

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca  
sprawozdania finansowego

**ERNE VENTURES S.A. (do 6.02.2015r. VENO S.A.)**  
za okres 1.01.2014 r. – 31.12.2014 r.

---

Warszawa, 24 czerwca 2015 r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Akcjonariuszy,  
Rady Nadzorczej i Zarządu**

**z badania  
sprawozdania finansowego**

**ERNE VENTURES S.A.  
w  
Warszawie**

**za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ERNE VENTURES S.A. z siedzibą w Warszawie, na które składa się, wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki 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 r., poz. 330), 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 jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie 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 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 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 wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

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.

  
Maciej Skórzewski  
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 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 4 lok U9B**  
**Podmiot uprawniony Nr ew. 3685**

**Warszawa, 24 czerwca 2015 r.**

## **ERNE VENTURES S.A. (do 6.02.2015r. VENO S.A.)**

**Raport z badania  
sprawozdania finansowego**

**za okres 1.01.2014 r. – 31.12.2014 r.**

---

**Warszawa, 24 czerwca 2015 r.**

## SPIS TREŚCI RAPORTU

|                                                                                                         |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA .....</b>                                                                            | <b>3</b>  |
| <b>B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ .....</b>                                                     | <b>6</b>  |
| I.    ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH .....                                                      | 6         |
| II.   ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH .....                                                         | 8         |
| III.  PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI .....                                 | 9         |
| <b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</b>                                                                       | <b>10</b> |
| I.    PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH .....                                                | 10        |
| II.   ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                                                           | 10        |
| II.1.  Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....                                                   | 10        |
| II.2.  Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu .....                                        | 10        |
| II.3.  Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej ..... | 11        |
| II.4.  Zestawienie zmian w kapitale własnym .....                                                       | 11        |
| II.5.  Rachunek przepływów pieniężnych .....                                                            | 11        |
| II.6.  Dodatkowe informacje i objaśnienia .....                                                         | 11        |
| II.7.  Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym .....                                     | 11        |
| III.  INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA .....                                                   | 11        |
| IV.  PODSUMOWANIE BADANIA .....                                                                         | 12        |

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Badanie dotyczy ERNE VENTURES S.A. z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie z aktem notarialnym z dnia 6.09.2007 roku, Rep. A Nr 3421/2007, ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym z dnia 30.12.2014 roku, Rep. A Nr 2689/2014.

Na koniec badanego okresu jednostka posiada:

|                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| Kapitał podstawowy        | 17 197 482,50 zł |
| Pozostałe kapitały własne | 4 202 386,18 zł  |

Badana jednostka wg stanu na koniec badanego okresu posiada bezpośrednio lub przez posiadane jednostki akcje/udziały w następujących spółkach:

| Nazwa i siedziba spółki         | Procent udziałów |
|---------------------------------|------------------|
| Copernicus Yachts Group S.A.    | 78,87%           |
| Arrinera Automotive Holding PLC | 55,06%           |
| Arrinera Automotive S.A.        | 52,39%           |
| Copernicus Yachts S.A.          | 100,00%          |
| Fund 1 Veno S.A. SKA            | 78,87%           |
| Fund 2 Veno S.A. SKA            | 100,00%          |

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki jest działalność wspomagająca usługi finansowe z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (**66.19.Z**).
- Na dzień 31.12.2014 r. akcjonariuszami jednostki są:

| Akcyonariusze                  | Liczba posiadanych akcji | Wartość              | Udział % w kapitale |
|--------------------------------|--------------------------|----------------------|---------------------|
| Zen Capital ONE sp. z o.o. SKA | 3 331 788,00             | 5 164 271,40         | 30,03%              |
| Fin Gero S.A. SKA              | 2 367 954,00             | 3 670 328,70         | 21,34%              |
| Pozostali                      | 5 395 408,00             | 8 362 882,40         | 48,63%              |
| <b>Razem</b>                   | <b>11 095 150,00</b>     | <b>17 197 482,50</b> | <b>100,00%</b>      |

- Badana jednostka:
  - jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000290248**
  - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **141107326**
  - nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - **113-26-93-199**
- W badanym okresie do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

| Imię i Nazwisko        | Funkcja        |
|------------------------|----------------|
| Arkadiusz Stefan Kuich | Prezes Zarządu |

- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiedzialna była Pani Agnieszka Jaroniec Prezes Zarządu Stratego Doradztwo Księgowe Sp. z o.o., posiadająca certyfikat księgowy numer 46017/2010.

### **III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY**

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres 1.01.2013 r. - 31.12.2013 r., zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2013 r. - 31.12.2013 r., zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 16.07.2014 r., które podjęło uchwałę o pokryciu straty roku 2013 z przyszłych zysków Spółki.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12.01.2015 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2013 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

### **IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 14.05.2015 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania sprawozdania finansowego na 31.12.2014 r. umowa o badanie została zawarta dnia 15.05.2015 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził 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 stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 15.05.2015 r. do 24.06.2015 r.

## V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 24.06.2015 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2014 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.
- Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

## B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

### I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH

W złotych

| AKTYWA                                                                                          | 2013.12.31           | 2014.12.31           | Struktura<br>2013.12.31 | Struktura<br>2014.12.31 | Zmiana stanu<br>wartościowo | Zmiana<br>stanu<br>procentowo |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                                                         | <b>94 191,98</b>     | <b>1 317 073,24</b>  | <b>0,38%</b>            | <b>4,89%</b>            | <b>1 222 881,26</b>         | <b>1298,29%</b>               |
| I. Wartości niematerialne i prawne                                                              | 0,00                 | 466 700,00           | 0,00%                   | 1,73%                   | 466 700,00                  |                               |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                                  |                      | 466 700,00           | 0,00%                   | 1,73%                   | 466 700,00                  |                               |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                                                                      | 94 191,98            | 38 398,24            | 0,38%                   | 0,14%                   | -55 793,74                  | -59,23%                       |
| 1. Środki trwałe                                                                                | 94 191,98            | 38 398,24            | 0,38%                   | 0,14%                   | -55 793,74                  | -59,23%                       |
| d) środki transportu                                                                            | 94 191,98            | 38 398,24            | 0,38%                   | 0,14%                   | -55 793,74                  | -59,23%                       |
| e) inne środki trwałe                                                                           |                      |                      |                         |                         |                             |                               |
| III. Należności długoterminowe                                                                  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00%                   | 0,00%                   | 0,00                        |                               |
| 1. Od jednostek powiązanych                                                                     |                      |                      |                         |                         |                             |                               |
| 2. Od pozostałych jednostek                                                                     |                      |                      |                         |                         |                             |                               |
| IV. Inwestycje długoterminowe                                                                   | 0,00                 | 811 975,00           | 0,00%                   | 3,01%                   | 811 975,00                  |                               |
| 1. Nieruchomości                                                                                |                      |                      |                         |                         |                             |                               |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                                                              |                      |                      |                         |                         |                             |                               |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                                                              | 0,00                 | 811 975,00           | 0,00%                   | 3,01%                   | 811 975,00                  |                               |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                    | 0,00                 | 811 975,00           | 0,00%                   | 3,01%                   | 811 975,00                  |                               |
| - udziały lub akcje                                                                             | 0,00                 | 811 975,00           | 0,00%                   | 3,01%                   | 811 975,00                  |                               |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                                                               |                      |                      |                         |                         |                             |                               |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                    | 0,00                 | 0,00                 |                         |                         |                             |                               |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                                                       | <b>24 660 292,03</b> | <b>25 630 612,37</b> | <b>99,62%</b>           | <b>95,11%</b>           | <b>970 320,34</b>           | <b>3,93%</b>                  |
| I. Zapasy                                                                                       | 0,00                 | 0,00                 |                         |                         |                             |                               |
| II. Należności krótkoterminowe                                                                  | 13 811 356,16        | 22 094 761,50        | 55,79%                  | 81,99%                  | 8 283 405,34                | 59,98%                        |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                          | 0,00                 | 164 249,14           | 0,00%                   | 0,61%                   | 164 249,14                  |                               |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 0,00                 | 164 249,14           | 0,00%                   | 0,61%                   | 164 249,14                  |                               |
| - do 12 miesięcy                                                                                | 0,00                 | 164 249,14           | 0,00%                   | 0,61%                   | 164 249,14                  |                               |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                           |                      |                      |                         |                         |                             |                               |
| b) inne                                                                                         | 0,00                 | 0,00                 |                         |                         |                             |                               |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                                                          | 13 811 356,16        | 21 930 512,36        | 55,79%                  | 81,38%                  | 8 119 156,20                | 58,79%                        |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 0,00                 | 0,00                 |                         |                         |                             |                               |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń |                      | 87 757,55            | 0,00%                   | 0,33%                   | 87 757,55                   |                               |
| c) inne                                                                                         | 13 811 356,16        | 21 842 754,81        | 55,79%                  | 81,06%                  | 8 031 398,65                | 58,15%                        |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                                 |                      |                      |                         |                         |                             |                               |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                                                                 | 10 848 935,87        | 3 535 596,98         | 43,83%                  | 13,12%                  | -7 313 338,89               | -67,41%                       |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                             | 10 848 935,87        | 3 535 596,98         | 43,83%                  | 13,12%                  | -7 313 338,89               | -67,41%                       |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                    | 0,00                 | 871 013,93           | 0,00%                   | 3,23%                   | 871 013,93                  |                               |
| - udziały lub akcje                                                                             | 0,00                 | 871 013,93           | 0,00%                   | 3,23%                   | 871 013,93                  |                               |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                    | 10 848 935,87        | 2 664 583,05         | 43,81%                  | 9,24%                   | -8 184 352,82               | -75,47%                       |
| - udziały lub akcje                                                                             | 4 221 500,74         | 2 490 008,20         | 17,05%                  | 9,24%                   | -1 731 492,54               | -41,02%                       |
| - inne papiery wartościowe                                                                      | 6 624 228,00         | 0,00                 | 26,76%                  | 0,00%                   | -6 624 228,00               | -100,00%                      |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                     | 3 207,13             | 174 574,85           | 0,01%                   | 0,65%                   | 171 367,72                  | 5343,34%                      |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                      | 3 207,13             | 174 574,85           | 0,01%                   | 0,65%                   | 171 367,72                  | 5343,34%                      |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                              |                      |                      |                         |                         |                             |                               |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                  | 0,00                 | 253,89               | 0,00%                   | 0,00%                   | 253,89                      |                               |
| <b>Aktywa razem</b>                                                                             | <b>24 754 484,01</b> | <b>26 947 685,61</b> | <b>100,00%</b>          | <b>100,00%</b>          | <b>2 193 201,60</b>         | <b>8,86%</b>                  |

| PASYWA                                                             | 2013.12.31           | 2014.12.31           | Struktura<br>2013.12.31 | Struktura<br>2014.12.31 | Zmiana stanu<br>wartościowo | Zmiana<br>stanu<br>procentowo |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>                                 | <b>22 153 160,11</b> | <b>21 399 868,68</b> | <b>89,49%</b>           | <b>79,41%</b>           | <b>-753 291,43</b>          | <b>-3,40%</b>                 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                    | 15 335 617,85        | 17 197 482,50        | 61,95%                  | 63,82%                  | 1 861 864,65                | 12,14%                        |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         |                      |                      |                         |                         |                             |                               |
| III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                      | -68 250,00           | 0,00                 | -0,28%                  | 0,00%                   | 68 250,00                   | -100,00%                      |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 21 896 714,10        | 21 896 714,10        | 88,46%                  | 81,26%                  | 0,00                        | 0,00%                         |
| V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                         |                      |                      |                         |                         |                             |                               |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 0,00                 |                      |                         |                         |                             |                               |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                 | -3 121 677,13        | -15 010 921,84       | -12,61%                 | -55,70%                 | -11 889 244,71              | 380,86%                       |
| VIII. Zysk (strata) netto                                          | -11 889 244,71       | -2 683 406,08        | -48,03%                 | -9,96%                  | 9 205 838,63                | -77,43%                       |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) |                      |                      |                         |                         |                             |                               |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                   | <b>2 601 323,90</b>  | <b>5 547 816,93</b>  | <b>10,51%</b>           | <b>20,59%</b>           | <b>2 946 493,03</b>         | <b>113,27%</b>                |
| I. Rezerwy na zobowiązania                                         | 95 999,00            | 95 999,00            | 0,39%                   | 0,36%                   | 0,00                        | 0,00%                         |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                | 90 024,00            | 90 024,00            | 0,36%                   | 0,33%                   | 0,00                        | 0,00%                         |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                     | 0,00                 | 0,00                 |                         |                         |                             |                               |
| 3. Pozostałe rezerwy                                               | 5 975,00             | 5 975,00             | 0,02%                   | 0,02%                   | 0,00                        | 0,00%                         |
| - długoterminowe                                                   |                      |                      |                         |                         |                             |                               |
| - krótkoterminowe                                                  | 5 975,00             | 5 975,00             | 0,02%                   | 0,02%                   | 0,00                        | 0,00%                         |
| II. Zobowiązania długoterminowe                                    | 1 853 152,47         | 2 463 205,48         | 7,49%                   | 9,14%                   | 610 053,01                  | 32,92%                        |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                     |                      |                      |                         |                         |                             |                               |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                     | 1 853 152,47         | 2 463 205,48         | 7,49%                   | 9,14%                   | 610 053,01                  | 32,92%                        |
| a) kredyty i pożyczki                                              |                      |                      |                         |                         |                             |                               |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                 | 926 767,12           | 2 463 205,48         | 3,74%                   | 9,14%                   | 1 536 438,36                | 165,78%                       |
| c) inne zobowiązania finansowe                                     | 880 241,85           | 0,00                 | 3,56%                   | 0,00%                   | -880 241,85                 | -100,00%                      |
| d) inne                                                            | 46 143,50            |                      | 0,19%                   | 0,00%                   | -46 143,50                  | -100,00%                      |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                                  | 652 172,43           | 2 768 792,30         | 2,63%                   | 10,27%                  | 2 116 619,87                | 324,55%                       |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                     | 0,00                 | 757 715,81           |                         |                         |                             |                               |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                | 0,00                 | 0,00                 |                         |                         |                             |                               |
| b) inne                                                            | 0,00                 | 757 715,81           |                         |                         |                             |                               |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                     | 652 172,43           | 2 011 076,49         | 2,63%                   | 7,46%                   | 1 358 904,06                | 208,37%                       |
| a) kredyty i pożyczki                                              | 2 866,78             | 0,00                 | 0,01%                   | 0,00%                   | -2 866,78                   | -100,00%                      |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                 |                      | 0,00                 |                         |                         |                             |                               |
| c) inne zobowiązania finansowe                                     | 15 996,19            | 0,00                 | 0,06%                   | 0,00%                   | -15 996,19                  | -100,00%                      |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                | 223 765,56           | 391 135,93           | 0,90%                   | 1,45%                   | 167 370,37                  | 74,80%                        |
| - do 12 miesięcy                                                   | 223 765,56           | 391 135,93           | 0,90%                   | 1,45%                   | 167 370,37                  | 74,80%                        |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                                   |                      |                      |                         |                         |                             |                               |
| f) zobowiązania wekslowe                                           | 0,00                 | 1 520 699,00         |                         |                         |                             |                               |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń          | 142 574,44           | 9 380,00             | 0,58%                   | 0,03%                   | -133 194,44                 | -93,42%                       |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                            | 20 315,00            | 20 315,00            | 0,08%                   | 0,08%                   | 0,00                        | 0,00%                         |
| i) inne                                                            | 246 654,46           | 69 546,56            | 1,00%                   | 0,26%                   | -177 107,90                 | -71,80%                       |
| 3. Fundusze specjalne                                              |                      |                      |                         |                         |                             |                               |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                                     | 0,00                 | 219 820,15           | 0,00%                   | 0,82%                   | 219 820,15                  |                               |
| 1. Ujemna wartość firmy                                            |                      |                      |                         |                         |                             |                               |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                 | 0,00                 | 219 820,15           | 0,00%                   | 0,82%                   | 219 820,15                  |                               |
| - długoterminowe                                                   |                      |                      |                         |                         |                             |                               |
| - krótkoterminowe                                                  | 0,00                 | 219 820,15           | 0,00%                   | 0,82%                   | 219 820,15                  |                               |
| <b>Pasywa razem</b>                                                | <b>24 754 484,01</b> | <b>26 947 685,61</b> | <b>100,00%</b>          | <b>100,00%</b>          | <b>2 193 201,60</b>         | <b>8,86%</b>                  |

**II. ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH**

W złotych

| Rachunek zysków i strat                                                                    | 2013.01.01-<br>2013.12.31 | 2014.01.01 -<br>2014.12.31 | Zmiana stanu<br>wartościowo | Zmiana stanu<br>procentowo |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| <i>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</i>                           | 0,00                      | 237 328,25                 | 237 328,25                  |                            |
| - od jednostek powiązanych                                                                 |                           |                            | 0,00                        |                            |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                  | 0,00                      | 110 000,00                 | 110 000,00                  |                            |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 0,00                      | 0,00                       | 0,00                        |                            |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                              | 0,00                      | 0,00                       | 0,00                        |                            |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 0,00                      | 127 328,25                 | 127 328,25                  |                            |
| <i>B. Koszty działalności operacyjnej</i>                                                  | 355 569,81                | 647 117,49                 | 291 547,68                  | 0,82                       |
| I. Amortyzacja                                                                             | 89 615,39                 | 41 106,99                  | -48 508,40                  | -0,54                      |
| II. Zużycie materiałów i energii                                                           | 1 968,93                  | 9 455,81                   | 7 486,88                    | 3,80                       |
| III. Usługi obce                                                                           | 189 327,98                | 383 259,05                 | 193 931,07                  | 1,02                       |
| IV. Podatki i opłaty, w tym:                                                               | 68 622,97                 | 49 120,92                  | -19 502,05                  | -0,28                      |
| - podatek akcyzowy                                                                         | 0,00                      | 0,00                       | 0,00                        |                            |
| V. Wynagrodzenia                                                                           | 0,00                      | 1 500,00                   | 1 500,00                    |                            |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                             | 0,00                      | 0,00                       | 0,00                        |                            |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                                            | 6 034,54                  | 41 571,72                  | 35 537,18                   | 5,89                       |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                             | 0,00                      | 121 103,00                 | 121 103,00                  |                            |
| <b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                                                 | <b>-355 569,81</b>        | <b>-409 789,24</b>         | <b>-54 219,43</b>           | <b>0,15</b>                |
| <i>D. Pozostałe przychody operacyjne</i>                                                   | 86 196,77                 | 765 092,84                 | 678 896,07                  | 7,88                       |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                          | 0,00                      | 93 542,92                  | 93 542,92                   |                            |
| II. Dotacje                                                                                | 0,00                      | 0,00                       | 0,00                        |                            |
| III. Inne przychody operacyjne                                                             | 86 196,77                 | 671 549,92                 | 585 353,15                  | 6,79                       |
| <i>E. Pozostałe koszty operacyjne</i>                                                      | 2 205 400,37              | 1 005 579,31               | -1 199 821,06               | -0,54                      |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                        | 0,00                      |                            | 0,00                        |                            |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                           | 0,00                      | 0,00                       | 0,00                        |                            |
| III. Inne koszty operacyjne                                                                | 2 205 400,37              | 1 005 579,31               | -1 199 821,06               | -0,54                      |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                                 | <b>-2 474 773,41</b>      | <b>-650 275,71</b>         | <b>1 824 497,70</b>         | <b>-0,74</b>               |
| <i>G. Przychody finansowe</i>                                                              | 667 179,18                | 890 798,49                 | 223 619,31                  | 0,34                       |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                   | 0,00                      | 0,00                       | 0,00                        |                            |
| - od jednostek powiązanych                                                                 |                           |                            | 0,00                        |                            |
| II. Odsetki, w tym:                                                                        | 727,15                    | 5 425,80                   | 4 698,65                    | 6,46                       |
| - od jednostek powiązanych                                                                 |                           |                            | 0,00                        |                            |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji                                                             | 0,00                      | 0,00                       | 0,00                        |                            |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                                                       | 661 482,83                | 885 236,78                 | 223 753,95                  | 0,34                       |
| V. Inne                                                                                    | 4 969,20                  | 135,91                     | -4 833,29                   | -0,97                      |
| <i>H. Koszty finansowe</i>                                                                 | 10 010 483,48             | 2 923 928,86               | -7 086 554,62               | -0,71                      |
| I. Odsetki, w tym:                                                                         | 6 016,39                  | 237 746,58                 | 231 730,19                  | 38,52                      |
| - dla jednostek powiązanych                                                                |                           |                            | 0,00                        |                            |
| II. Strata ze zbycia inwestycji                                                            | 700 367,11                | 2 683 957,83               | 1 983 590,72                | 2,83                       |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                                                      | 9 281 288,18              | 0,00                       | -9 281 288,18               | -1,00                      |
| IV. Inne                                                                                   | 22 811,80                 | 2 224,45                   | -20 587,35                  | -0,90                      |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>                                | <b>-11 818 077,71</b>     | <b>-2 683 406,08</b>       | <b>9 134 671,63</b>         | <b>-0,77</b>               |
| <i>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</i>                                        | 0,00                      | 0,00                       | 0,00                        |                            |
| I. Zyski nadzwyczajne                                                                      | 0,00                      | 0,00                       | 0,00                        |                            |
| II. Straty nadzwyczajne                                                                    | 0,00                      | 0,00                       | 0,00                        |                            |
| <b>K. Zysk (strata) brutto (I±J)</b>                                                       | <b>-11 818 077,71</b>     | <b>-2 683 406,08</b>       | <b>9 134 671,63</b>         | <b>-0,77</b>               |
| L. Podatek dochodowy                                                                       | 71 167,00                 | 0,00                       | -71 167,00                  | -1,00                      |
| M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)                           | 0,00                      | 0,00                       | 0,00                        |                            |
| <b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>                                                      | <b>-11 889 244,71</b>     | <b>-2 683 406,08</b>       | <b>9 205 838,63</b>         | <b>-0,77</b>               |

### III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

| LP | Wskaźniki płynności finansowej                                                                                 | 31.12.2014 r. | 31.12.2013 r. |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1  | Wskaźnik płynności finansowej I stopnia<br><u>Aktywa obrotowe</u><br>Zobowiązania krótkoterminowe              | 9,26          | 37,81         |
| 2  | Wskaźnik płynności finansowej II stopnia<br><u>Aktywa obrotowe - zapasy</u><br>Zobowiązania krótkoterminowe    | 9,26          | 37,81         |
| 3  | Wskaźnik płynności finansowej III stopnia<br><u>Inwestycje krótkoterminowe</u><br>Zobowiązania krótkoterminowe | 1,28          | 16,64         |

| LP | Wskaźniki rentowności                                                                      | 31.12.2014 r. | 31.12.2013 r. |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1  | Rentowność majątku (ROA)<br><u>wynik finansowy netto x 100</u><br>Suma aktywów             | -9,96%        | -48,03%       |
| 2  | Rentowność kapitału własnego (ROE)<br><u>wynik finansowy netto x 100</u><br>kapitał własny | -12,54%       | -53,67%       |

Spółka wygenerowała stratę netto na poziomie 2 683 406,08 zł, która jest w głównym stopniu konsekwencją osiągniętej straty na sprzedaży posiadanych certyfikatów inwestycyjnych oraz wyceny aktywów finansowych w wartości godziwej.

W związku z wygenerowaną stratą wskaźniki rentowności osiągnęły wartości ujemne, jednak osiągnęły wartości zdecydowanie korzystniejsze niż w poprzednim roku obrotowym.

Wskaźniki płynności osiągnęły wartości znacznie poniżej osiągniętych w 2013 roku, jednak nadal mają one wysoki poziom co świadczy o dostatecznym stopniu pokrycia zobowiązań bieżących najbardziej płynnymi składnikami majątku Spółki.

Wyniki badania sprawozdania finansowego jednostki sporządzonego na dzień 31.12.2014 r. 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 sprawozdanie finansowe.

## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości przez Spółkę. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb przedsiębiorstwa, stosowane w sposób jednolity z zachowaniem zasady ciągłości. Spółka posiada dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego oraz zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy. Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Sposób przechowania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych spełnia wymogi art. 71 Ustawy.

### II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości, w tym między innymi wskazuje, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę, przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej.

#### II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

##### 1. Aktywa

Pozycje wykazane w aktywach są zgodne z ewidencją księgową i zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Przy wycenie bilansowej poszczególnych składników aktywów, jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości wynikających z ustawy o rachunkowości.

##### 2. Kapitały własne

Kapitały własne zostały prawidłowo ujęte i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Wartość kapitału podstawowego wykazanego w księgach i sprawozdaniu finansowym jest zgodna z aktualnym na dzień bilansowy odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

##### 3. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Pozycje wykazane w zobowiązaniach i rezerwach na zobowiązania są zgodne z ewidencją księgową i zostały w istotnym zakresie prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

### **II.3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej**

Pozycje kształtujące wynik finansowy jednostka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

### **II.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego w załączniku Nr 1 do ustawy o rachunkowości. Dane wykazane w tym elemencie sprawozdania są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

### **II.5. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej i jest on zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

### **II.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości.

### **II.7. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym**

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

## **III. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA**

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa a także Statutu Spółki.

#### **IV. PODSUMOWANIE BADANIA**

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych.

Maciej Skórzewski  
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 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 4 lok. U9B**  
**Podmiot uprawniony Nr ew. 3685**

**Warszawa, 24 czerwca 2015 r.**