

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca
sprawozdania finansowego

**ARRINERA S.A.
(dawne COPERNICUS YACHTS GROUP S.A.)**

za okres 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r.

Warszawa 31 marca 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu**

**z badania
sprawozdania finansowego**

**ARRINERA S.A.
(dawne COPERNICUS YACHTS GROUP S.A.)
w
Warszawie
za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ARRINERA S.A. (dawne COPERNICUS YACHTS GROUP S.A.) z siedzibą w Warszawie, na które składa się, wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z dnia 11.03.2013 r., poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Maciej Skórzewski
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10396
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214 REGON: 010629233
KRS: 0000099028

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 31 marca 2015 r.

ARRINERA S.A.

(dawne COPERNICUS YACHTS GROUP S.A.)

**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

za okres 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r.

Warszawa 31 marca 2015 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

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

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Badanie dotyczy ARRINERA S.A. z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie z aktem notarialnym Rep A nr 69/2011 w dniu 13 stycznia 2011 roku, ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym Rep. A nr 2688/2014 z dnia 30 grudnia 2014 roku.

- Na koniec badanego okresu jednostka posiada:
 - kapitał zakładowy 1 600 000,00 zł
 - pozostałe kapitały własne -483 036,93 zł
- Badana jednostka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką dominującą i posiada spółkę zależną FUND1VENO S.A. S.K.A.
- Na dzień 31 grudnia 2014 r. Arrinera S.A. tworzy grupę kapitałową:

Arrinera S.A. - jednostka dominująca

FUND1VENO S.A. SKA - jednostka zależna

Arrinera Automotive Holding PLC - jednostka zależna

Arrinera Automotive S.A. - jednostka zależna

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki jest pozostała działalność usługowa, gdziekolwiek nie sklasyfikowana.
- Na dzień 31.12.2014 r. akcjonariuszami jednostki są:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Struktura (%)
VENO S.A. (obecnie nazwa Erne Ventures S.A.)	1 923 797	961 898,50 zł	60,12%
FUND2VENO	600 000	300 000,00 zł	18,75%
POZOSTALI	676 203	338 101,50 zł	21,13%
Razem	3 200 000	1 600 000 zł	100%

- Badana jednostka:
 - jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **0000378711**
 - posiada nr statystyczny REGON **142755369**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **96.09.Z**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - **522-297-16-69**
- Na dzień 31 grudnia 2014 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Eryk Nyckowski. Zarząd był jednoosobowy. W dniu 23.01.2015 Pan Eryk Nyckowski złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 21.01.2015 r. powołała z dniem 1.02.2015 r. Pana Łukasza Tomkiewicza na stanowisko Prezesa Zarządu, Pana Piotra Gniadka na stanowisko Członka Zarządu.

- Do dnia 30 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza działała w 5 osobowym następującym składzie: Andrzej Wojno - Przewodniczący Rady Nadzorczej, Mariusz Matusiak - Członek Rady Nadzorczej, Arkadiusz Kuich – Członek Rady Nadzorczej, Magdalena Katarzyna Pawluk - Członek Rady Nadzorczej Michał Łukasz Ławski - Członek Rady Nadzorczej. W dniu 30 grudnia 2014 r. Walne Zgromadzenie odwołało Panią Magdalенę Pawluk oraz Pana Michała Łukasza Ławskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej. Na dzień 31.12.2014 r. Rada Nadzorcza działała w składzie: Andrzej Wojno - Przewodniczący Rady Nadzorczej, Mariusz Matusiak - Członek Rady Nadzorczej, Arkadiusz Kuich – Członek Rady Nadzorczej.
- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych w Spółce w badanym okresie odpowiedzialni byli:
- do dnia 31.07.2014 r. Pani Agnieszka Jaroniec Prezes Zarządu Strategicznego Doradztwo Księgowe Sp. z o.o.
- od dnia 01.08.2015 r. Zarząd Spółki, odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2014 r.

II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres 01.01.2013 r. - 31.12.2013 r., zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

- Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2013 r. - 31.12.2013 r., zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30.06.2014 r., które podjęło uchwałę o pokryciu straty za 2013 r. z przyszłych zysków Spółki,
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2013 r. - 31.12.2013 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 06.08.2014 r.,
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2013 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

III. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 02.03.2015 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania sprawozdania finansowego na 31.12.2014 r., umowa o badanie została zawarta dnia 10.03.2015 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Maciej Skórzewski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10396.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 10.03.2015 r. do 19.03.2015 r.

IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 20.03.2015 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2014 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.
- Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH

BILANS - AKTYWA											
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2014 r.		31.12.2013 r.		31.12.2012 r.		Zmiana stanu			
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	Wartości	Procento	Wartości	Procentowo
								owo	wo	owo	ow
1	2	3	4	5	6	7	8	2014 r. / 2013 r.		2014 r. / 2012 r.	
A.	Aktywa trwałe	766,2	26%	1 412,5	98%	559,7	83%	(646,3)	-45,76%	206,5	37%
I.	Wartości niematerialne i prawne	265,1	9%	410,7	29%	556,2	83%	(145,5)	-35%	(291,1)	-52%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1,1	0%	1,9	0%	2,6	0%	(0,8)	-41%	(1,5)	-58%
III.	Należności długoterminowe	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%
1.	Od jednostek powiązanych	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%
IV.	Inwestycje długoterminowe	500,0	17%	1 000,0	70%	0,0	0%	(500,0)	-50%	500,0	0%
a)	w jednostkach powiązanych	500,0	17%	1 000,0	70%	0,0	0%	(500,0)	-50%	500,0	0%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0%	0,0	0%	0,9	0%	0,0	0%	(0,9)	0%
B.	Aktywa obrotowe	2 212,2	74%	22,0	2%	111,1	17%	2 190,3	9957%	2 101,2	1892%
I.	Zapasy	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%
II.	Należności krótkoterminowe	1 731,5	58%	22,0	2%	103,7	15%	1 709,5	7771%	1 627,8	1570%
1.	Należności od jednostek powiązanych	1 690,0	57%	0,0	0%	41,8	6%	1 690,0	0%	1 648,2	3944%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	480,8	16%	0,0	0%	5,2	1%	480,8	0%	475,5	9068%
a)	w jednostkach powiązanych	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	0,0	0%	0,0	0%	2,1	0%	0,0	0%	(2,1)	0%
	Aktywa razem	2 978,5	100%	1 434,5	100%	670,7	100%	1 544,0	108%	2 307,7	344%

BILANS – PASywa											
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2014 r.		31.12.2013 r.		31.12.2012 r.		Zmiana stanu			
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	Wartości	Procento	Wartości	Procentowo
								o	owo	owo	ow
1	2	3	4	5	6	7	8	2014 r. / 2013 r.		2014 r. / 2012 r.	
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 117,0	38%	1 115	78%	434,5	65%	1,5	0%	682,5	157%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 600,0	54%	600,0	42%	600,0	89%	1 000,0	167%	1 000,0	167%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%
III.	Udziały (akcje) własne	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	150,5	5%	150,5	10%	150,5	22%	0,0	0%	0,0	0%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%
VI.	Pozostałe kapitały (w trakcie rejestracji)	0,0	0%	1 000,0	70%	0,0	0%	(1 000,0)	0%	0,0	0%
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(635,0)	-21%	(316,0)	-22%	0,0	0%	(319,0)	101%	(635,0)	0%
VIII.	Zysk (strata) netto	1,5	0%	(319,0)	-22%	(316,0)	-47%	320,5	-100%	317,5	-100%
B.	Zobowiązania i rezerwy	1 861,5	62%	319,0	22%	236,3	35%	1 542,5	483%	1 625,2	688%
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,0	0%	0,0	0%	4,5	1%	0,0	0%	(4,5)	0%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 854,5	62%	319,0	22%	231,8	35%	1 535,5	481%	1 622,7	700%
1.	Wobec jednostek powiązanych	800,0	24%	0,0	0%	0,0	0%	800,0	0%	800,0	0%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	7,0	0%	0,0	0%	0,0	0%	7,0	0%	7,0	0%
	Pasywa razem	2 978,5	100%	1 434,5	100%	670,7	100%	1 544,0	108%	2 307,7	344%

II. ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WERSJA PORÓWNAWCZA)											
Lp	Wyszczególnienie	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.		01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.		01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.		Zmiana stanu			
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	Wartości	Procento	Wartości	Procentowo
								owo	wo	owo	ow
								2014 r.	2013 r.	2014 r.	2012 r.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	26,0	7,96%	30,6	67,2%	216,2	100,0%	(4,6)	-15%	(190,2)	-88%
I.	Przychody netto ze sprzedaży usług	26,0	0,0	13,3	0,0	216,2	(7,9)	12,74	96%	-190,15	-88%
II.	Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,00	0%	0,00	0%
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,00	0%	0,00	0%
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,0	0,0	17,4	0,0	0,0	(245,1)	-17,38	0%	0,00	0%
B.	Koszty działalności operacyjnej	275,9	84,7%	230,3	63,3%	467,9	87,8%	45,64	20%	-192,01	-41%
I.	Amortyzacja	146,3	45%	146,3	40%	115,6	22%	0,02	0%	30,71	27%
II.	Zużycie materiałów i energii	0,0	0%	0,6	0%	4,1	1%	-0,63	0%	-4,11	0%
III.	Usługi obce	123,3	38%	64,8	18%	205,6	39%	58,49	90%	-82,28	-40%
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	6,3	2%	0,6	0%	18,4	3%	5,75	957%	-12,00	-65%
V.	Wynagrodzenia	0,0	0%	2,8	1%	118,9	22%	-2,80	0%	-118,88	0%
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,0	0%	0,0	0%	118,9	22%	0,00	0%	-118,88	0%
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	0,0	0%	3,6	1%	2,1	0%	-3,64	0%	-2,10	0%
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0%	11,5	3%	0,0	0%	-11,54	0%	0,00	0%
C.	Wynik na sprzedaży	(249,9)		(199,6)		(251,8)		-50,28	25%	1,86	-1%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,5	0,15%	15,0	32,8%	0,1	0,0	(14,5)	-92%	0,4	400%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0,0	0,0	128,2	35,2%	53,4	10,0	(128,2)	0%	(53,4)	0%
F.	Wynik na działalności operacyjnej	0,5	-	(113,2)	-	(53,4)	-	114,3	-101%	54,5	-102%
G.	Wynik operacyjny	(249,4)		(312,9)		(305,1)		64,1	-20%	56,3	-18%
H.	Przychody finansowe	300,00	91,88%	0,00	0,00	0,00	0,00	300,0	0%	300,0	0%
I.	Koszty finansowe	49,71	15,27%	5,25	1,44	11,76	2,21	44,5	846%	38,0	323%
J.	Wynik na działalności finansowej	250,29		-5,25		-11,76		255,54	-4863%	262,05	-2228%
K.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0,00	0%
L.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0%	0,00	0%
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	-	0,00	-	0,00	-	0,00	0%	0,00	0%
N.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	1,49	-	-318,11	-	-316,90	-	319,60	-100%	318,38	-100%
O.	Podatek dochodowy	0,00	-	0,88	-	0,00	-	-0,88	0%	0,00	0%
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	-	0,00	-	-0,88	-	0,00	0%	0,88	0%
R.	Zysk (strata) netto (F-G)	1,49		-318,99		-316,01		320,48	-100%	317,50	-100%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wskaźniki płynności finansowej		31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
1	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,19	0,07	0,48
2	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrotowe - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,19	0,07	0,48
3	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,26	0,00	0,02

Wskaźniki rentowności		31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
1	Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przeciętny stan aktywów	0,07	-22,24
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100 %</u> przeciętny stan kapitałów własnych	0,13	-28,60

W badanym roku obrotowym sytuacja finansowa Spółki uległa znaczącej poprawie w stosunku do roku poprzedniego oraz roku 2012. Dodatni wynik finansowy za 2014 rok został wygenerowany w związku ze sprzedażą akcji spółki zależnej Copernicus Yachts S.A. W wyniku tej transakcji zysk ze zbycia inwestycji wyniósł 300 tys. zł i stanowi 91,88% przychodów w 2014 roku. Spowodowało to również wzrost wskaźników rentowności, jednak w dalszym ciągu utrzymują się na niskim poziomie.

W porównaniu do roku ubiegłego zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 62%, w głównej mierze było to spowodowane emisją obligacji z terminem wykupu 29 maja 2015 r. oraz zakupem akcji spółki FUND1 VENO S.A. S.K.A.

Kapitał podstawowy w badanym okresie zwiększył się o 1 000 tys. zł w związku z emisją akcji serii E, które w 2013 roku wykazane były jako kapitał w trakcie rejestracji.

Wyniki badania sprawozdania finansowego jednostki sporządzonego na dzień 31.12.2014 r. oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

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

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

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

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

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

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

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

II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu

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

1. Aktywa

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

2. Kapitały własne

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

3. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

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

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

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

II.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

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

II.5. Rachunek przepływów pieniężnych

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

II.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

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

II.7. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

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

III. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

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

IV. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno numerowanych.

Maciej Skórzewski
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. **10396**
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214 REGON: 010629233
KRS: 0000099028

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok. U9B
Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 31 marca 2015 r.