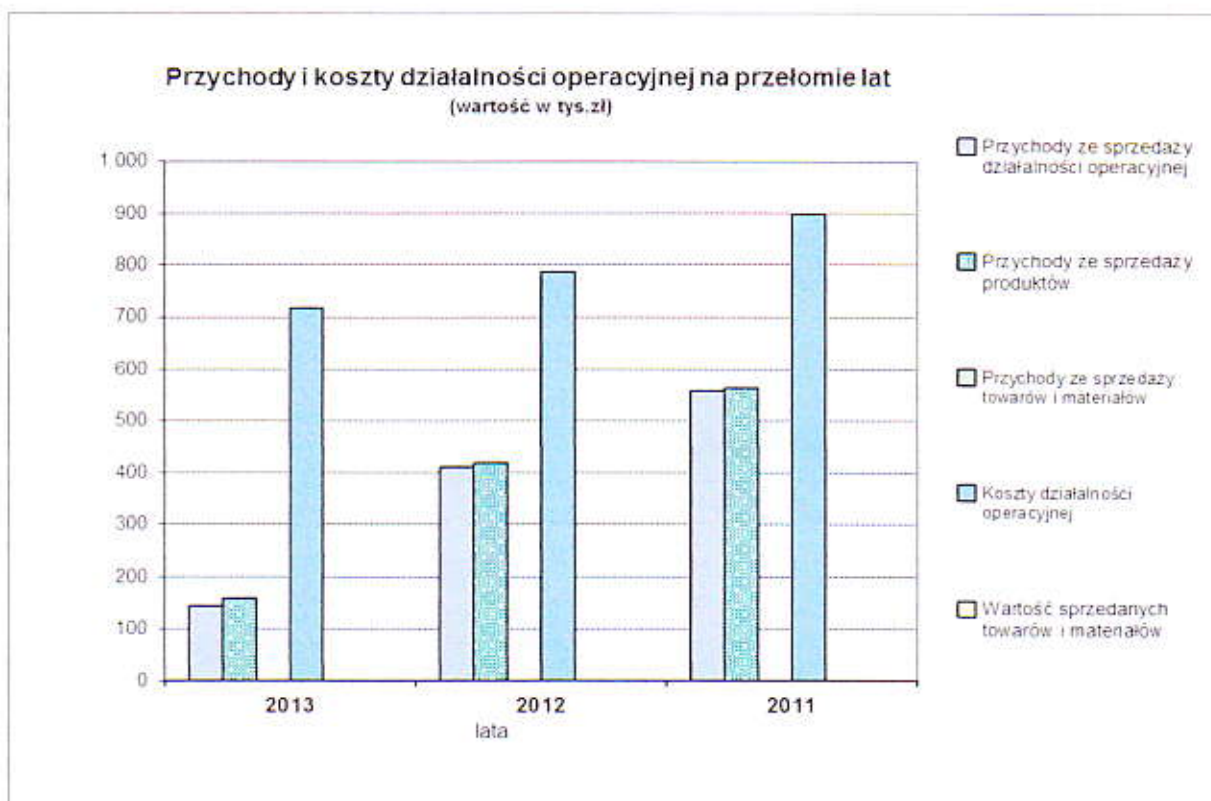
jest prawidłowo ustalona i zapewnia porównywalność przychodów ze sprzedaży z kosztami poniesionymi przez Jednostkę w roku obrotowym.

5.2.Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy 716 439,13 zł.

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2013 r.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	61 067,21	8,52
Zużycie materiałów i energii	16 908,41	2,36
Usługi obce	253 257,02	35,35
Podatki i opłaty	24 636,91	3,44
Wynagrodzenia	319 329,75	44,57
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	34 880,83	4,87
Pozostałe koszty rodzajowe	6 359,00	0,89
Razem	716 439,13	100,0

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Pozostałe przychody operacyjne

54 101,07 zł.

Pozycja prawidłowa

Pozostałe przychody operacyjne	Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 793,89
Inne przychody operacyjne	48 307,18
Razem	54 101,07

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych stanowi nadwyżkę przychodów ze sprzedaży środków trwałych nad wartością netto sprzedanych środków trwałych.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej czynią kwotę

70 392,51 zł.

I są to głównie odpisy aktualizujące wartość należności

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane.

[Signature]

5.5. Przychody finansowe zamykają się kwotą

167 314,59 zł.

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez Jednostkę z operacji finansowych roku 2013, w tym głównie aktualizacja wartości inwestycji.

Przychody finansowe	Kwota w zł
Odsetki	27 791,29
Aktualizacja wartości inwestycji	139 218,54
Inne	304,76
Razem	167 314,59

5.6. Koszty finansowe

788 387,35 zł.

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe	Kwota w zł
Odsetki	3 144,35
Strata ze zbycia inwestycji	770 095,50
Inne	15 147,50
Razem	788 387,35

Pozycja prawidłowa.

5.8. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności – stratę brutto w kwocie (1.210.035,78) zł.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.

6.1. Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Zysk/strata/ brutto	-1 210 035,78
Różnice pomiędzy zyskiem /stratą/ brutto a podstawą opodatkowania:	-30 019,84
a/ przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do podstawy opodatkowania / zmniejszenie dochodu do opodatkowania/	-179.004,00
aktualizacja papierów wartościowych	139.218,54
rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności zaliczonych poprzednio do NKUP	39.785,46
b/ przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	18.637,42
odsetki (od pożyczki) otrzymane	17.445,84
otrzymane odsetki od obligacji	1.191,58
c/ koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu / zwiększenia dochodu do opodatkowania/	149 659,69
amortyzacja NKUP	49.067,73
niezapłacony ZUS	4.290,57
utworzone w roku rezerwy na wynagrodzenia	20.000,00
usługi NKUP	621,00
pozostałe podatki i opłaty NKUP	901,21
pozostałe koszty rodzajowe NKUP	29,98
pozostałe koszty NKUP	19.037,32
odsetki budżetowe	116,02
odpisy aktualizujące wartość należności	48 180,86
wartość sprzedanych wierzytelności	4.600,00
korekta kosztów	2 815,00
d/ koszty podatkowe nie będące kosztami księgowymi	-19.312,95
wypłacone wynagrodzenia naliczone przed 2013	10.347,65
wypłacone wynagrodzenia - rezerwa rozwiązana w 2013	8.400,00
pozostałe koszty finansowe NKUP w 2012, KUP w 2013	565,30
Zysk /strata/ brutto po korektach z tytułu trwałych różnic	-1.240.055,62
Odliczenia od dochodu:	0,00
a) część straty podatkowej z lat ubiegłych (z 2009 roku)	0,00
Zysk/strata podatkowy/a	-1.240.055,62
Podatek dochodowy	0,00

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez Jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

[Podpis]

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje:

Lp	Zmianę (+ -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	(553 834,08)
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(3 040 913,88)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	3 479 646,22
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	(115 101,74)

Przepływy pieniężne wskazują na zmniejszenie ich stanu na dzień 31.12.2013 r. o łączną kwotę 115,1 tys. zł.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zwiększenie kapitału własnego o 2.815.846,72 zł., zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Zawarta jest także informacja o zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego oraz przekształcenie wyniku finansowego brutto Jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym, które biegły przedstawił w dziale 6 niniejszego raportu.

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono naruszenia przez Jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

7.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Na mocy stosownego postanowienia Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w rejestrze przedsiębiorców

prowadzonym dla Spółki (numer KRS: 0000290214) w dniu 22 stycznia 2014 roku, zarejestrowana została zmiana postanowień § 10 ust. 1 Statutu Spółki, dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.600.000 zł, tj. do kwoty 4.648.600,00 zł, przeprowadzonego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H.

Ponadto, na mocy przedmiotowego postanowienia ujawnione zostały zmiany w składzie organów Spółki:

- Zarządu Spółki, wykreślenie z rejestru przedsiębiorców, ze składu Zarządu Spółki Pani Moniki Ostruszki oraz Pana Pawła Walczaka i wpisanie w ich miejsce nowych członków Zarządu Spółki w osobach Pana Roberta Walickiego, oraz Pana Cezarego Nowosada;
 - Rady Nadzorczej Spółki, wykreślenie z rejestru przedsiębiorców, ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pani Danuty Załęckiej - Banasiak, Pani Joanny Ciepluchy, Pana Andrzeja Góreckiego oraz Pana Piotra Bolińskiego i wpisanie w ich miejsce nowych członków Rady Nadzorczej Spółki w osobach Pana Tomasza Lisieckiego, Pana Krzysztofa Głowali, Pana Tomasza Rulki oraz Pana Łukasza Tomaszewicza.
- a) Rada Nadzorcza Spółki, mocą uchwały nr 1/03/2014 z dnia 31.03.2014 roku, działając w oparciu o postanowienia § 24 pkt 4) Statutu Spółki, dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdań:
- jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku oraz
 - skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku,

sporządzanych według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku i postanowiła powierzyć zbadanie obu tych sprawozdań: Concept Finance Audyt i Doradztwo Rafał Durkacz w Łodzi, podmiotowi wpisanemu na „Listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych” pod numerem 3559.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki upoważniła Zarząd Spółki do zawarcia z w/w Biurem Biegłych Rewidentów stosownych umów w przedmiocie przeprowadzenia badania wskazanych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za rok 2013.

8. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości. W opinii podajemy, iż nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, na ryzyka opisane przez Zarząd w Sprawozdaniu Zarządu

(na stronach 15 i 16) oraz na to, że wzrost zainteresowania inwestorów inwestowaniem w instrumenty finansowe jest możliwy przy założeniu występowania pozytywnych tendencji rynkowych w obszarze inwestycji o charakterze kapitałowym (opisane przez Zarząd w Sprawozdaniu Zarządu na stronie 20). Tendencje te powinny mieć przełożenie na wysokość generowanych przychodów i wyniki finansowe Spółki w dłuższym okresie czasu.

Niniejszy raport zawiera 28 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część Raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
2. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r..
5. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r..
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Łódź, dnia 09.06.2014 r.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie



Rafał Durkacz
Nr 11061

W imieniu podmiotu uprawnionego do
badania sprawozdań finansowych:



Concept Finance Audyt i Doradztwo
Rafał Durkacz
Nr w rejestrze 3559
Ul. Piotrkowska 270, XIV p. lok.1408
90-361 Łódź