

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**
z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
MIDVEN S.A.**

za okres 1.01.2014 r. – 31.12.2014 r.

Warszawa, 26 maja 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu**

**z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**Grupy Kapitałowej MIDVEN S.A.
w Warszawie**

za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest MIDVEN S.A. z siedzibą w Warszawie, na które składa się, wprowadzenie do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień: przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330), krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego 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 dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że sprawozdania finansowe 2 jednostek zależnych objętych tym sprawozdaniem, których łączny udział w sumie bilansowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych wynosi 13%, nie były badane przez biegłego rewidenta. Biegły rewident dokonał przeglądu pakietów konsolidacyjnych tych spółek.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego 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, 26 maja 2015 r.

GRUPA KAPITAŁOWA MIDVEN S.A.

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2014 r. – 31.12.2014 r.

Warszawa, 26 maja 2015 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I.	STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH	6
II.	STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH	8
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	9
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10
I.	POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	10
II.	KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW, W TYM KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	10
III.	WARTOŚĆ FIRMY, UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY, ZYSK NA OKAZJONALNYM NABYCIU JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I ICH UJĘCIU W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	10
IV.	WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	10
V.	CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	11
VI.	POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY	11
VII.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
VIII.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
IX.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	11
X.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
XI.	ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA	12
D.	PODSUMOWANIE BADANIA	13

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest MIDVEN S.A. z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie z aktem notarialnym Repertorium A nr 581/2011 z dnia 24-01-2011 roku, ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym Repertorium A nr 5349/2012 z dnia 12-11-2012 roku.

- Na koniec badanego okresu Grupa Kapitałowa posiadała:

- kapitał zakładowy	112 125,00 zł
- pozostałe kapitały własne	1 753 054,41 zł

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
- Na dzień 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami jednostki dominującej byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Struktura (%)
Andrzej Sylwester Zając	998 000	99 800,00 zł	89%
pozostali	123 250	12 325,00 zł	11%
Razem	1 121 250	112 125,00 zł	100%

- Jednostka dominująca:

- jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem	-	0000381287
- posiada nr statystyczny w systemie REGON	-	142866991
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD	-	64.99.Z
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie NIP	-	9522105435

- Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką dominującą był jednoosobowy Zarząd. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Andrzej Zając.
- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiedzialna była Pani Magdalena Klisowska, z firmy MK Usługi Księgowe Magdalena Klisowska.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej MIDVEN S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa Jednostki	Charakter podmiotu: D-dominująca Z- zależna	Udział w kapitale spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii / stanowiska o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy na który sporządzo no sprawozdanie finansowe
MIDVEN S.A.	D		konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o	31.12.2014
MIDVEN LAB Sp. z o.o.	Z	100 %	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o	31.12.2014
MIZACO Sp. z o.o.	Z	100 %	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o	31.12.2014

W dniu 30 marca 2015 r. Spółka sprzedała 80% posiadanych udziałów w Mizaco Sp. z o.o. do Midven Lab Sp. z o.o.

Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje wyniki spółek za okres sprawowania kontroli nad tymi spółkami.

Na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe Spółki Dominującej oraz Spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2014 roku.

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Spółka	Suma bilansowa w zł	Zysk/Strata netto za okres w zł
Podmiot dominujący	3 327 851,12	1 630 674,63
Podmioty zależne	506 135,97	-38 430,83
RAZEM	3 833 987,09	1 592 243,80
Korekty konsolidacyjne	-273 058,00	0,00
Suma sprawozdania skonsolidowanego	3 560 929,09	1 592 243,80

II. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest MIDVEN S.A., za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r. zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię z zastrzeżeniem następującej treści: „W skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy oprócz jednostki dominującej wchodzi spółka zależna MIDVEN CAPITAL LTD z siedzibą na Cyprze. Udział tej spółki w aktywach Grupy Kapitałowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych wynosi 75%, zaś udział w przychodach operacyjnych wynosi 79%. Ponieważ wielkości te mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a sprawozdanie finansowe Spółki zależnej nie zostało zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta, nie możemy potwierdzić istotnych danych finansowych dotyczących tej spółki, wchodzących w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w rezultacie nie jesteśmy w stanie

potwierdzić 59% skonsolidowanych aktywów, 44% skonsolidowanych zobowiązań oraz 26% skonsolidowanych przychodów operacyjnych. Nie jesteśmy też w stanie stwierdzić jaki wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe miałyby ewentualne korekty jednostkowego sprawozdania finansowego MIDVEN CAPITAL LTD.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej MIDVEN S.A. za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 czerwca 2014 r. Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 lipca 2014 r.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r., zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za 2013 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w 25 czerwca 2014 r., które podjęło uchwałę o pokryciu straty za 2013 rok z przyszłych zysków Spółki. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za 2013 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 3 lipca 2014 r.

III. BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 16.12.2014 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2014 r., umowa o badanie została zawarta dnia 06.11.2014 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.

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wrywkowym sald i transakcji, które stanowią naszym zdaniem wystarczającą podstawę do wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Zakres i poziom istotności przyjęty dla poszczególnych procedur badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie WBS Audyt Sp. z o.o.

Zarząd jednostki dominującej w dniu 26.05.2015 r. potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

W trakcie badania Zarząd jednostki dominującej udostępnił wszelkie żądane dokumenty, oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Badanie przeprowadzono w okresie od 15.05.2015 r. do 20.05.2015

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ**I. STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH**

BILANS - AKTYWA (dane w tys. zł)											
		31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012		Zmiana stanu 2014/2013		Zmiana stanu 2014/2012	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
A.	AKTYWA TRWAŁE	1 830	51%	1 240	65%	311	29%	590	48%	1 519	488%
I.	Wartości niematerialne i prawne	0	0%	15	1%	0	0%	-15	-100%	0	0%
1.	Inne wartości niematerialne i prawne		0%	15	1%		0%	-15	-100%	0	0%
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
1.	Wartość firmy - jednostki zależne		0%		0%		0%	0	0%	0	0%
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	5	0%	7	0%	19	2%	-2	-29%	-14	-74%
1.	Środki trwałe	5	0%	7	0%	4	0%	-2	-29%	1	25%
	a) urządzenia techniczne i maszyny	5	0%	7	0%	4	0%	-2	-29%	1	25%
IV.	Należności długoterminowe	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
V.	Inwestycje długoterminowe	1 780	50%	1 162	60%	292	27%	618	53%	1 488	510%
1.	Długoterminowe aktywa finansowe	1 780	50%	1 162	60%	292	27%	618	53%	1 488	510%
	a) w jednostkach zależnych i współzależnych	5	0%	2	0%	0	0%	3	150%	5	0%
	- udziały lub akcje	5	0%	2	0%		0%	3	150%	5	0%
	b) w pozostałych jednostkach	1 775	50%	1 160	60%	0	0%	615	53%	1 775	0%
	- udziały lub akcje	1 775	50%	1 160	60%		0%	615	53%	1 775	0%
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45	1%	56	3%	0	0%	-11	-20%	45	0%
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45	1%	56	3%		0%	-11	-20%	45	0%
B.	AKTYWA OBROTOWE	1 731	49%	681	35%	780	71%	1 050	154%	951	122%
I.	Zapasy	2	0%	0	0%	0	0%	2	0%	2	0%
1.	Zaliczki na dostawy	2	0%		0%		0%	2	0%	2	0%
II.	Należności krótkoterminowe	340	10%	214	11%	223	20%	126	59%	117	52%
1.	Należności od pozostałych jednostek	340	10%	214	11%	193	18%	126	59%	147	76%
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	259	7%	190	10%	169	15%	69	36%	90	53%
	- do 12 miesięcy	237	7%	190	10%	169	15%	47	25%	68	40%
	- powyżej 12 miesięcy	22	1%		0%		0%	22	0%	22	0%
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, i zdrow.	41	1%	11	1%	21	2%	30	273%	20	95%
	c) inne	40	1%	13	1%	3	0%	27	208%	37	1233%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	592	17%	462	24%	557	51%	130	28%	35	6%
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	592	17%	462	24%	557	51%	130	28%	35	6%
	a) w pozostałych jednostkach	0	0%	258	13%	495	45%	-258	-100%	-495	-100%
	- udziały lub akcje		0%		0%	342	31%	0	0%	-342	-100%
	- inne papiery wartościowe		0%		0%	153	14%	0	0%	-153	-100%
	- udzielone pożyczki		0%	258	13%		0%	-258	-100%	0	0%
	b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	592	17%	204	11%	62	6%	388	190%	530	855%
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	592	17%	204	11%	62	6%	388	190%	530	855%
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	592	17%	204	11%	62	6%	388	190%	530	855%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	797	22%	5	0%		0%	792	15840%	797	0%
	AKTYWA RAZEM	3 561	100%	1 921	100%	1 091	100%	1 640	85%	2 470	226%

BILANS - PASywa (dane w tys. zł)											
		31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012		Zmiana stanu 2014/2013		Zmiana stanu 2014/2012	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
I.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 865	52%	1 446	75%	1 077	99%	419	29%	788	73%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	112	3%	112	6%	112	10%	0	0%	0	0%
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	482	14%	482	25%	482	44%	0	0%	0	0%
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-321	-9%	682	36%		0%	-1 003	-147%	-321	0%
IX.	Zysk (strata) netto	1 592	45%	170	9%	483	44%	1 422	836%	1 109	230%
B.	KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI		0%		0%		0%	0	0%	0	0%
C.	UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		0%		0%		0%	0	0%	0	0%
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		0%		0%		0%	0	0%	0	0%
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 696	48%	475	25%	14	1%	1 221	257%	1 682	12014%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	905	25%	294	15%	12	1%	611	208%	893	7442%
2.	Wobec pozostałych jednostek	905	25%	295	15%	12	1%	610	207%	893	7442%
	a) kredyty i pożyczki	336	9%		0%		0%	336	0%	336	0%
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	505	14%	269	14%	6	1%	236	88%	499	8317%
	- do 12 miesięcy	493	14%	269	14%	6	1%	224	83%	487	8117%
	- powyżej 12 miesięcy	12	0%		0%		0%	12	0%	12	0%
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	23	1%	26	1%	5	0%	-3	-12%	18	360%
	i) inne	41	1%		0%	1	0%	41	0%	40	4000%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	791	22%	181	9%	2	0%	610	337%	789	39450%
1.	Ujemna wartość firmy		0%		0%		0%	0	0%	0	0%
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	791	22%	181	9%	2	0%	610	337%	789	39450%
	- krótkoterminowe	791	22%	181	9%	2	0%	610	337%	789	39450%
	PASYWA RAZEM	3 561	100%	1 921	100%	1 091	100%	1 640	85%	2 470	226%

II. STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. zł)											
		31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012		Zmiana stanu 2014/2013		Zmiana stanu 2014/2012	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
A.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:	1 212	44%	2 054	99%	1 331	88%	-842	-41%	-119	-9%
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 212	44%	2 054	99%	1 331	88%	-842	-41%	-119	-9%
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 118	98%	1 934	101%	725	71%	-816	-42%	393	54%
I.	Amortyzacja	1	0%	73	4%			-72	-99%	1	0%
II.	Zużycie materiałów i energii	4	0%	2	0%	13	1%	2	100%	-9	-69%
III.	Usługi obce	837	73%	1 714	90%	628	61%	-877	-51%	209	33%
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	3	0%	9	0%	2	0%	-6	-67%	1	50%
V.	Wynagrodzenia	52	5%	34	2%	42	4%	18	53%	10	24%
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2	0%	7	0%	11	1%	-5	-71%	-9	-82%
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	95	8%	94	5%	29	3%	1	1%	66	228%
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	124	11%	1	0%			123	12300%	124	0%
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	94		121		606		-27	-22%	-512	-84%
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	0		0		78	5%	0	0%	-78	-100%
I.	Dotacje					77	5%	0	0%	-77	-100%
II.	Inne przychody operacyjne					1	0%	0	0%	-1	-100%
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	5	0%	22	1%	80	8%	-17	-77%	-75	-94%
I.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			22	1%			-22	-100%	0	0%
II.	Inne koszty operacyjne	5	0%			80	8%	5	0%	-75	-94%
F.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)	89		98		604		-9	-9%	-515	-85%
G.	PRZYCHODY FINANSOWE	1 527	56%	26	1%	96	6%	1 501	5773%	1 431	1491%
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:					80	5%	0	0%	-80	-100%
	- od jednostek powiązanych					80		0	0%	0	0%
II.	Odsetki, w tym:					5	0%	0	0%	-5	-100%
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	13	0%			11	1%	13	0%	2	18%
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	1 514	55%	26	1%			1 488	5723%	1 514	0%
H.	KOSZTY FINANSOWE	1	0%	8	0%	217	21%	-7	-88%	-216	-100%
I.	Odsetki, w tym:	1	0%	3	0%			-2	-67%	1	0%
III.	Aktualizacja wartości inwestycji			5	0%	217	21%	-5	-100%	-217	-100%
I.	ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH							0	0%	0	0%
J.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)	1 615		117		483		1 498	1280%	1 132	234%
K.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (K.I.-K.II.)	0		0		0		0	0%	0	0%
I.	Zyski nadzwyczajne							0	0%	0	0%
II.	Straty nadzwyczajne							0	0%	0	0%
L.	ODPIS WARTOŚCI FIRMY	0		0		0		0	0%	0	0%
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne							0	0%	0	0%
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne							0	0%	0	0%
M.	ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	0		0		0		0	0%	0	0%
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne							0	0%	0	0%

I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne						0	0%	0	0%
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne						0	0%	0	0%
N.	ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI						0	0%	0	0%
O.	ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)	1 615		117		483	1 498	1280%	1 132	234%
P.	PODATEK DOCHODOWY	23	2%	-53	-3%	0	76	-143%	23	0%
I.	Część bieżąca	12	1%	-53	-3%		65	-123%	12	0%
II.	Część odroczone	11	1%				11	0%	11	0%
Q.	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU						0	0%	0	0%
R.	ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI						0	0%	0	0%
S.	ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)	1 592		170		483	1 422	836%	1 109	230%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

LP	Wskaźniki płynności finansowej	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
1	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>Aktywa obrotowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe	1,92	2,32
2	<u>Aktywa obrotowe - zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	1,92	2,32
3	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>Inwestycje krótkoterminowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe	0,65	1,57

LP	Wskaźniki rentowności	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
1	Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> Suma aktywów	0,86%	-24,05%
2	Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny	11,86%	-39,83%

W badanym okresie Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk na poziomie 1 592,2 tys. zł. Znaczący wpływ na wynik mają przychody z aktualizacji wartości posiadanych udziałów i akcji spółek w wysokości 1 513,51 tys. zł.

Wskaźniki płynności finansowej osiągnęły wartości niższe niż w poprzednim okresie sprawozdawczym, osiągając wartości zbliżone do poziomu uznawanego za optymalny, co świadczy o wystarczającym stopniu pokrycia zobowiązań bieżących najbardziej płynnymi aktywami spółki.

W związku z wygenerowanym zyskiem wszystkie wskaźniki rentowności osiągnęły wartości dodatnie.

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Midven S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz powyższe wskaźniki nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

Zasady rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

Jednostka dominująca posiada dokumentację konsolidacyjną zgodną z art. 20 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

II. Konsolidacja kapitałów, w tym kapitał mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej. Kapitały mniejszości nie występują.

III. Wartość firmy, ujemna wartość firmy, zysk na okazjonalnym nabyciu jednostek zależnych i ich ujęciu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

W związku z tym, iż cena nabycia spółek zależnych była równa na moment nabycia aktywom netto nabywanych podmiotów (w obydwu przypadkach nabyto 100% udziałów), wartość firmy nie powstała.

IV. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- wzajemne rozrachunki (należności, zobowiązania),
- obroty wewnętrzne jednostek objętych konsolidacją (przychody, koszty),
- wyniki niezrealizowane przez jednostki objęte konsolidacją zawarte w wartości aktywów,

W okresie badanym nie wystąpiły przepływy z tytułu dywidend wypłaconych w Grupie Kapitałowej.

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz ksiąg jednostek zależnych.

Dokonane wyłączenia są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach z przedstawioną do badania dokumentacją konsolidacyjną.

V. Charakterystyka składników skonsolidowanego bilansu

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych, skonsolidowanych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Pozycje bilansowe zostały ujęte kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego.

VI. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Jednostka zaprezentowała dane porównawcze za 2013 i 2014 rok w rachunku zysków i strat w sporządzonym sprawozdaniu. Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została prawidłowo przedstawiona we wszystkich istotnych aspektach w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz informacji dodatkowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327). Zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz przedstawioną do badania dokumentacją konsolidacyjną.

VIII. Rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, w istotnych aspektach, prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 4 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327) – metodą pośrednią, na podstawie: skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

IX. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Informacje i dane zamieszczone w informacji dodatkowej obejmujące opis zasad rachunkowości oraz dodatkowe objaśnienia zostały we wszystkich istotnych aspektach przedstawione w sprawozdaniu finansowym kompletnie i prawidłowo.

X. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

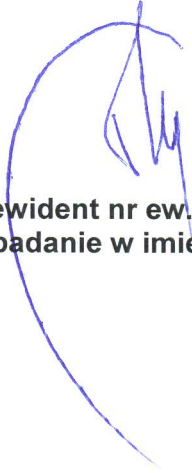
Zarząd Jednostki Dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy i Jednostki Dominującej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to we wszystkich istotnych aspektach zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Zarząd Jednostki Dominującej złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa a także naruszenia statutów oraz umów jednostek Grupy, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.

D. Podsumowanie badania

1. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 13 kolejno numerowanych stron.


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, 26 maja 2015 r.