



RAPORT
uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego
BLACK PEARL CAPITAL S.A.
za rok 2013

Czerwiec 2014

A. Informacje ogólne	3
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę i podstawy prawne działalności	3
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany	5
3. Dane identyfikujące badane sprawozdanie finansowe, podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta	5
4. Informacje o ograniczeniach zakresu badania	6
B. Część analityczna	7
1. Analiza bilansu – zmiany w strukturze aktywów i pasywów	7
2. Analiza bilansu – zmiany wielkości bezwzględnych	8
3. Analiza porównawcza osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów	9
4. Węzłowe wskaźniki analizy	10
C. Część szczegółowa	12
1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych	12
2. Inwentaryzacja	12
3. Stosowane podstawowe zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	12
3.1. Bilans	12
3.2. Rachunek zysków i strat	13
3.3. Prezentacja działalności związanej z obrotem aktywami finansowymi w elementach sprawozdania finansowego	13
4. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat	14
5. Zdarzenia po dacie bilansowej	14
6. Kompletność i poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki	15
6.1. Bilans, rachunek zysków i strat, informacje dodatkowe	15
6.2. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	15
6.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	15
6.4. Sprawozdanie z działalności Spółki	15
D. Informacje i ustalenia końcowe	16
1. Zgodność z przepisami prawa	16
2. Ustalenia końcowe	16

A. Informacje ogólne

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę i podstawy prawne działalności

1.1. Podstawy prawne

Black Pearl Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ul. Nowogrodzka 50 lok 515, została zawiązana aktem założycielskim w dniu 1 października 2009 roku spisany przed notariuszem Adamem Suchtą w Kancelarii Notarialnej w Warszawie ul. Świętokrzyska 36 lok. 12, Rep. A Nr. 19213/2009.

Wpisanie Spółki do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło w dniu 3 grudnia 2009 roku pod numerem KRS 0000343453.

1.2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Black Pearl Capital S.A. zgodnie ze statutem spółki oraz odpisem KRS jest działalność określona w 18 punktach, w tym w zakresie:

- 1) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 2) Leasing finansowy
- 3) Pozostałe formy udzielania kredytów
- 4) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 5) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 6) Działalność holdingów finansowych

1.3. Rejestracja podatkowa i statystyczna

Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej : **NIP : 7010211009**
oraz numer identyfikacji statystycznej w systemie **Regon: 142121110**

1.4. Kapitały

Kapitał podstawowy w wysokości 4 033 800,00 zł. dzieli się na 40 338 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złoty każda.

Na koniec roku obrotowego kapitał akcyjny dzielił się na:

Seria akcji	Ilość akcji	Sposób uprzywilejowania
Seria A	30 000 000	brak uprzywilejowania
Seria B	7 500 000	brak uprzywilejowania
Seria C	2 838 000	brak uprzywilejowania

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w głosach	Udział w kapitale podstawowym
DYFFRYN HOLDINGS Ltd	2 075 000	0,10	207 500,00	5,14%	5,14%
MONDRIAN S.A.	6 674 421	0,10	667 442,10	16,55%	16,55%
NOVIAN POLSKA S.A.	5 488 588	0,10	548 858,80	13,61%	13,61%

NOVIAN EUROPE S.A.	14 058 624	0,10	1 405 862,40	34,85%	34,85%
RAZEM Grupa Kapitałowa SPQR	28 296 633		2 829 663	70,15%	70,15%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5%)	12 041 367	0,10	1 204 136,70	29,85%	29,85%
Razem	40 338 000		4 033 800	100,00%	100,00%

Po dniu bilansowym nastąpiła zmiana struktury właścicielskiej, struktura własności kapitału podstawowego na dzień sporządzenia raportu była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Threems Capital Limited z siedzibą w Larnace Cypr	20 733 045	51,40%	20 733 045	51,40%
Adam Łanoszka	6 000 000	14,87%	6 000 000	14,87%
DYFFRYN HOLDINGS Ltd z siedzibą w Larnace Cypr (podmiot zależny od SPQR S.A.)	2 075 000	5,14%	2 075 000	5,14%
Pozostali akcjonariusze (poniżej 5%)	11 529 955	28,58%	11 529 955	28,58%
RAZEM - Cały akcjonariat:	40 338 000	100,00%	40 338 000	100,00%

Od dnia bilansowego do dnia wydania opinii wartość kapitału podstawowego nie uległa zmianie.

Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r. wynosił : **1 815 263,86 zł.**
w tym :
- kapitał podstawowy 4 033 800,00 zł.
- kapitał zapasowy 4 111 588,24 zł.
- wynik finansowy lat ubiegłych -2 448 240,06 zł.
- wynik finansowy za rok obrotowy -3 881 884,32 zł.

1.5. Władze Spółki

Zgodnie ze statutem władze Spółki stanowią :

- Walne Zgromadzenie
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Zarząd

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Pan Andrzej Pezda - Prezes Zarządu

Pan Jacek Woźniakowski - Członek Zarządu

W dniu 14 maja 2014 r. Rada Nadzorcza odwołała Pana Jacka Woźniakowskiego ze stanowiska Prezesa Zarządu, i powołała na Członka Zarządu Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Andrzeja Pezdę.

Uchwały zostały złożone do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 15 maja 2014r.

Do dnia wydania opinii zmiany nie zostały wpisane do KRS.

W okresie od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Pani Magdalena Buryło,

Pan Marek Adam Łanoszka,

Pan Bartłomiej Siwiec,

Pan Włodzimierz Kuta-Łęczyński,
Pan Andrzej Woźniakowski.

W dniu 1 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania w drodze kooptacji w skład Rady Nadzorczej Pani Beaty Janikowskiej. Pani Beata Janikowska pełnić będzie swoją funkcję do czasu powołania nowego członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie Spółki.

W dniu 15 października 2013 roku Pan Adam Parafiniuk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 2 lipca Pan Marcin Gorazda złożył rezygnację z Pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 23 kwietnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały odwołujące ze składu Rady Nadzorczej następujące osoby:

Panią Beatę Janikowską,
Pana Roberta Sieńkowskiego.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało nowych członków Rady Nadzorczej:

Panią Magdalenę Buryło,
Pana Marka Adama Łanoszkę,
Pana Bartłomieja Siwca,
Pana Włodzimierza Kuta-Łęczyńskiego

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany

Sprawozdanie to, w którym:

- suma bilansowa wynosiła	5 817 670,62 zł.
- wynik finansowy netto wynosił	-2 448 240,06 zł.
- zmiana kapitału własnego wyniosła	-2 448 240,06 zł.
- zmiana stanu środków pieniężnych	-2 589 652,28 zł.

Sprawozdanie finansowe zostało zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych MAKTE Kancelarię Audytorów i Doradców Sp. z o.o. w Warszawie, ul. Płocka 15, wpisany na listę pod numerem 3356, w imieniu podmiotu badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Joanna Blacharska wpisany do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 12297.

Sprawozdanie uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 lipca 2013 roku. Dnia 5 lipca 2013 roku złożono w Urzędzie Skarbowym Sprawozdanie z Działalności Spółki wraz z opinią i raportem do sprawozdania finansowego za 2012 rok oraz Uchwały ze Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzające sprawozdanie finansowe za 2012 rok.

Bilans zamknięcia za rok poprzedzający rok badany został wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2013 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 z dnia 28 czerwca 2013 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz Akcjonariusze podjęli decyzję uchwałą nr 7, iż strata zostanie pokryta z zysków lat przyszłych Spółki.

3. Dane identyfikujące badane sprawozdanie finansowe, podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta

- 3.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o postanowienia umowy zawartej dnia 14.05.2014 r. pomiędzy Black Pearl Capital S.A. a MAKTE Kancelarią Audytorów i Doradców Sp. z o.o. w Warszawie, ul. Płocka 15, na podstawie wyboru audytora dokonanego uchwałą nr 6 podjętą przez Radę Nadzorczą z dnia 12.05.2014 roku. MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U z 2009 r. nr 77 poz 649) i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3356.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U z 2009 r. nr 77 poz 649).

- 3.2. Badaniem objęto :

- bilans na koniec 31.12.2013 r., którego suma bilansowa wynosi **2 006 354,47 zł.**
- rachunek zysków i strat za okres 01.01.2013–31.12.2013 r. wykazujący stratę netto w wysokości **-3 881 884,32 zł.**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **- 3 881 884,32 zł.**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2013 – 31.12.2013 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **- 42 444,34 zł.**
- informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Ponadto dokonano sprawdzenia sprawozdania z działalności Spółki za rok 2013 oraz dowodów księgowych i ksiąg rachunkowych, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Nie było przedmiotem badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości, jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

Badanie odbywało się w okresie: maj – czerwiec z przerwami.

- 3.3. W imieniu MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. badanie przeprowadziła Agnieszka Gajewska, wpisana do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 11085. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3356, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidentzi stwierdzają niniejszym, że są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu postanowień art. 56 ust.3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
- 3.4. Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było natomiast zbadanie tego sprawozdania i wyrażenie o nim opinii.

4. Informacje o ograniczeniach zakresu badania

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2013 roku oraz o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany okres.

Badana jednostka udostępniła nam żądane dane i dokumenty oraz udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.



B. Część analityczna

1. Analiza bilansu – zmiany w strukturze aktywów i pasywów.

		stan na 31.12.2013 kwota w PLN	udział w %	stan na 31.12.2012 kwota w PLN	udział w %	stan na 31.12.2011 kwota w PLN	udział w %
AKTYWA							
A.	Aktywa trwałe	171 941,00	8,57%	226 036,64	3,89%	12 224,90	0,15%
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00%	754,50	0,01%	1 886,10	0,02%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	171 941,00	8,57%	225 282,14	3,87%	10 338,80	0,12%
B.	Aktywa obrotowe	1 834 413,47	91,43%	5 591 633,98	96,11%	8 318 747,76	99,85%
I.	Zapasy	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
II.	Należności krótkoterminowe	55 805,53	2,78%	57 766,11	0,99%	111 088,00	1,33%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 777 138,29	88,58%	5 532 496,47	95,10%	8 205 834,11	98,50%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 469,65	0,07%	1 371,40	0,02%	1 825,65	0,02%
AKTYWA RAZEM		2 006 354,47	100,00%	5 817 670,62	100,00%	8 330 972,66	100,00%

PASYWA							
A.	Kapitał własny	1 815 263,86	90,48%	5 697 148,18	97,93%	8 145 388,24	97,77%
I.	Kapitał podstawowy	4 033 800,00	201,05%	4 033 800,00	69,34%	4 150 000,00	49,81%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
III.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-993 174,96	-11,92%
IV.	Kapitał zapasowy	4 111 588,24	204,93%	4 111 588,24	70,67%	5 922 330,28	71,09%
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 448 240,06	-122,02%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
VIII.	Zysk (strata) netto	-3 881 884,32	-193,48%	-2 448 240,06	-42,08%	-933 767,08	-11,21%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	191 090,61	9,52%	120 522,44	2,07%	185 584,42	2,23%
I.	Rezerwy na zobowiązania	125 417,00	6,25%	37 716,56	0,65%	153 214,00	1,84%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	65 673,61	3,27%	82 805,88	1,42%	32 370,42	0,39%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
PASYWA RAZEM		2 006 354,47	100,00%	5 817 670,62	100,00%	8 330 972,66	100,00%

2. Analiza bilansu – zmiany wielkości bezwzględnych

		stan na 31.12.2013 kwota w PLN	dynamika w % 2013/2012	stan na 31.12.2012 kwota w PLN	dynamika w % 2012/2011	stan na 31.12.2011 kwota w PLN
AKTYWA						
A.	Aktywa trwałe	171 941,00	-23,93%	226 036,64	1748,99%	12 224,90
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	-	0,00	-	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	-100,00%	754,50	-60,00%	1 886,10
III.	Należności długoterminowe	0,00	-	0,00	-	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	-	0,00	-	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	171 941,00	-23,68%	225 282,14	2079,00%	10 338,80
B.	Aktywa obrotowe	1 834 413,47	-67,19%	5 591 633,98	-32,78%	8 318 747,76
I.	Zapasy	0,00	-	0,00	-	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	55 805,53	-3,39%	57 766,11	-48,00%	111 088,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 777 138,29	-67,88%	5 532 496,47	-32,58%	8 205 834,11
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 469,65	7,16%	1 371,40	-24,88%	1 825,65
AKTYWA RAZEM		2 006 354,47	-65,51%	5 817 670,62	-30,17%	8 330 972,66

PASYWA						
A.	Kapitał własny	1 815 263,86	-68,14%	5 697 148,18	-30,06%	8 145 388,24
I.	Kapitał podstawowy	4 033 800,00	0,00%	4 033 800,00	-2,80%	4 150 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	-	0,00	-	0,00
III.	Udziały (akcje) własne	0,00	-	0,00	-	-993 174,96
IV.	Kapitał zapasowy	4 111 588,24	0,00%	4 111 588,24	-30,57%	5 922 330,28
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	-	0,00	-	0,00
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	-	0,00	-	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 448 240,06	-	0,00	-	0,00
VIII.	Zysk (strata) netto	-3 881 884,32	58,56%	-2 448 240,06	162,19%	-933 767,08
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	-	0,00	-	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	191 090,61	58,55%	120 522,44	-35,06%	185 584,42
I.	Rezerwy na zobowiązania	125 417,00	232,53%	37 716,56	-75,38%	153 214,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	-	0,00	-	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	65 673,61	-20,69%	82 805,88	155,81%	32 370,42
IV.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	0,00	-	0,00	-	0,00
PASYWA RAZEM		2 006 354,47	-65,51%	5 817 670,62	-30,17%	8 330 972,66



Wstępna analiza bilansu

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Złota reguła bilansowania <u>kapitały własne + rezerwy długoterminowe x 100</u> aktywa trwałe	100-150	1056%	2520%	66629%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40 - 80	358%	148%	39%
Złota reguła finansowania <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	950%	4727%	4389%
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30 - 50	9%	4%	0%

Suma bilansowa na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi **2 006 354,47 zł**.

W aktywach Spółki dominującą pozycją na dzień bilansowy stanowią aktywa obrotowe 91,43%, a najistotniejszą pozycją są inwestycje krótkoterminowe stanowiące 88,58 %. W pasywach Spółki dominującą pozycję na dzień bilansowy stanowi kapitał własny 90,48% sumy bilansowej.

3. Analiza porównawcza osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów

	stan na 31.12.2013 kwota w PLN	dynamika w % 2013/2012	stan na 31.12.2012 kwota w PLN	dynamika w % 2012/2011	stan na 31.12.2011 kwota w PLN
Przychody i zyski	565 994,68	-95,39%	12 284 192,82	222,16%	3 813 060,39
Przychody ze sprzedaży	224 851,56	-10,06%	249 991,65	-82,09%	1 395 654,30
Pozostałe przychody operacyjne	0,00	-100,00%	0,25	-74,75%	0,99
Przychody finansowe	341 143,12	-97,17%	12 034 200,92	397,81%	2 417 405,10
Zyski nadzwyczajne	0,00	-	0,00	-	0,00
Koszty i straty	4 306 837,42	-71,41%	15 063 280,66	203,12%	4 969 394,27
Koszty działalności operacyjnej	1 471 929,05	44,21%	1 020 688,46	-35,10%	1 572 611,19
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	-100,00%	149 976,19	920,70%	14 693,46
Koszty finansowe	2 834 908,37	-79,59%	13 892 616,01	310,77%	3 382 089,62
Straty nadzwyczajne	0,00	-	0,00	-	0,00
Zysk/strata brutto	-3 740 842,74	34,61%	-2 779 087,84	140,34%	-1 156 333,88
Podatek dochodowy	141 041,58	-142,63%	-330 847,78	48,65%	-222 566,80
Zysk/strata netto	-3 881 884,32	58,56%	-2 448 240,06	162,19%	-933 767,08

W analizowanym okresie spółka wykazała stratę na sprzedaży papierów wartościowych w wysokości - 722 804,79zł. oraz stratę ze sprzedaży (po ujęciu wszystkich kosztów działalności operacyjnej) na poziomie -1 247 077,49 zł.

Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości -3 881 884,32 głównie z powodu ujemnej wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej w kwocie (per saldo) -115 120,26; oraz dokonano odpisu aktualizującego pożyczek na kwotę 1 186 679,65 zł. oraz obligacji na kwotę 1 533 108,46 zł.



4. Węzłowe wskaźniki analizy

Wskaźniki charakteryzujące działalność jednostki oraz sytuację majątkową, finansową w roku badanym na tle poprzednich lat ukształtowały się w cenach bieżących w następujący sposób:

a) Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	miernik bezpieczny	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x100</u> aktywa ogółem	5 - 8	-193%	-42%	-11%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x100</u> kapitały własne	15 - 25	-214%	-43%	-11%
Rentowność netto sprzedaży <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	-	-1726%	-979%	-67%
Rentowność brutto sprzedaży towarów i materiałów <u>wynik ze sprzedaży towarów i materiałów</u> przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-321%	-45%	33%

Wskaźniki rentowności znajdują się na poziomie ujemnym ze względu na stratę na wszystkich poziomach działalności. Jest to w głównej mierze wynikiem straty na sprzedaży papierów wartościowych, zmienności wycen papierów wartościowych, które spółka posiada w swoim portfelu. A przede wszystkim ze względu na trudną sytuację finansową poprzednich właścicieli spółki, za trudne do ściągnięcia uznano udzielone pożyczki wraz z odsetkami oraz obligacje wraz z naliczonymi odsetkami i utworzony został odpis aktualizujący.

b) Wskaźniki płynności i sprawności

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dost i usług pow. 12 mc	1,2 - 2,0	27,93	67,53	256,99
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrotowe - zapasy - RMK - należności z tyt. dost. i usług pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dost i usług pow. 12 mc	1,0	27,93	67,53	256,99
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dost i usług pow. 12 mc	0,1 - 0,2	27,06	66,81	253,50

Wskaźniki płynności znajdują się na bardzo wysokim poziomie, ze względu na wartość posiadanych środków pieniężnych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych w postaci udziałów, akcji i pożyczek. Jest to jednak charakterystyczne dla takiego rodzaju działalności. Spółka nie posiada również znaczących zobowiązań krótkoterminowych (zobowiązania krótkoterminowe stanowią 3,27% sumy bilansowej).

Wskaźniki płynności uległy zmniejszeniu w stosunku do roku poprzedniego – głównie ze względu na obniżenie wartości aktywów finansowych. Wskaźnik płynności I i II stopnia pozostają w tej samej wysokości ponieważ Spółka nie posiada zapasów.

c) Wskaźniki rotacji

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	miernik bezpieczny	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tyt. dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	1	30	5
Splata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	48	2	2
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	0,11	0,04	0,17

Majątek obrotowy oraz zobowiązania podlegają bardzo szybkiej rotacji ze względu na specyfikę działalności spółki, która posiada jedynie bieżące krótkoterminowe zobowiązania i należności. Spółka nie posiada zapasów.

d) Wskaźniki wypłacalności

Wskaźniki wypłacalności	wskaźnik bezpieczny	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Obciążenie majątku zobowiązaniami <u>zobowiązania ogółem</u> majątek ogółem	-	3,27%	1,42%	0,39%
Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych <u>zobowiązania ogółem</u> kapitały własne + rezerwy	-	3,38%	1,44%	0,39%
Trwałość struktury finansowania <u>kapitały własne + rezerwy dług. + zob. długoterminowe</u> suma aktywów	-	90,48%	97,93%	97,77%
Pokrycie zobowiązań nadwyżka finansową <u>zysk netto + amortyzacja roczna</u> przeciętny stan zobowiązań	-	-5228%	-4249%	-5762%

Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmiennym istotnie zakresie)

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że sytuacja jednostki jest trudna.

Spółka ponosi straty w kolejnym roku działalności – suma strat w kwocie -6 330 124,38 przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego zgodnie z art. 397 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), Zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

W roku 2014 nastąpiły istotne zmiany właścicielskie oraz w składach Zarządu i Rady Nadzorczej decyzje podejmowane przez nowe organy będą kluczowe dla przyjęcia założenia o kontynuowaniu działalności w okresie co najmniej najbliższego roku.

Zarząd w przekazanym oświadczeniu biegłemu rewidentowi oraz podejmowane w spółce działania po dniu bilansowym wskazują na zamiar kontynuowania działalności w niezmiennym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przynajmniej w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

C. Część szczegółowa

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Dokonałismy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzanie i rozliczanie wyników inwentaryzacji,

W wyniku tych ocen w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego stwierdziliśmy, że system księgowości można ogólnie uznać za prawidłowe. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzane jest zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku. Stosowane przez Spółkę zasady (polityka) rachunkowości zgodne są z przepisami ustawy o rachunkowości. Nie stwierdzono różnic pomiędzy wprowadzoną a dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone przez zewnętrzne biuro rachunkowe w programie finansowo - księgowym firmy Sage.

Podstawę ujęcia operacji gospodarczych w księgach rachunkowych stanowią dowody księgowe spełniające wymogi przepisów rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, zaakceptowane i zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych. Dokumenty są księgowane i archiwizowane w sposób umożliwiający powiązanie dowodu z zapisami księgowymi.

Stwierdzono kompletność i prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz dokonanych tam zapisów w powiązaniu z dowodami księgowymi.

Sposób przechowywania ksiąg i dokumentów nie budzi zastrzeżeń.

2. Inwentaryzacja

W badanym okresie przeprowadzono inwentaryzację następujących składników majątku:

- środków pieniężnych w bankach - drogą porównania sald banków wg stanu na dzień 31.12.2013 roku,
- kapitałów – drogą porównania danych z ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami źródłowymi i weryfikacji realnej wartości powyższych składników,
- pozostałych składników aktywów i pasywów – wg metod zgodnych z ustawą o rachunkowości.

3. Stosowane podstawowe zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są zgodnie z rozdziałem 5 ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności szczególną uwagę należy zwrócić na sposób wyceny aktywów finansowych oraz parametry tej wyceny.

3.1. Bilans

Inwestycje

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zmiany, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Pozostałe aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do kategorii wymienionych powyżej zalicza się do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.



Aktywa finansowe:

- dla których ustalony jest termin wymagalności wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona w aktywnym obrocie regulowanym albo których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób nie jest ustalony termin wymagalności – w cenie nabycia.

Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny.

Skutki przeszacowania aktywów i zobowiązań wycenianych w skorygowanej cenie nabycia zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Środki pieniężne i kapitały wyceniono wg wartości nominalnej.

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których wartość można wiarygodnie oszacować.

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty

3.2. Rachunek zysków i strat

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Odsetki. Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie można wiarygodnie określić.

Wynik z działalności gospodarczej brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalane są wg stawek obowiązujących w następnych okresach sprawozdawczych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy opodatkowania.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej zapłaty w przyszłości, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy opodatkowania w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

3.3. Prezentacja działalności związanej z obrotem aktywami finansowymi w elementach sprawozdania finansowego

Zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Rachunkowości nr 1, jeżeli przedmiotem działalności jednostki jest obrót instrumentami finansowymi, wtedy wpływy i wydatki z tego tytułu są ujmowane jako przepływy z działalności operacyjnej. Taka prezentacja działalności związanej z obrotem instrumentami finansowymi w rachunku przepływów pieniężnych powodowałaby również konieczność przeniesienia tego rodzaju działalności w rachunku zysków i strat z działalności finansowej do działalności operacyjnej.

Spółka zdecydowała się, przyjmując tę zasadę w polityce rachunkowości, że większą wartość informacyjną przyniesie prezentacja obrotu instrumentami finansowymi w klasycznych pozycjach rachunku przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej w pozycjach dotyczących wpływów i wydatków środków dotyczących aktywów finansowych.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe dotyczące poszczególnych pozycji bilansu zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

4.1 Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują posiadane przez Jednostkę:

- aktywa finansowe w postaci udziałów i akcji przeznaczonych do obrotu w wysokości 1 724 866,35 zł
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności w postaci obligacji o wartości nominalnej 1 300 000 zł wraz z naliczonymi odsetkami w wysokości 233 108,46 zł – na całą wartość nominalną oraz na wartość odsetek utworzono w 2013 roku odpis aktualizujący.
- udzielone pożyczki – wartość nominalna pożyczek 1 212 251,23 zł, naliczone odsetki 219 369,50 zł Zarząd Spółki uznał ze względu na trudną sytuację dłużników iż spłata pożyczek wraz z odsetkami jest zagrożona i został utworzony odpis o wartości 1 382 600,88 zł. Pozostała wartość pożyczek wraz z odsetkami została uznana za nie zagrożone w kwocie 48 339,09 zł, z czego 12 550,00 zł zostało spłacone w roku 2014.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu zostały wycenione na dzień bilansowy w wartości godziwej, a skutki ich wyceny zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat w pozycjach przychody i koszty finansowe – aktualizacja wartości inwestycji.

Przychody finansowe

Aktualizacja wartości inwestycji 0,00 zł

Koszty finansowe

Aktualizacja wartości inwestycji 2 834 908,37 zł

Dane o sposobie dokonanej wyceny aktywów przeznaczonych do obrotu przedstawia poniższa tabela:

	2012		2013	
	Wartość w cenie zakupu	Wartość bilansowa	Wartość w cenie zakupu	Wartość bilansowa
Aktywa wyceniane po cenie rynkowej (NC, GPW)	3 449 029,65	1 351 582,60	2 720 617,03	845 036,85
Aktywa wyceniane wg wartości godziwej - wycena ekspercka	250 000,00	1 320 789,00	250 000,00	838 879,50
Aktywa wyceniane wg wartości godziwej - pozostałe metody	259 957,37	114 450,00	41 535,00	40 950,00
Razem	3 958 987,02	2 786 821,60	3 012 152,03	1 724 866,35

4.2 Kapitał własny

Kapitał własny na dzień 31.12.2013 r. wynosił :

1 815 263,86 zł.

w tym :

- kapitał podstawowy 4 033 800,00 zł.
- kapitał zapasowy 4 111 588,24 zł.
- wynik finansowy lat ubiegłych -2 448 240,06 zł.
- wynik finansowy roku bieżącego -3 881 884,32 zł.

Kapitał podstawowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny ze statutem Spółki oraz z wyciągiem z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 12 czerwca 2014 roku i został w pełni pokryty.

Kapitał zapasowy Spółki w wysokości 3 520 463,52 powstał w wyniku emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, w kwocie 2 401 866,76 z zysku roku 2010, w kwocie -933 737,08 pokrycie straty z 2011 roku oraz w kwocie – 876 974,96 pokrycie umorzenia akcji własnych ponad wartość nominalną.

5. Zdarzenia po dacie bilansowej

Po dniu bilansowym nastąpiły akcjonariatu spółki których konsekwencją były również zmiany w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu.

W dniu 23 kwietnia 2014 roku (rep. A. nr 5751/2014) odbyło się przed notariuszem Adam Suchta w Warszawie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na żądanie Akcjonariusza, Notariusz ustalił, iż na zgromadzeniu reprezentowane jest 68,18% kapitału zakładowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej, podjęło uchwałę w zakresie połączenia wszystkich dotychczasowych serii akcji spółki w jedną serię, scaleniu (połączeniu) akcji spółki i zmianie statutu spółki.

Po zmianie kapitał zakładowy Spółki będzie wynosił 4 033 800,00 zł i będzie się dzielić na 2 016 900 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

Po zmianie FIRMA Spółki brzmi Black Pearl Spółka Akcyjna; po zmianie siedzibą Spółki jest Kraków.

Dodano upoważnienie dla zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, to jest o maksymalną kwotę w wysokości 3 000 000,00 zł, na okres nie dłuższy niż 3 lata. W ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje zarówno za wkłady pieniężne jak i niepieniężne.

W stosunku do wszystkich podejmowanych uchwał zgłaszany był sprzeciw reprezentanta akcjonariusza P.C.H. Capital (Cyprus) LTD.

Wniosek o zmianę danych podmiotu w rejestrze przedsiębiorców WA XII Ns-Rej KRS XII 24377/14/668 został złożony dnia 15.05.2014 roku, do dnia wydania opinii zmiany nie zostały wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego.

6. Kompletność i poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki

6.1. Bilans, rachunek zysków i strat, informacje dodatkowe

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzeniu sprawozdania finansowego.

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających.

Spółka dokonała prawidłowej wyceny i prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym.

Dane liczbowe ujęte w dodatkowych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

6.2. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów .

Zmiana stanu kapitałów własnych wynika z:

Stan na początek okresu	5 697 148,18 zł.
Zwiększenia	0,00 zł.
Zmniejszenia, w tym:	3 881 884,32 zł.
-wynik roku bieżącego (strata)	-3 881 884,32 zł.
Stan na koniec okresu	1 815 263,86 zł.

6.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

Zmiana stanu środków pieniężnych wynosi **-42 444,34 zł** z tego :

- z działalności operacyjnej	-538 907,06 zł.
- z działalności inwestycyjnej	496 462,72 zł.
- z działalności finansowej	0,00 zł.

6.4. Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności Zarządu zostało sporządzone w sposób wyczerpujący wymogi zawarte w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

D. Informacje i ustalenia końcowe

1. Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenia Zarządu

Biegły Rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Oświadczenia biegłego rewidenta

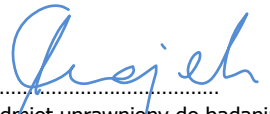
MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. oraz niżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają oni warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Black Pearl Capital S.A..

2. Ustalenia końcowe

1. MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. nie sporządzała w roku 2013 raportów cząstkowych dla Black Pearl Capital S.A., a umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. Podsumowaniem wyników badania jest opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Kontynuowanie działalności Spółki na dzień sporządzenia raportu nie jest zagrożone.
4. Raport zawiera 16 kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta stron.


Agnieszka Gajewska
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod numerem 11085

kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu


.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 3356

MAKTE Kancelarii Audytorów i Doradców Sp. z o.o

01-231 Warszawa
ul. Płocka 15

Warszawa dnia 12 czerwca 2014 roku