



Biegly.pl Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.

ul. Spizowa 21A/8A, 53-442 Wrocław

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3771

biegly@biegly.pl, www.biegly.pl

OPINIA I RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
EX – DEBT SPÓŁKA AKCYJNA
WE WROCŁAWIU
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

WROCŁAW – MAJ 2013

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3771

**Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta
dla akcjonariuszy
EX – DEBT Spółka Akcyjna
z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego EX – DEBT Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Generała Józefa Bema 2, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **6 599,2 tys. zł,**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości **-6 829,8 tys. zł,**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący pomniejszenie stanu kapitałów własnych o kwotę **-6 829,8 tys. zł,**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **-167,6 tys. zł.**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę 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 2009 r. Nr 152, poz. 1223, 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 jednostki 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 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.

W wyniku badania stwierdziliśmy, że sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Naszym zdaniem zdolność do kontynuowania działalności jest uzależniona od pokrywania przez podmiot bieżących zobowiązań. Aktywa Spółki składają się w większości z długoterminowych aktywów finansowych, których płynność jest ograniczona, konieczność regulowania bieżących zobowiązań może stanowić zagrożenie dla kontynuacji działalności Spółki i dlatego:

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonego powyżej zastrzeżenia, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2012, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012,
- 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 umowy/statutu jednostki.

Informujemy, że Spółka do dnia zakończenia badania nie przedstawiła dokumentów potwierdzających publikację Sprawozdania Finansowego za rok 2011 w Monitorze Polskim B,

Sprawozdanie z działalności Zarządu Ex Debt S.A. 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.

Teresa Sadowska

Biegły Rewident nr 9358



Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Biegły.pl Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.

ul. Spizowa 21A/8A, 53-442 Wrocław

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych nr 3771

Wrocław, dnia 22 maja 2013 roku

Biegły.pl Sp. z o.o.

Kancelaria Biegłych Rewidentów

ul. Spizowa 21a/8a, 53-442 Wrocław

NIP: 894-303-73-63, REGON: 021797887

www.biegly.pl, e-mail: biegly@biegry.pl

Podmiot uprawniony

do badania sprawozdań finansowych

nr 3771

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
EX – DEBT S.A
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Firma: **EX – DEBT Spółka Akcyjna,**
(zwana w dalszej części Spółką)
Adres: Plac Generała Józefa Bema 2, 50-265 Wrocław
Regon: 020441278
NIP: 8971742783

Statutowym przedmiotem działalności Spółki było:

- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- leasing finansowy,
- 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 firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- działalność agencji reklamowych,
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (internet),
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- działalność portali internetowych,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna gdzie indziej niesklasyfikowana,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.

Spółka specjalizuje się w inwestycjach w akcje i obligacje przedsiębiorstw zajmujących się windykacją i obrotem wierzytelności. Zgodnie z klasyfikacją PKD2007 – 7022Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

2. PODSTAWA PRAWNA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Spółka EX-DEBT Spółka Akcyjna powstała w wyniku przekształcenia spółki komandytowej w spółkę akcyjną uchwałą wspólników z dnia 28 grudnia 2009 r.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocław - Fabryczna we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 10 lutego 2010 r., Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000 347674.

15

Według Statutu:

- Siedzibą Spółki jest miasto Wrocław,
- Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
- Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

ROK OBROTOWY

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

KAPITAŁ WŁASNY SPÓŁKI

Kapitał własny Spółki wynosi 348 978,84 zł (słownie: trzysta czterdzieści osiem tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt osiem 84/100) i dzieli się na :

- 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
 - 875.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
 - 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
 - 5.088.110 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
 - 6.235.832 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- o wartości nominalnej 0,02 zł każda.

Struktura akcjonariatu według relacji inwestorskich w dniu wydania opinii przedstawiała się następująco:

Imię i nazwisko/Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji/Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ
Mariusz Pawłowski	14 673 621	84,09%
Pozostali akcjonariusze	2 775 321	15,91%
SUMA	17 448 942	100%

Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił **6 309 948,08**. Składały się na niego następujące pozycje:

- kapitał podstawowy 348 978,84 zł,
- pozostałe kapitały własne
 - kapitał zapasowy 13 273 341,81 zł,
 - strata z lat ubiegłych -482 602,51,
 - strata roku bieżącego - 6 829 770,06.

WŁADZE SPÓŁKI

Władze Spółki stanowią:

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

W roku 2012 Zarząd Spółki działał w składzie:

- Robert Kostera – Członek Zarządu od dnia 6 lipca 2012 do dnia 4 kwietnia 2013 r.
- Mariusz Pawłowski - Prezes Zarządu od dnia 6 lipca 2012 do dnia 4 kwietnia 2013 r.
- Sławomir Cal -Całko - Prezes Zarządu od dnia 1 grudnia 2011 - do 6 lipca 2012 r.

W wyniku rezygnacji złożonej dnia 4 kwietnia 2013 r. przez Pana Prezesa Mariusza Pawłowskiego, Zarząd Spółki działa jednoosobowo w składzie Członka Zarządu Roberta Kostery.

Zgodnie ze statutem Spółki do składania oświadczeń woli w imieniu spółki oraz jej reprezentowania upoważniony jest jeden członek zarządu w przypadku zarządu jednoosobowego, lub dwóch członków zarządu łącznie lub członek zarządu łącznie z prokurentem - w przypadku zarządu wieloosobowego.

Rada nadzorcza w roku 2012 działała w składzie:

- Jan Miśko - od dnia 1 sierpnia 2012 r,
- Alicja Pawłowska - od dnia 1 sierpnia 2012 r,
- Zdzisław Simon - od dnia 1 sierpnia 2012 r,
- Ewelina Miśko - Pawłowska - od dnia 1 sierpnia 2012 r,
- Izabela Fryszkowska - od dnia 1 sierpnia 2012 r do dnia 12 kwietnia 2013 r.
- Grzegorz Bubel - do dnia 27 lipca 2012 r.,
- Mirosław Ciućman - do dnia 27 lipca 2012 r.,
- Łukasz Jamroży - do dnia 15 marca 2012 r.
- Janusz Zawadzki - do dnia 27 lipca 2012 r.
- Sławomir Cal - Całko do dnia 27 lutego 2012 r,
- Grzegorz Baran - od dnia 15 marca 2012 r. do dnia 27 lipca 2012 r.,

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii. Badanie jest obligatoryjne w rozumieniu art. 64 Ustawy o rachunkowości.

INFORMACJA O JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH

Wg stanu na dzień sporządzenia opinii:

- badana jednostka jest spółką zależną wobec znaczącego inwestora,
- badana jednostka jest spółką dominującą wobec innych spółek.

ZATRUDNIENIE

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie zatrudniała pracowników na umowę o pracę.

3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 było badane przez PKF Audyt Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził Rafał Barycki, biegły rewident nr 10744. Opinia została wydana z objaśnieniem.

„1. Jednostka do wyceny aktywów finansowych kwalifikowanych jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, obejmujących papiery wartościowe spółek notowanych na rynku New Connect, uznaje cenę rynkową z ostatniego dnia bilansowego tj. kurs zamknięcia New Connect. Jednostka przyjęła bowiem założenie, że rynek New Connect jest rynkiem aktywnym, a cena rynkowa odpowiada wartości godziwej instrumentów finansowych.

Naszym zdaniem, zastosowany przez Spółkę sposób ustalenia wartości godziwej, nie jest zgodny z par. 15 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 w sprawie szczególnych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U z 2001 r. nr 149 poz. 1674 z późniejszymi zmianami), ale jest zgodne z art. 28 ustawy o rachunkowości, wg. którego inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny (wartości) rynkowej albo według ceny nabycia, zależnie od tego, która z nich jest niższa albo według skorygowanej ceny nabycia – jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w innym sposób określonej wartości godziwej.

2. Kierownik jednostki nie dopełnił obowiązku wynikającego z art. 70 ust. 1. Ustawy o rachunkowości dotyczącego złożenia sprawozdania finansowego do ogłoszenia w Monitorze Polskim B”

- Dnia 21 maja 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki postanowiło:
 - zatwierdzić sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Spółki za rok 2011 (uchwała nr 1),



- zatwierdzić sprawozdanie Finansowe Spółki za 2011 rok (uchwała nr 2),
 - pokryć stratę netto za rok 2011 z zysków wypracowanych w następnych latach obrotowych (uchwała nr 3),
 - zatwierdzić sprawozdanie Radzie Nadzorczej za 2011 rok (uchwała nr 4),
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 rok:
 - zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dnia 25 lipca 2012 roku,
 - Spółka do dnia zakończenia badania nie przedstawiła dokumentów potwierdzających złożenie Sprawozdania Finansowego za rok 2011 we właściwym Urzędzie Skarbowym,
 - Spółka do dnia zakończenia badania nie przedstawiła dokumentów potwierdzających publikację w Monitorze Polskim B, sprawozdania za rok 2011.
 - Podstawą otwarcia ksiąg na dzień 1 stycznia 2013 roku był bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku. Została zachowana ciągłość bilansowa.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 było badane przez Biegły.pl Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3771. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadziła Teresa Sadowska kluczowy biegły rewident nr 9358, przy udziale asystenta Andrzeja Waśków.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 27/BB/12 zawartą dnia 10 grudnia 2012 roku. Decyzję o wyborze biegłego rewidenta podjęła Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą z dnia 24 października 2012 roku.

Zarówno podmiot uprawniony jak i biegły rewident są bezstronni i niezależni od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 2, 3, 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w miesiącu kwietniu i maju 2013 roku.

5. OŚWIADCZENIE JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych. W dodatkowych informacjach i objaśnieniach Spółka ujawniła wszelkie zobowiązania warunkowe oraz poinformowała o nie zaistnieniu zdarzeń, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

Oświadczenie nosi datę 22 maja 2013 roku.

Zarząd Spółki EX-DEBT SA udostępnił żądane przez biegłego rewidenta dane informacje niezbędne do właściwego zaplanowania i przeprowadzenia badania, a następnie wyrażenia opinii i sporządzenia raportu. Nastąpiło to w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie, a wyjaśnienia te były wiarygodne. Nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.

6. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ JEDNOSTKI

Aktywa i źródła ich finansowania

- Suma bilansowa Spółki zmniejszyła się o 50%, głównie za sprawą spadku wartości aktywów netto Spółki zależnej.
- Środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym stanowiły 0,6% sumy bilansowej.



- Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek stanowią 4,2%, i w porównaniu z poprzednim okresem obrotowym zanotowały istotny wzrost.

Przychody i koszty

- Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.
- Kapitały własne finansowały 95,6% aktywów.

Efektywność i płynność finansowa

- Przecena posiadanych inwestycji w sposób istotny wpłynęła na wykazywany przez Spółkę wynik finansowy.
- Zasoby kapitałów własnych umożliwiają utrzymanie stopnia zadłużenia Spółki na niskim poziomie.
- Spółka utrzymuje niewielkie zasoby środków pieniężnych.

Kontynuacja działalności

W wyniku badania stwierdziliśmy, że sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Naszym zdaniem zdolność do kontynuowania działalności jest uzależniona od zdolności do pokrywania przez podmiot bieżących zobowiązań. Aktywa Spółki składają się w większości z długoterminowych aktywów finansowych, których płynność jest ograniczona i konieczność regulowania bieżących zobowiązań może stanowić zagrożenie dla kontynuacji działalności Spółki.



Tabela 1

**Bilans analityczny
EX Debt S.A. we Wrocławiu**

W zł

AKTYWA		2012-12-31	Struktura %	2011-12-31	Struktura %	Dynamika 2012/2011
A	AKTYWA TRWAŁE	6 430 454,20	97,4%	12 762 988,00	96,3%	0,50
I	Wartości niematerialne i prawne	0,00		0,00		X
II	Rzeczowe aktywa trwałe	4 877,24	0,1%	0,00		X
2	Środki trwałe w budowie			0,00		X
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00		0,00		X
III	Należności długoterminowe	0,00		0,00		X
IV	Inwestycje długoterminowe	4 891 578,86	74,1%	12 714 839,00	95,9%	0,38
1	Długoterminowe aktywa finansowe	4 891 578,86	74,1%	12 714 839,00	95,9%	0,38
a)	w jednostkach powiązanych	4 891 578,86	74,1%	12 714 839,00	95,9%	0,38
	- udziały lub akcje	4 891 578,86	74,1%	12 714 839,00	95,9%	0,38
	- inne papiery wartościowe					X
b)	w pozostałych jednostkach	0,00		0,00		X
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 533 998,10	23,2%	48 149,00	0,4%	31,86
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 533 998,10	23,2%	48 149,00	0,4%	31,86
B	AKTYWA OBROTOWE	168 754,58	2,6%	489 823,11	3,7%	0,34
I	Zapasy	0,00		0,00		X
II	Należności krótkoterminowe	129 395,07	2,0%	148 767,81	1,1%	0,87
1	Należności od jednostek powiązanych	1 500,00	0,0%	1 500,00	0,0%	1,00
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	0,00		0,00		X
b)	inne	1 500,00	0,0%	1 500,00	0,0%	1,00
2	Należności od pozostałych jednostek	127 895,07	1,9%	147 267,81	1,1%	0,87
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1 614,32	0,0%	29 897,08	0,2%	0,05
	- do 12 miesięcy	1 614,32	0,0%	29 897,08	0,2%	0,05
	- powyżej 12 miesięcy	0,00		0,00		X
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	112 478,75	1,7%	103 570,73	0,8%	1,09
c)	inne	13 802,00	0,2%	13 800,00	0,1%	1,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00		0,00		X
III	Inwestycje krótkoterminowe	39 359,51	0,6%	339 993,35	2,6%	0,12
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	39 359,51	0,6%	339 993,35	2,6%	0,12
	- udziały lub akcje	37 330,64	0,6%	170 390,22	1,3%	0,22
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00		0,00		X
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	0,00		0,00		X
2	Inne inwestycje krótkoterminowe					X
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00		1 061,95	0,0%	X
SUMA AKTYWÓW		6 599 208,78	100,0%	13 252 811,11	100,0%	0,50

PASYWA		2012-12-31	Struktura %	2011-12-31	Struktura %	Dynamika 2012/2011
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	6 309 948,08	95,6%	13 139 718,14	99,1%	0,48
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	348 978,84	5,3%	348 978,84	2,6%	1,00
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	13 273 341,81	201,1%	13 273 341,81	100,2%	1,00
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny					X
IV	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 482 602,51		- 5 463,74		X
V	Zysk (strata) netto	-6 829 770,06		- 477 138,77		X
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	289 260,70	4,4%	113 092,97	0,9%	2,56
I	Rezerwy na zobowiązania	8 988,00	0,1%	7 000,00	0,1%	1,28
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 988,00	0,1%			X
2	Pozostałe rezerwy	0,00		7 000,00	0,1%	X
	- krótkoterminowe			7 000,00	0,1%	X
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00		0,00		X
1	Wobec jednostek powiązanych					X
2	Wobec pozostałych jednostek	0,00		0,00		X
a)	kredyty i pożyczki					X
b)	inne					X
III	Zobowiązania krótkoterminowe	280 272,70	4,2%	106 092,97	0,8%	2,64
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00		0,00		X
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00		0,00		X
	- do 12 miesięcy					X
2	Wobec pozostałych jednostek	280 272,70	4,2%	106 092,97	0,8%	2,64
a)	kredyty i pożyczki					X
b)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	267 284,44	4,1%	17 153,43	0,1%	15,58
	- do 12 miesięcy	267 284,44	4,1%	17 153,43	0,1%	15,58
	- powyżej 12 miesięcy					X
c)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	8 988,26	0,1%	55 848,94	0,4%	0,16
d)	z tytułu wynagrodzeń	4 000,00	0,1%	150,00	0,0%	26,67
e)	inne	0,00		0,00		X
3	Fundusze specjalne					X
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00		0,00		X
SUMA PASYWÓW		6 599 208,78	100,0%	13 252 811,11	100,0%	0,50

Tabela 2

**Analityczny rachunek zysków i strat
EX Debt S.A. we Wrocławiu**

w zł

TREŚĆ		2012	2011	Dynamika 2012/2011
A.	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym:	26 780,98	190 707,19	0,14
	- do jednostek powiązanych			
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	26 780,98	190 707,19	0,14
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)			
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
B.	Koszty działalności operacyjnej	444 667,95	445 676,81	1,00
I.	Amortyzacja	0,00	6 533,36	
II.	Zużycie materiałów i energii	662,07	22 498,96	0,03
III.	Usługi obce	381 437,98	215 065,26	1,77
IV.	Podatki i opłaty w tym:	5 353,90	5 957,01	0,90
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00	
V.	Wynagrodzenia	56 547,32	148 672,62	0,38
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	26 039,39	
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	666,68	20 910,21	0,03
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	
C.	ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)	- 417 886,97	- 254 969,62	1,64
D.	Pozostałe przychody operacyjne	51,99	5 782,29	0,01
I.	Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	
II.	Dotacje	0,00	0,00	
III.	Inne przychody operacyjne	51,99	5 782,29	0,01
E.	Pozostałe koszty operacyjne	16 094,67	77 623,90	0,21
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	7 379,23	
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	64 712,50	
III.	Inne koszty operacyjne	16 094,67	5 532,17	2,91
F.	ZYSK/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	- 433 929,65	- 326 811,23	1,33
G.	Przychody finansowe	127 729,69	89 358,42	1,43
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	
II.	Odsetki, w tym:	127 729,69	20 933,94	6,10
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	68 424,48	
V.	Inne	0,00	0,00	
H.	Koszty finansowe	8 000 431,20	271 752,96	29,44
I.	Odsetki, w tym:	77 867,21	2 363,13	32,95
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	
II.	Strata ze zbycia inwestycji	114 089,75	80 972,64	1,41
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	7 685 354,24	188 404,03	40,79
IV.	Inne	123 120,00	13,16	9 355,62
I.	ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G+H)	- 8 306 631,16	- 509 205,77	16,31
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I - J.II)	0,00	0,00	
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	
K.	ZYSK/STRATA BRUTTO (I+/-J)	- 8 306 631,16	- 509 205,77	16,31
L.	Podatek dochodowy	- 1 476 861,10	- 32 067,00	46,06
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	
N.	ZYSK/STRATA NETTO (K-L-M)	- 6 829 770,06	- 477 138,77	14,31

Tabela 3

**Wskaźniki charakteryzujące działalność
EX Debt S.A. we Wrocławiu**

Lp.	Wskaźnik	Treść		31.12.2012	31.12.2011
1	Rentowność majątku	wynik finansowy netto	%	-103	-4
		suma aktywów			
2	Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto	%	-108	-4
		kapitał własny			
3	Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto	%	X	X
		przychód ze sprzedaży produktów i towarów			
4	Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów	%	X	X
		przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów			
5	Płynność - wskaźnik płynności I	majątek obrotowy ogółem	krotność pokrycia	0,6	4,6
		zobowiązania krótkoterminowe			
6	Płynność - wskaźnik płynności II	majątek obrotowy ogółem - zapasy	krotność pokrycia	0,6	4,6
		zobowiązania krótkoterminowe			
7	Płynność - wskaźnik płynności III	środki pieniężne	krotność pokrycia	0,0	0,0
		zobowiązania krótkoterminowe			
8	Szybkość obrotu należnościami	należności z tyt. dostaw i usług x 365	dni	22	57
		przychody netto ze sprzedaży towarów			
9	Szybkość spłaty zobowiązań	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365	dni	117	7
		wartość sprzedanych towarów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
10	Szybkość obrotu zapasów	zapasy x 365	dni	X	X
		wartość sprzedanych towarów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
11	Pokrycie majątku trwałego kapitałem trwałym	kapitał własny + zobowiązania długot. i rezerwy	%	98	103
		majątek trwały			
12	Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + zobowiązania długot. i rezerwy	krotność pokrycia	0,96	0,99
		pasywa			
13	Aktywa bieżące netto	Aktywa bieżące mniej zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł	-112	384
14	Stopa zadłużenia	zobowiązania ogółem	%	4	0,8
		pasywa			
15	Finansowanie majątku obrotowego	zobowiązania bieżące	%	166%	22%
		majątek obrotowy			

7. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWEGO I DZIAŁANIA POWIĄZANEJ Z NIM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte rozwiązania pozwalają na gromadzenie danych dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego oraz rozliczeń podatkowych.

Stosowane przez Spółkę rozwiązania są zasadniczo zgodne z ustawą o rachunkowości, pozwalają na gromadzenie danych dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego oraz rozliczeń podatkowych. Przyjęte zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane są w sposób ciągły. Stany aktywów i pasywów bilansu zamknięcia są zgodne ze stanami aktywów i pasywów w bilansie otwarcia.

Dowody księgowe stanowiące podstawę zapisów w księgach operacji gospodarczych odpowiadają wymogom przepisów ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone sprawdzalnie i rzetelnie. Zabezpieczenie i ochrona informacji zawartych w księgach jest w Spółce przestrzegana.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki w formie komputerowej z wykorzystaniem udokumentowanego i licencjonowanego oprogramowania Enova, który jest zintegrowanym systemem informatycznym wspomagającym ich prowadzenie.

Ocena działania powiązanej z systemem księgowości kontroli wewnętrznej

Zabezpieczenie i ochrona informacji zawartych w księgach jest w Spółce przestrzegana.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń polegających na naruszeniu prawa, nadużyć, jak również nieprawidłowości, jakie mogły wystąpić poza systemem rachunkowości.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości. Odpowiedzialność ta obejmuje w szczególności: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Procedury kontroli wewnętrznej związane z badanym sprawozdaniem zostały wzięte pod uwagę przy planowaniu i przeprowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012 w takim zakresie, jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur badania niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym. Przeprowadzony przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

8. INWENTARYZACJA

Spółka zgodnie z UoR (art. 26 ust. 3) i uchwalonymi zasadami polityki rachunkowości w Spółce inwentaryzację rzeczowych składników majątku Spółki przeprowadza raz na 4 lata. Spółka ze względu od momentu założenia powstania nie przeprowadzała inwentaryzacji środków trwałych.

Wielkość środków pieniężnych na rachunku bankowym ustalono na podstawie bankowego potwierdzenia sald.



9. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**WYBRANE POZYCJE AKTYWÓW I PASYWÓW****1.1 Inwestycje długoterminowe**

Spółka wycenia posiadane inwestycje w spółce zależnej EX Debt Partners S.A. według ceny nabycia pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące. Spółka dokonała wyceny Ex Debt Partners metodą księgowej wartości aktywów netto i dokonała odpowiedniego odpisu do wysokości aktywów netto Ex Debt Partners S.A..

W wyniku powyższej wyceny Spółka wykazała stratę na kwotę 7 685,4 tys. zł.

1.2 Aktywa z tytułu odroczonego podatku

Jako aktywa z tytułu odroczonego podatku Spółka wykazuje aktywo utworzone od straty bilansowej wynikającej z przeceny posiadanych inwestycji długoterminowych. Ze względu na uzależnienie aktywów Spółki zależnej od kursów notowanych walorów notowanych na rynku New Connect, wartość Ex Debt Partners S.A. może być poddana wysokiej fluktuacji.

WYBRANE POZYCJE RACHUNKU WYNIKÓW

Spółka w nocy nr 7 informacji dodatkowej załączonej do sprawozdania finansowego omówiła źródło powstania pozostałych kosztów operacyjnych.

OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIA WYNIKU FINANSOWEGO

Szczegółowe wyliczenie podstawy opodatkowania za 2012 rok zostało przedstawione w pkt. 11 informacji dodatkowej do bilansu za rok 2012 r.

INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

- Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.
- Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

10. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w najbliższym okresie.
- W okresie, za który jest sporządzane sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie z inną Spółką.
- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera dane identyfikujące badaną Spółkę, opis przyjętych przez nią zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

- Dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają:
 - wyjaśnienia do bilansu, rachunku zysków i strat za okres objęty sprawozdaniem finansowym,
 - proponowany sposób pokrycia straty,
 - podstawowe informacje o pracownikach i organach Spółki,



- inne istotne informacje niezbędne do zrozumienia sprawozdania finansowego.
- Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Dane w informacji dodatkowej zostały zawarte zgodnie z ustawą o rachunkowości, jest w zasadzie kompletna, zawiera istotne dane oraz objaśnienia niezbędne do tego, aby sprawozdanie finansowe przedstawiało rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Spółka sporządza rachunku przepływów metodą pośrednią oraz zestawienia zmian w kapitałach własnych. Dane zaprezentowane w rachunku przepływów oraz zestawieniu zmian w kapitale są zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych.

11. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

- Sprawozdanie z działalności dołączone do sprawozdania finansowego za 2012 rok stanowi uzupełnienie rocznego sprawozdania finansowego.
Jest w zasadzie kompletne, a więc obejmuje istotne informacje niezbędne do oceny ogólnej, majątkowej i finansowej sytuacji gospodarczej Spółki oraz efektów jej działalności w roku obrotowym, a także wskazanie ryzyka i zagrożenia jej przyszłego rozwoju.
- Sprawozdanie z działalności spółki sporządzone przez Zarząd uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



12. UWAGI KOŃCOWE

- 1) Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia niezależnego biegłego rewidenta.
- 2) Do raportu dołączono sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.
- 3) Istotne zdarzenia gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.
- 4) W wyniku zastosowanych procedur badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono naruszenia przepisów prawa ani umowy Spółki mogącego mieć wpływ na rzetelność i prawidłowość badanego sprawozdania finansowego.
- 5) Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym.
Pragniemy zwrócić uwagę, że rozliczenia podatkowe i sprawozdania finansowe jednostki mogą podlegać kontroli organów skarbowych. Przepisy podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom, a także zawierają wiele niejasności, powodujących różne, czasami ze sobą sprzeczne interpretacje tych samych przepisów zarówno przez podmioty gospodarcze jak i przez różne organa skarbowe. Ze względu na fakt niepewności, co do ostatecznej wykładni niektórych przepisów podatkowych, kwoty ujawnione w sprawozdaniu mogą ulec zmianie w późniejszym terminie w wyniku kontroli rozliczeń podatkowych przez organa skarbowe.
- 6) Raport zawiera 14 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych.

Raport sporządził:**Teresa Sadowska**

Biegły Rewident nr 9358



Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Biegły.pl Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.

ul. Spizowa 21A/8A, 53-442 Wrocław

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych nr 3771

Wrocław, dnia 22 maja 2013 roku

Biegły.pl Sp. z o.o.

Kancelaria Biegłych Rewidentów

ul. Spizowa 21a/8a, 53-442 Wrocław

tel. 894-303-73-63, REGON: 021797887

www.biegly.pl, e-mail: biegly@biegry.pl

**Podmiot uprawniony
do badania sprawozdań finansowych
nr 3771**