



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Jupiter SA
30-011 Kraków, ul. Wrocławska 53

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Jupiter SA

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Jupiter SA z siedzibą w Krakowie przy ulicy Wrocławskiej 53, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 322.450 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w wysokości 378 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowite dochody w wysokości (2.140) tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.225 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 101 tys. zł;
- informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego;

a także sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2013 roku.

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 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku, poz. 330, 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 oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) 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 Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - 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 na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

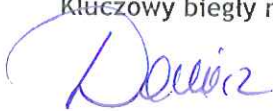
Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z dnia 28 stycznia 2014 roku, poz. nr 133, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 30 kwietnia 2014

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Rafał Domicz
Biegły Rewident
nr ewid. 12115

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90004

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Jupiter SA
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11



I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Do 19 lipca 2013 roku spółka działała pod firmą Jupiter NFI Spółka Akcyjna.

W dniu 19 lipca 2013 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie zarejestrował zmiany Statutu wprowadzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 maja 2013 roku, w wyniku których od dnia 19 lipca 2013 roku Spółka działa pod nową firmą w brzmieniu: Jupiter Spółka Akcyjna lub Jupiter SA.

1.2. Siedziba Spółki

30-011 Kraków, ul. Wrocławska 53.

1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie ze statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki jest:

- a) nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- b) nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce,
- c) nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w pkt. b,
- d) wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych,
- e) rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- f) udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
- g) zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu

W badanym roku przedmiotem działalności Spółki było przede wszystkim nabywanie i zbywanie papierów wartościowych oraz udzielanie pożyczek. W wyniku połączenia ze spółką zależną KCI Krowodrza Sp. z o.o. zarejestrowanym w dniu 29 sierpnia 2013 roku, spółka rozszerzyła przedmiot działalności również o wynajem nieruchomości, które to zmiany do dnia wydania opinii nie zostały uwzględnione w statucie.

1.4. Podstawa działalności

Jupiter SA działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego z dnia 15 grudnia 1994 roku (Rep. A 5176/94) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 13 lipca 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy - XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000026567.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 525-13-47-554

REGON 011124742

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał podstawowy na 31 grudnia 2013 roku wynosił 9.915 tys. zł i dzielił się na 99.148.652 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Akcje Spółki notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wysokość kapitału podstawowego nie uległa zmianie.

Na 31 grudnia 2013 roku akcjonariat Spółki, zgodnie z informacją Zarządu, przedstawiał się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość głosów	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy
KCI Park Technologiczny Krowodrza SA	48.270.652	48,69%
Gremi Sp. z o.o.	17.130.058	17,28%
Forum XIII Delta Sp. z o.o. Forum XIII Gamma S.K.A.	7.958.755	8,03%
Pozostali akcjonariusze	25.789.187	26,00%
SUMA	99.148.652	100,00%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2013 roku składały się ponadto:

- pozostałe kapitały 76.058 tys. zł
- zyski zatrzymane z lat ubiegłych 130.920 tys. zł
- strata netto roku bieżącego (378) tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2013 roku wynosił 216.515 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień wydania opinii członkami Zarządu byli:

- Grzegorz Marek Hajdarowicz - Prezes Zarządu
- Agata Joanna Kalińska - Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie i do dnia wydania opinii wystąpiły poniższe zmiany w Zarządzie Spółki:

- 24 maja 2013 roku Rada Nadzorcza uchwałą numer 06/2013 odwołała Pana Artura Rawskiego z funkcji Prezesa Zarządu oraz ze składu Zarządu w związku ze złożeniem rezygnacji z pełnionej funkcji;
- 24 maja 2013 roku Rada Nadzorcza uchwałą numer 07/2013 powołała z dniem 25 maja 2013 roku Pana Grzegorza Hajdarowicza na stanowisko Prezesa Zarządu oraz zmieniła stanowisko Członka Zarządu Pani Agaty Kalińskiej na stanowisko Wiceprezes Zarządu.

1.9. Rada Nadzorcza

Na 1 stycznia 2013 roku członkami Rady Nadzorczej byli:

- Dorota Anna Hajdarowicz
- Jan Tadeusz Pamuła
- Piotr Mariusz Lysek
- Andrzej Maria Zdebski
- Zofia Hajdarowicz

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jupiter SA 29 maja 2013 roku uchwałami nr 16,17 oraz 18 zdecydowało odwołać ze składu Rady Nadzorczej Panią Zofię Hajdarowicz, Pana Jana Pamulę i Pana Andrzeja Zdebskiego. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję uchwałami nr 19,20 i 21 o powołaniu do Rady Nadzorczej Pana Kazimierza Hajdarowicza, Pana Jarosława Knapa i Pana Bogusława Kośmidera.

Na 31 grudnia 2013 roku oraz do dnia wydania opinii Rada Nadzorcza funkcjonowała w niżej wymienionym składzie:

- Dorota Anna Hajdarowicz
- Piotr Mariusz Lysek
- Bogusław Kośmider
- Jarosław Knap
- Kazimierz Hajdarowicz

1.10. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie skonsolidowane.

W skład Grupy Kapitałowej Jupiter na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodziły następujące jednostki zależne, konsolidowane metodą pełną:

Nazwa jednostki	Sposób powiązania	Dzień bilansowy	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj przeprowadzonych prac oraz opinii
Gremi Development Sp. z o.o. - Centrum Zabłocie - S.K.A.	Spółka zależna	31.12.2013	BDO Sp. z o.o.	Przegląd dla celów konsolidacji
Gremi Development Sp. z o.o. - Rybitwy - S.K.A.	Spółka zależna	31.12.2013	BDO Sp. z o.o.	Przegląd dla celów konsolidacji
Gremi Media S.A.	Spółka zależna	31.12.2013	BDO Sp. z o.o.	Badanie sprawozdania finansowego, opinia bez zastrzeżeń

Ponadto Spółka posiadała na dzień bilansowy udziały w następujących jednostkach stowarzyszonych: Gremi Communication Sp. z o.o., Presspublica Sp. z o.o. (obecnie Gremi Media Sp. z o.o.), KCI Development Sp. z o.o. Wrocławska Sp. komandytowa oraz KCI SA.

Na mocy postanowienia z dnia 29 sierpnia 2013 roku Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS wpisał do rejestru przedsiębiorców KRS połączenie spółki Jupiter SA (spółka przejmująca) ze spółkami KCI Krowodrza Sp. z o.o. oraz Forum XIII Alfa Sp. z o.o. (spółki przejmowane). Połączenie spółek nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie na Jupiter SA całego majątku spółek przejmowanych. Spółki przejmowane wchodziły na dzień 1 stycznia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej. Połączenie

Forum XIII Alfa Sp. z o.o. i KCI Krowodrza Sp. z o.o. z Jupiter SA przeprowadzono bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej na podstawie art. 515 § 1 kodeksu spółek handlowych.

W dniu 28 maja 2013 roku Zarząd Jupiter S.A. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia planu połączenia KCI SA (spółka przejmująca) ze spółką Jupiter SA (Spółka Przejmowana). Zgodnie z uchwałą, połączenie nastąpi zgodnie z art. 492 § 1 ust. 1 kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej w drodze emisji akcji, które spółka przejmująca przyzna wszystkim akcjonariuszom Spółki Przejmowanej. Do dnia wydania niniejszej opinii nie nastąpiło połączenie obydwu podmiotów.

Sprawozdanie finansowe KCI SA za 2013 rok podlegało badaniu przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Ponadto jednostkami powiązanymi z Grupą Kapitałową były spółki wchodzące do grup kapitałowych wymienionych powyższej podmiotów. Jednostką dominującą najwyższego szczebla wobec Grupy Kapitałowej jest Gremi Sp. z o.o., dlatego też jednostkami powiązanymi wobec Grupy Kapitałowej są wszystkie podmioty wchodzące w skład Grupy Gremi. Jako jednostki powiązane spółka uznaje również inne podmioty wyszczególnione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach w sprawozdaniu finansowym.

Po dniu bilansowym, w dniu 8 kwietnia 2014 roku, nastąpiło zarejestrowanie zmiany nazwy spółki Gremi Development Sp. z o.o. - Centrum Zabłocie - S.K.A. na KCI Development Sp. z o.o. - Centrum Zabłocie - S.K.A. w związku ze zmianą komplementariusza Spółki.

Poza wyżej wymienionymi zmianami, w trakcie badanego okresu nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla wobec Spółki jest Gremi Sp. z o.o. dlatego też jednostkami powiązanymi wobec Spółki są wszystkie podmioty wchodzące w skład Grupy Gremi. Jako jednostki powiązane spółka uznaje również inne podmioty wyszczególnione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach w sprawozdaniu finansowym.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Jupiter SA sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 322.450 tys. zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w wysokości 378 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące całkowite dochody w wysokości (2.140) tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.225 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 101 tys. zł;
- informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego;

a także sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2013 roku.



3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Jupiter SA za 2013 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały z dnia 28 czerwca 2013 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 4 lipca 2013 roku oraz aneksu do tej umowy z dnia 24 stycznia 2014 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Rafała Domicz (nr ewidencyjny 12115). Badanie przeprowadzono od dnia 1 kwietnia 2014 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem za I półrocze 2013 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z zastrzeżeniem:

„Do daty wydania opinii nie uzyskaliśmy wystarczających dowodów potwierdzających możliwość odzyskania wierzytelności o wartości 4.617 tys. zł wynikających ze sprzedaży akcji własnych dokonanej w 2011 roku i wykazanych jako „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”, w związku z czym nie jesteśmy w stanie potwierdzić prawidłowości wyceny wyszczególnionej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.”

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 maja 2013 roku.

Uchwałą nr 5 z dnia 29 maja 2013 Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło pokryć stratę netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku w wysokości 22.477 tys. zł zyskami z lat ubiegłych.

Sprawozdanie finansowe za 2012 rok złożono w Krajowym Rejestrze 12 czerwca 2013 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za rok 2012. Dodatkowo zaprezentowano dane wynikające z zatwierdzonego sprawozdania za 2012 rok.

W analizie zaprezentowano dane za rok 2012, które zostały przekształcone w związku z połączeniem Jupiter SA z KCI Krowodrza Sp. z o.o. i Forum XIII Alfa Sp. z o.o. w dniu 29 sierpnia 2013 roku w sposób opisany w notce 58 sprawozdania finansowego.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	(w tys. zł)					
	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012*	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	312	0,1	211	0,0	69	0,0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	193 609	60,0	101 741	31,1	228 714	82,3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25 412	7,9	123 503	37,8	48 999	17,7
Rzeczowe aktywa trwałe	100 741	31,3	101 529	31,1	0	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 376	0,7	366	0,0	0	-
SUMA AKTYWÓW	322 450	100,0	327 350	100,0	277 782	100,0
PASYWA						
Zobowiązania	105 935	32,9	108 610	33,2	87 070	31,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 596	1,7	9 464	2,9	3 884	1,4
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	500	0,2	500	0,2	500	0,2
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	82 249	25,5	78 251	23,9	78 251	28,1
Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	4 831	1,5	4 435	1,4	4 435	1,6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 759	4,0	15 960	4,9	0	-
Kapitał własny	216 515	67,1	218 740	66,8	190 712	68,7
Kapitał podstawowy	9 915	3,1	9 915	3,0	9 915	3,6
Akcje własne	0	-	0	-	0	-
Pozostałe kapitały	76 058	23,6	77 905	23,8	82 792	29,8
Zyski zatrzymane / Straty nie pokryte z lat ubiegłych	130 920	40,6	171 938	52,5	120 482	43,4
Zysk / Strata netto bieżącego okresu	(378)	(0,1)	(41 018)	(12,5)	(22 477)	(8,1)
SUMA PASYWÓW	322 450	100,0	327 350	100,0	277 782	100,0

*Dane przekształcone za 2012 rok

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

	(w tys. zł)					
	2013	% do przychodów	2012*	% do przychodów	2012	% do przychodów
Przychody i zyski	12 589	100,0	14 845	100,0	5 045	100,0
Przychody i zyski z inwestycji	8 205	65,2	10 087	67,9	5 401	99,9
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	2 144	17,0	2 079	14,0	0	-
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	1 630	12,9	2 679	18,0	4	0,1
Dodatnie różnice kursowe	610	4,8	0	-	0	-
Koszty i straty	(18 188)	(144,5)	(60 000)	(404,2)	(27 522)	(545,5)
Koszty i straty z inwestycji	(1 304)	(10,4)	(25 413)	(171,2)	(151)	(3,0)
Koszty operacyjne	(12 655)	(100,5)	(22 234)	(149,8)	(18 535)	(367,4)
Pozostałe koszty i straty operacyjne	(1 084)	(8,6)	(2 953)	(19,9)	(1)	(0,00)
Rezerwy i utrata wartości	(2 849)	(22,6)	(8 835)	(59,5)	(8 835)	(175,1)
Ujemne różnice kursowe	(296)	(2,4)	(565)	(3,8)	0	-
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	(5 599)	(44,5)	(45 155)	(304,2)	(22 477)	(445,5)
Podatek dochodowy	5 221	41,5	4 137	27,9	0	-
Zysk / Strata netto	(378)	(3,0)	(41 018)	(276,3)	(22 477)	(445,5)

* Dane przekształcone za 2012 rok

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

		2013	2012 ****
Rentowność kapitału własnego			
	<u>wynik finansowy netto</u>		
	kapitał własny	(0,2%)	(18,8%)
Zysk na akcję			
	<u>zysk netto</u>		
	średnia ważona liczba akcji *	0,00	(0,41)
Wskaźnik płynności I			
	<u>aktywa obrotowe **</u>		
	zobowiązania krótkoterminowe	0,4	1,4
Stopa zadłużenia			
	<u>Zobowiązania</u>		
	suma aktywów	32,9%	33,2%
Wartość aktywów netto na akcję			
	<u>aktywa netto</u>		
	liczba akcji ***	2,18	2,21
Cena akcji na GPW w Warszawie (w zł)		0,54	0,66
Cena akcji / zysk na akcję			
	<u>cena akcji</u>		
	zysk na akcję	0,0	(1,6)
Liczba akcji na koniec roku obrotowego (bez akcji własnych)		99 148 652	99 148 652
Liczba akcji na koniec roku obrotowego w tys. szt. (bez akcji własnych)		99 149	99 149
Cena akcji na GPW		0,54	0,66
Akcje i udziały w spółkach notowanych		9 335	10 207
Notowane dłużne papiery wartościowe		0	0

* średnia ważona liczba akcji zwykłych w trakcie roku obrotowego z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne

** aktywa obrotowe obejmują środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, akcje i udziały w spółkach notowanych oraz notowane dłużne papiery wartościowe

*** liczba akcji zwykłych na koniec roku obrotowego z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Spółkę i wykazywanych jako akcje własne

**** dane przekształcone za 2012 rok

4. Komentarz

W 2013 roku nastąpił wzrost sumy bilansowej w stosunku do końca 2012 roku o 1,5% do poziomu 322.450 tys. zł.

W strukturze aktywów dominującą pozycją były aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wynoszące 60,0% sumy bilansowej w porównaniu do 31,1% na koniec poprzedniego okresu. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności stanowiły 7,9% sumy bilansowej w porównaniu do 37,8% sumy bilansowej w 2012 roku.

W pasywach główną pozycją były kapitały własne, na który składały się przede wszystkim zyski zatrzymane z lat ubiegłych i pozostałe kapitały, które stanowiły odpowiednio 40,6% oraz 23,6% sumy bilansowej. Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej uległ w badanym okresie nieznacznemu zmniejszeniu i stanowiły 67,1% sumy bilansowej, w porównaniu do 66,8% w roku ubiegłym. W dalszym ciągu największą pozycją zobowiązań pozostają zobowiązania z tytułu wyemitowania dłużnych papierów wartościowych i stanowią 25,5% sumy bilansowej.

W badanym okresie nastąpił spadek przychodów i zysków Spółki z poziomu 14.845 tys. zł w 2012 roku do 12.589 tys. zł w 2013 roku, tj. o 15,2%. W badanym okresie największe przychody spółka uzyskała z działalności inwestycyjnej, które w badanym okresie wykazały spadek o 18,7%.

Jednocześnie koszty i straty zmalały w badanym okresie z poziomu 60.000 tys. zł w 2012 roku do 18.188 tys. zł w 2013 roku. Spadek kosztów w głównej mierze jest wynikiem poniesienia znacznie mniejszych strat z inwestycji, gdzie w badanym okresie kształtowały się one na poziomie 1.304 tys. zł w porównaniu do 25.413 tys. zł w roku ubiegłym. Znacznie zmalały również koszty operacyjne, które zanotowały spadek z poziomu 22.234 tys. zł w roku ubiegłym do 12.655 tys. zł w badanym okresie. Ostatecznie Spółka zakończyła rok stratą netto w wysokości 378 tys. zł.

Ujemny wynik finansowy netto za 2013 rok spowodował, iż wskaźnik rentowności kapitału własnego, wskaźnik zysku na akcję oraz wskaźnik cena akcji do zysku na akcję przyjęły ujemne wartości.

Wskaźnik płynności I spadł w stosunku do roku 2013 i wyniósł 0,4.

Wartość aktywów netto przypadająca na jedną akcję uległa w stosunku do roku ubiegłego nieznacznemu zmniejszeniu i wyniosła na koniec badanego okresu 2,18 zł.

Kurs notowań jednej akcji Spółki na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyniósł 0,54 zł na koniec 2013 roku podczas gdy na koniec 2012 roku równy był 0,66 zł.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym, z uwzględnieniem planowanego połączenia Jupiter SA z KCI SA.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka począwszy od 2005 roku sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Spółka posiada dokumentację, zatwierdzoną przez Zarząd, opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości określone w Polityce Rachunkowości.

Ewidencja księgowa prowadzona jest rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i bieżąco na podstawie dowodów źródłowych.

Podczas badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Dotyczy to dokumentacji zasad (polityki) rachunkowości, rzetelności, kompletności i przejrzystości udokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych, jak również prawidłowości otwarcia ksiąg oraz kompletności i poprawności dokonanych zapisów i ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym.

Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz ustalaniu wyniku finansowego w badanym okresie i w okresie porównawczym stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa.

Ewidencja księgowa prowadzona jest chronologicznie i systematycznie. Księgi rachunkowe są rzetelne, bezbłędne i sprawdzalne a zapisy w nich są powiązane z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym.

Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są właściwie chronione i regularnie archiwizowane. Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31 grudnia 2013 roku wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Organizacja systemu kontroli pozwala na:

- identyfikację i prawidłowe ewidencjonowanie operacji gospodarczych,
- szczegółowy opis operacji gospodarczych pozwalający na właściwą klasyfikację w celu sporządzenia sprawozdań finansowych,
- księgowanie operacji gospodarczych we właściwym okresie sprawozdawczym,
- właściwe przedstawienie operacji gospodarczych w sprawozdaniu finansowym.

Nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

W czasie badania nie stwierdziliśmy istotnych wad systemu kontroli wewnętrznej.

2. Informacje dodatkowe i objaśnienia

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów MSR 7 metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z dnia 28 stycznia 2014 roku, poz. nr 133, z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Katowice, 30 kwietnia 2014

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

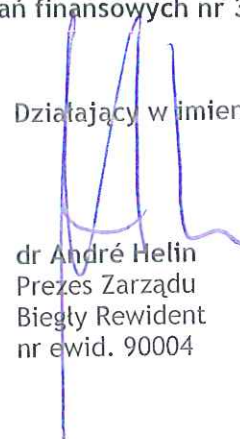
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Rafał Domicz
Biegły Rewident
nr ewid. 12115

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 90004