

RAPORT ROCZNY ARTP CAPITAL S.A.



DAWNA TYLKO PIŁKA S.A. Capital S.A.

01.01.2014 – 31.12.2014

Opole, 10 czerwca 2015 r.

Spis treści

1. Pismo Zarządu do Akcjonariuszy	3
2. Sprawozdanie finansowe ArtP Capital S.A. za rok 2014.....	5
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki ArtP Capital S.A. w roku 2014	21
Dane Spółki.....	21
Charakterystyka działalności	21
Perspektywy rozwoju	22
Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat	22
Wybrane dane finansowe z bilansu	23
Ważne wydarzenia	23
Sytuacja finansowa.....	24
Prognozy finansowe	25
Analiza ryzyka	25
Ryzyko utraty płynności finansowej.....	26
Ryzyko inwestycji w spółki typu start-up	26
Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych.....	26
Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii.....	26
Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym.....	27
Ryzyko walutowe.....	27
Zasady ładu korporacyjnego	27
Informacje dodatkowe	32
Grupa kapitałowa	33
Organy	34
Zarząd	34
Rada Nadzorcza	34
Struktura akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	35
4. Oświadczenia Zarządu	36
Oświadczenie Zarządu ArtP Capital S.A.....	36
Oświadczenie Zarządu ArtP Capital S.A.....	37
5. Opinia i raport biegłego Rewidenta	38

1. Pismo Zarządu do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

Rok 2014 był dla ArtP Capital S.A. okresem niezwykle dynamicznego rozwoju. Ważnym decyzjom inwestycyjnym towarzyszyły istotne wydarzenia o charakterze korporacyjnym. Był to też przede wszystkim rok dużych zmian w spółce, w którym to ArtP Capital S.A. większość prac medialnych przeniosła do spółki partnerskiej i skupiło się na tworzeniu portfela innowacyjnych, start-upowych przedsiębiorstw. W III kwartale 2014 roku podjęliśmy decyzję o zmianie nazwy z Tylko Piłka S.A. na ArtP Capital S.A. oraz zmianie strategii firmy. Podyktowane to było coraz większym zaangażowaniem się spółki w rynek nowoczesnych technologii oraz chęcią zwiększenia swojego potencjału marketingowego. Spółka od dłuższego czasu wyraźniej ewoluowała z firmy medialno-technologicznej w firmę nowoczesnych technologii. Stara nazwa Spółki, czerpiąca nazewnictwo z tygodnika Tylko Piłka, wyraźnie ogranicza możliwości marketingowe. W ramach uporządkowania struktury działalności w firmie oraz w związku z nowymi planami, postanowiliśmy przenieść swoje zadania medialne dotyczące dostarczania treści na portale internetowe związane ze sportem, do agencji informacyjnej ASInfo, której właścicielem jest Polish Sports Agency Sp. z o. o. W naszym przekonaniu ASInfo była idealną firmą, posiadającą ogromne doświadczenie oraz najlepszą kadrę by sprostać temu zadaniu. Ważnym elementem był również fakt, że jesteśmy udziałowcem Polish Sports Agency Sp. z o. o. i doskonale znamy możliwości tej firmy.

Druga połowa 2014 roku była okresem intensywnych rozmów biznesowych ze spółkami z branży medialno-technologicznej oraz aplikacji mobilnych. Finałem tych rozmów było nabycie 20% kapitału zakładowego Spółki Berendowicz & Kublin S.A. siedzibą w Katowicach, 10% kapitału zakładowego w spółce Amabee Centrum Aplikacji Mobilnych Sp. z o.o. oraz 60 udziałów, stanowiących 60% kapitału zakładowego ARFixer Sp. z o.o. Nabycie udziałów bądź akcji w wymienionych Spółkach wpisuje się w nową strategię ArtP Capital S.A.

która polega na wynajdywaniu i wspieraniu spółek prowadzących działalność w czterech sektorach: cyfrowym (oprogramowania, aplikacje mobilne, media cyfrowe, sprzedaż internetowa) czystych technologii, technologii medycznych i szeroko rozumianego sportu.

W 2015 roku ArtP Capital S.A. będzie nastawiony na tworzenie inkubatora młodych star-upowych przedsiębiorstw, z potencjałem ekspansji i rozwoju, które dzięki unikalnemu pomysłowi mają szansę stać się znaczącym graczem w swoim segmencie. Pierwszymi elementami tworzonego przez ArtP Capital S.A. portfela przedsiębiorstw jest spółka DYOR Sp. z o.o. założona 12 marca 2015 r. oraz Amabee Centrum Aplikacji Mobilnych Sp. z o.o., do których w II połowie 2015 roku planujemy dołączyć kolejne elementy. ArtP Capital S.A. pragnie wykorzystać doświadczenie jakie zdobyło w czasie wcześniejszych projektów, w szczególności podczas współpracy z ARFixer Sp. z o.o. i wspomagać spółki w ich początkowej fazie rozwoju.

Dziękujemy za zaufanie, jakim nas Państwo cały czas obdarzacie oraz jak zwykle polecamy stronę internetową www.tylkopilka.biz jako źródło aktualnych informacji o Spółce.

Z wyrazami szacunku,

Dominik Matusek
Prezes Zarządu

2. Sprawozdanie finansowe ArtP Capital S.A. za rok 2014

I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. ArtP Capital S.A. z siedzibą w Opolu jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem 0000400030.
2. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.
3. Sprawozdanie Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.
4. Omówienie przyjętych zasad rachunkowości:

a. Środki trwałe ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości początkowej wyrażonej w cenie nabycia, koszcie wytworzenia, cenie rynkowej z dnia pozyskania środka trwałego lub cenie oszacowanej przez rzeczoznawcę. Zmiana wartości początkowej środka trwałego w trakcie jego użytkowania może nastąpić w wyniku ulepszenia lub aktualizacji wyceny.

Przedmioty o jednostkowej wartości początkowej nie przekraczającej 3 500 zł zalicza się jednorazowo w koszty okresu. Granica wartości składników majątku zaliczanych w koszty j.w. może ulec zmianie zgodnie z obowiązującymi przepisami. Rzeczowe składniki majątkowe o wartości powyżej 3 500 zł (lub innej jak wyżej) amortyzuje się według stawek wykazanych w odrębnych przepisach. W Spółce stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Dla używanych środków trwałych stosuje się w drodze indywidualnej oceny podwyższone stawki podstawowe.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się po cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub według wartości nabycia aportu.

b. Materiały wycenia się według cen zakupu. Materiały, których wartość podlega zaliczeniu do kosztów bezpośrednio przy ich zakupie to: materiały biurowe, energia, materiały bezpośrednio produkcyjne, itp.

c. Należności i roszczenia w walucie polskiej wykazywane są w księgach rachunkowych w ciągu roku obrotowego według wartości nominalnej, tj. ustalonej przy ich powstawaniu (w kwotach brutto).

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze powodujące powstanie należności ujmuje się w księgach na dzień ich przeprowadzenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym dokumencie wiążącym spółkę został ustalony inny kurs.

d. Środki pieniężne wykazuje się w ciągu roku jak i na dzień bilansowy w księgach rachunkowych w wartościach nominalnych.

Wpływ walut, zarówno na dewizowy jak i złotowy rachunek bankowy wycenia się według kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek jednostki, zaś rozchód walut wycenia się według kursu kupna tegoż banku stosowanego na dzień ich rozchodu, zgodnie z zasadą „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło”. Różnice kursowe odnoszone są w koszty lub przychody finansowe.

Taka sama metoda wyceny obowiązuje w przypadku wpływu lub rozchodu gotówki do/z kasy.

e. Rozliczenia międzyokresowe to koszty poniesione w okresie sprawozdawczym, ale dotyczące następnych okresów oraz rezerw na wydatki przyszłych okresów, które w całości lub części dotyczą okresu bieżącego.

Nieznaczne kwoty dotyczące roku przyszłego zaliczane są do roku bieżącego, np. koszty prenumeraty lub ubezpieczeń

W Spółce występują czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

f. Kapitały wykazuje się w księgach rachunkowych w wysokości wynikającej z prawidłowo udokumentowanych zwiększeń i zmniejszeń w ciągu roku obrotowego. Nie podlegają one

innej wycenie na dzień bilansowy. Kapitał założycielski wykazuje się w wysokości określonej wpisem do rejestru sądowego.

g. Spółka nie tworzy **rezerw**.

h. Krajowe **zobowiązania** wykazuje się w ciągu roku w wartości nominalnej. W bilansie nie wykazuje się zobowiązań w stosunku do wierzycieli, które uległy przedawnieniu lub zostały umorzone. Takie zobowiązania podlegają odpisaniu tj. zmniejszeniu w ciężar pozostałych przychodów operacyjnych.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze powodujące powstanie zobowiązań ujmuje się w księgach na dzień ich przeprowadzenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym dokumencie wiążącym spółkę został ustalony inny kurs.

i. Do **przychodów** kształtujących wynik finansowy zalicza się:

- kwoty należne za wykonane roboty i usługi, ustalone przy zastosowaniu cen sprzedaży netto.
- kwoty należne za sprzedane towary i materiały, ustalone w oparciu o ceny sprzedaży netto
- kwoty należne za sprzedane rzeczowe składniki majątku trwałego, wartości niematerialnych i prawnych.
- **Rozliczenia międzyokresowe przychodów** w Spółce nie występują.

j. Do **kosztów** uzyskania przychodów wpływających na wynik finansowy jednostki zalicza się całość poniesionych w okresie sprawozdawczym kosztów handlowych i kosztów sprzedaży.

Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

Ze względu na specyfikę branży prasowej koszty związane z wydaniem tygodnika w danym roku ustalane są maksymalnie na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Dokumenty księgowe, które spółka otrzyma po tym dniu ujmowane są w księgach roku następnego.

k. Przychody z operacji finansowych dotyczą w szczególności przychodów ze zbycia udziałów w winnych spółkach oraz z uzyskanych odsetek.

l. Koszty finansowe dotyczą w szczególności kosztów sprzedanych udziałów w innych spółkach oraz koszty z tytułu odsetek zapłaconych i zarachowanych, które to stanowią głównie:

- odsetki opłacone i zarachowane z tytułu opóźnień w zapłacie zobowiązań,
- odsetki za zwłokę z tytułu nieterminowych wpłat należności budżetowych oraz innych należności do których stosuje się przepisy o zobowiązaniach podatkowych.

m. Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością Spółki, ale mają istotny wpływ na ustalenie wyniku finansowego.

n. Zyski straty nadzwyczajne są wynikiem występowania w działalności Spółki zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną Spółki i nie związanych z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

Bilans

AKTYWA	31.12.2013	31.12.2014
A. AKTYWA TRWAŁE	3 713 177,80	5 211 802,60
I. Wartości niematerialne i prawne	1 003 277,80	891 802,60
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 003 277,80	891 802,60
4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1. Środki trwałe	0,00	0,00
a) Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania)	0,00	0,00
b) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) Urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d) Środki transportu	0,00	0,00
e) Inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	2 709 900,00	4 320 000,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 709 900,00	4 320 000,00
a) w jednostkach powiązanych	809 900,00	4 320 000,00
- udziały lub akcje	809 900,00	4 320 000,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	1 900 000,00	0,00
- udziały lub akcje	1 900 000,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne długoterminowe inwestycje	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	1 791 730,93	520 567,23
I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 768 231,01	487 666,42
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00

- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	1 768 231,01	487 666,42
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	649 857,63	78 374,74
- do 12 miesięcy	649 857,63	78 374,74
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tyt. podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	41 373,38	9 291,68
c) inne	1 077 000,00	400 000,00
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	23 499,92	32 900,81
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	23 499,92	32 900,81
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23 499,92	32 900,81
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	23 499,92	32 900,81
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
RAZEM AKTYWA	5 504 908,73	5 732 369,83

PASYWA	31.12.2013	31.12.2014
A.KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 302 634,24	5 512 643,86
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 396 333,20	2 545 666,60
II Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 021 125,38	3 095 792,03
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 016,54	-114 824,34
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-109 807,80	-13 990,43
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w. Ujemna)	0,00	0,00
B ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	202 274,49	219 725,97
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00

- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	202 274,49	219 725,97
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	202 274,49	219 725,97
a) kredyty i pożyczki	39 176,74	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	150 615,75	138 357,71
- do 12 miesięcy	150 615,75	138 357,71
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	2 402,00	3 788,26
h) z tytułu wynagrodzeń	80,00	80,00
i) inne zobowiązania	10 000,00	77 500,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
RAZEM PASYWA	5 504 908,73	5 732 369,83

Źródło: Opole, dnia 01.05.2015.

Rachunek zysków i strat

	Wartość na dzień od 01/01/2013 do 31/12/2013	Wartość na dzień od 01/01/2014 do 31/12/2014
A. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym:	931 344,60	168 827,86
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	931 344,60	168 827,86
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie wart.dod.)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B.KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 024 074,60	418 278,98
I.Amortyzacja	112 308,46	111 475,20
II. Zużycie materiałów i energii	25 477,46	2 675,81
III.Usługi obce	760 570,42	252 693,92
IV.Podatki i opłaty, w tym:	6 297,00	736,00
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	112 744,38	43 879,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 388,10	6 819,05
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 288,78	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-92 730,00	-249 451,12
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 170,24	896,76
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	1 170,24	896,76
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	5 588,18	181,71
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 540,64	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	1 047,54	181,71
F.ZYSK/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-97 147,94	-248 736,07
G. PRZYCHODY FINANSOWE	0,00	236 600,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	236 600,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
H. KOSZTY FINANSOWE	12 145,86	1 854,36
I. Odsetki, w tym	12 145,59	1 854,36
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	0,27	0,00
I ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	-109 293,80	-13 990,43
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	-109 293,80	-13 990,43
L. PODATEK DOCHODOWY	514,00	
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU		
N.ZYSK/STRATA NETTO	-109 807,80	-13 990,43

Źródło: Opole, dnia 01.05.2015.

Rachunek przepływów pieniężnych

	Wartość na dzień od 01/01/2013 do 31/12/2013	Wartość na dzień od 01/01/2014 do 31/12/2014
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	-109 807,80	-13 990,43
II. Korekty razem	-795 652,11	1 213 922,37
1. Amortyzacja	112 308,46	111 475,20
2. Zyski/Straty z różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	12 145,59	1 854,36
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4 540,64	-236 600,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-606 038,20	1 280 564,59
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjąt.pożyczek i kredytów	-318 726,59	56 628,22
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	117,99	0,00
10. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-905 459,91	1 199 931,94
B. PRZEPŁYW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	0,00	236 600,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Zbycie aktywów finansowych, w tym:	0,00	236 600,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	236 600,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	236 600,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	1 900 000,00	1 610 100,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 900 000,00	1 610 100,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	1 610 100,00
b) w pozostałych jednostkach	1 900 000,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	1 900 000,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 900 000,00	-1 373 500,00
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI		

FINANSOWEJ		
I. Wpływy	2 818 750,00	224 000,05
1. Wpływ netto z wydania udziałów (akcji) i innych instrumentów kap oraz dopłat do kapitału	2 818 750,00	224 000,05
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	106 137,85	41 031,10
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne niż na rzecz właścicieli wydatki z tyt. Podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	93 992,26	39 176,74
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	12 145,59	1 854,36
9. Inne wydatki finansowe (ujemne różnice kursowe)	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 712 612,15	182 968,95
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-92 847,76	9 400,89
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-92 847,76	9 400,89
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	116 347,68	23 499,92
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	23 499,92	32 900,81
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Opole, dnia 01.05.2015.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Wartość na dzień od 01/01/2013 do 31/12/2013	Wartość na dzień od 01/01/2014 do 31/12/2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 593 692,04	5 302 634,24
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korekcie	2 593 692,04	5 302 634,24
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 456 333,30	2 396 333,20
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	939 999,90	149 333,40
a) zwiększenia (z tytułu)	939 999,90	149 333,40
- uchwalenie emisje akcji	939 999,90	149 333,40
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 396 333,20	2 545 666,60
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	218 708,58	3 021 125,38
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	2 802 416,80	74 666,65
a) zwiększenia (z tytułu)	2 802 416,80	74 666,65
- z dopłat		
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z aggio	2 802 416,80	74 666,65
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty		
- pozostałe		
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	3 021 125,38	3 095 792,03
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe na początek okresu	923 666,70	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-923 666,70	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	923 666,70	
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) lat ubiegłych na początek okresu	-5 016,54	-5 016,54
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	
- korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- nie podzielonego zysku z roku poprzedniego		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
7.5. strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-5 016,54	-5 016,54
a) zwiększenia (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		-109 807,80

b) zmniejszenia (z tytułu)		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 016,54	-114 824,34
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 016,54	-114 824,34
8. Wynik netto	-109 807,80	-13 990,43
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	-109 807,80	-13 990,43
c) odpisy z zysku (z minusem)		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	5 302 634,24	5 512 643,86
III. Kapitał własny na koniec, po proponowanym podziale	5 302 634,24	5 512 643,86

Opole, dnia 01.05.2015.

INFORMACJA DODATKOWA I OBJAŚNIENIA

II Objasnienia do bilansu

1. W Spółce występują środki trwałe, które zostały wniesione w postaci aportu jako zorganizowane przedsiębiorstwo.

Należą do nich:

Rodzaj	wartość początkowa	umorzenie	wartość netto
Zestawy komputerowe	10 250,00	10 250,00	0,00
Drukarka	450,00	450,00	0,00
Telewizor	1 000,00	1 000,00	0,00

Spółka na koniec 2014 roku posiada wartości niematerialne i prawne wniesione również w postaci aportu jako zorganizowane przedsiębiorstwo.

Wyszczególnienie	Wartość
Prawa autorskie do tygodnika „Tylko piłka”	100 000,00 zł.
Archiwum tygodnika „Tylko piłka”	968 400,00 zł.
Archiwum biblioteczne	8 000,00 zł.
Domeny internetowe	31 353,00 zł.
Licencja programu komputerowego	10 000,00 zł.
Prawo do wydawania czasopisma	7 000,00 zł.
Łączna wartość	1 124 753,00 zł.

W 2014 Spółka dokonała umorzenia wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 232 950,40 i na dzień 31.12.2014 r. wartości niematerialne i prawne wyniosły netto 891 802,60 zł.

Spółka posiada udziały w innych przedsiębiorstwach. Należą do nich Berendowicz & Kublin SA o wartości 2 420 000,00 oraz Polish Sport Agency Sp. z o.o. o wartości 1 900 000,00 zł.

Emitent w Polish Sport Agency Sp. z o.o. posiada 39,8% udziałów oraz w Berendowicz & Kublin SA 20% akcji. Spółki te nie podlegają konsolidacji.

2. W Firmie nie używano środków trwałych na podstawie umowy najmu, leasingu itp.

3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli nie występują.

4. Kapitał podstawowy ArtP Capital S.A. wynosi 2 545 666,60 zł. i dzieli się na 25 456 666 akcji po 0,10 zł każda.

5. Spółka sporządza zmiany w kapitale własnym.

6. Spółka nie tworzyła rezerw.

7. Nie tworzą odpisów aktualizujących należności.

8. Spółka nie posiada zobowiązań długoterminowych.

9. W Spółce nie występują czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

10. Nie występują zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki.

11. Nie występują zobowiązania warunkowe.

III Objasnienia do rachunku zysków i strat

1. Struktura rzeczowa przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Spółka w 2014 roku osiągnęła przychody z tyt. Świadczonych usług (reklamy na stronie internetowej, pozycjonowanie stron internetowych) w kwocie 168 827,86 zł.

2. Nie dokonano odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

3. Nie dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów.

4. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego.

Przychody ogółem		1 216 224,62 zł.
Koszty ogółem		1 230 215,05 zł
- koszty NKUP	– kwoty netto z niezapłaconych faktur z przekroczonym terminem płatności 60 dni	3 463,41 zł
	– pozostałe koszty	868,89 zł.
	– niezapłacony ZUS	947, 90 zł
Koszty podatkowe		1 224 934,85 zł.
Strata podatkowa		8 710,23 zł.

5. ArtP Capital S.A. sporządza rachunek zysków i strat w wersji porównawczej.

6. Nie wytwarzano środków trwałych na własne potrzeby.

7. Nie dokonano nakładów na aktywa trwałe i ochronę środowiska.

8. Nie wystąpiły straty i zyski nadzwyczajne.

9. Spółka posiada długoterminowe aktywa trwałe w kwocie 4 320 000,00 zł.

IV Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Spółka sporządza sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych.

Działalność operacyjna przyniosła Spółce zysk w kwocie 1 199 931,94 zł. głównie dzięki spłacie należności w wysokości 1 280 564,59 zł.

Na działalności inwestycyjnej Spółka wygenerowała stratę w wysokości 1 373 500,00 zł.

Wydatki na zakup udziałów i akcji w jednostkach powiązanych wyniosły 1 610 100,00 zł.

Działalność finansowa dzięki emisji akcji serii H w kwocie 224 000,05 przyniosła spółce zysk w wysokości 182 968,95 zł

V Objaśnienia do zagadnień osobowych

1. Na dzień 31.12.2014r. w Spółce było zatrudnionych 3 pracowników na umowę o pracę na stanowisku nierobotniczym. W roku poprzednim również zatrudniała 3 pracowników na umowę o pracę na stanowisku nierobotniczym.

2. W 2014 roku wypłacono wynagrodzenia członkom zarządu w kwocie 16 092,78 zł. W 2013 roku wypłacono wynagrodzenia członkom zarządu w kwocie 4 586,04 zł i 9 644,50 zł.

3. Radzie Nadzorczej nie przyznano wynagrodzenia.

4. Nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających ArtP Capital S.A.

VI Objaśnienia dotyczące szczególnych zdarzeń

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

VII Objaśnienia dotyczące udziałów w innych spółkach

Spółka posiada udziały w Berendowicz & Kublin SA na kwotę 2 420 000,00 zł. oraz w Polish Sport Agency Sp. z o.o. na kwotę 1 900 000,00 zł.

VIII Informacja o połączeniu Spółek

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło zdarzenie polegające na łączeniu się spółek.

IX Inne istotne informacje ułatwiające ocenę jednostki

Wszystkie informacje, które mogły mieć wpływ na ocenę sytuacji majątkowej zostały opisane w niniejszej informacji.

X Poważne zagrożenia dla kontynuacji działalności

Zdaniem Spółki nie istnieją zagrożenia co do dalszego kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki ArtP Capital S.A. w roku 2014

Dane Spółki

Adres rejestrowy	ArtP Capital SPÓŁKA AKCYJNA (dawna Tylko Piłka S.A.) Ul. Staromiejska 10 45-025 Opole
Akta rejestrowe	Sąd Rejonowy w Opolu Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego ul. Plebiscytowa 3a 45-359 Opole
KRS	0000400030
NIP	754-302-83-19
REGON	160378361
Witryna internetowa	www.tylkopilka.biz
E-mail	zarzad@tylkopilka.biz
Telefon	+48 (77) 445-95-03
FAX	+48 (77) 445-95-03

Charakterystyka działalności

Podstawowa działalność ArtP Capital S.A. polega na wynajdywaniu i wspieraniu młodych spółek w ich początkowej fazie rozwoju. Emitent wykorzystuje doświadczenie zdobyte w czasie realizacji projektu technologii ARFixer, dających możliwość przekazu w formie Rzeczywistości Rozszerzonej i dokonuje inwestycji w innowacyjne firmy prowadzące działalność w trzech sektorach: cyfrowym (oprogramowania, aplikacje mobilne, media cyfrowe, sprzedaż internetowa) czystych technologii, technologii medycznych i szeroko rozumianego sportu, oraz spółki z różnych branż o atrakcyjnej wycenie tzw. okazje rynkowe.

Dodatkowa działalność spółki skupia się na przygotowaniu treści publicystycznych, medialnych oraz poradnikowych związanych z rynkiem sportowym. Przedstawione są one w wersjach elektronicznych poprzez stronę www. oraz aplikacje mobilne.

Perspektywy rozwoju

ArtP Capital S.A. w 2015 roku będzie nastawiony na tworzenie inkubatora młodych star-upowych przedsiębiorstw, z potencjałem ekspansji i rozwoju, które dzięki unikalnemu pomysłowi mają szansę stać się znaczącym graczem w swoim segmencie. Pierwszymi elementami tworzonego przez ArtP Capital S.A. portfela przedsiębiorstw jest spółka DYOR Sp. z o.o. oraz Amabee Centrum Aplikacji Mobilnych Sp. z o.o., do których w 2015 roku Emitent planuje dołączyć kolejne elementy. ArtP Capital S.A. pragnie wykorzystać doświadczenie jakie zdobyło w czasie wcześniejszych projektów, w szczególności podczas współpracy z ARFixer Sp. z o.o. i wspomagać spółki w ich początkowej fazie rozwoju. Działania te mogą na pierwszym etapie generować koszty, związane z ich założeniem bądź wsparciem, a których czas inwestycji Zarząd przewiduje na okres 3-5 lat.

Wraz z przejęciem pakietu kontrolnego w ARFixer Sp. z o.o. zamierzamy w dalszej części rozwijać i promować produkty spółki. ArtP Capital S.A. widzi w spółce i jej produktach ogromny potencjał. W II połowie 2015 roku planowane są kolejne prezentacje produktów spółki.

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

	2013 rok od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku (zł)	2014 rok od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku (zł)	2013 rok od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku (€)	2014 rok od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku (€)
Amortyzacja	112 308,46	111 475,20	26 670,26	26 609,51
Przychody ze sprzedaży	931 344,60	168 827,86	221 169,46	40 299,78
Zysk/strata ze sprzedaży	-92 730,00	-249 451,12	-22 020,90	-59 544,82
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-97 147,94	-248 736,07	-23 070,04	-59 374,14
Zysk/strata brutto	-109 293,80	-13 990,43	-25 954,36	-3 339,56
Zysk/strata netto	-109 807,80	-13 990,43	-26 076,42	-3 339,56

Wybrane dane finansowe z bilansu

	31 grudnia 2013 roku (zł)	31 grudnia 2014 roku (zł)	31 grudnia 2013 roku (€)	31 grudnia 2014 roku (€)
Kapitał własny	5 302 634,24	5 512 643,86	1 278 605,86	1 293 349,57
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 768 231,01	520 567,23	426 367,43	122 132,94
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23 499,92	32 900,81	5 666,45	7 719,03
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	202 274,49	219 725,97	48 773,75	51 551,03

Kursy przyjęte do przeliczenia danych finansowych na euro:

Poszczególne pozycje bilansu przeliczono według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na ostatnie dni okresów sprawozdawczych tj. :

- na 31 grudnia 2013 r.: 1 euro = 4,1472 zł

- na 31 grudnia 2014 r.: 1 euro = 4,2623 zł

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według kursów ogłoszonych przez NBP stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

- kurs średni w 2013 roku: 1 euro = 4,2110 zł

- kurs średni w 2014 roku: 1 euro = 4,1893 zł

Ważne wydarzenia

I kwartał 2014	Zautomatyzowanie pracy redakcyjnej w Spółce na 55 stronach internetowych z zakresu sportu oraz rynku „iGames”
II kwartał 2014	Przeniesienie prac redaktorskich do agencji informacyjnej ASInfo, której właścicielem jest Polish Sports Agency Sp. z o. o.

III kwartał 2014	Zmiana strategii oraz nazwy z Tylko Piłka S.A. na ArtP Capital S.A.
III kwartał 2014	Pierwsze prezentacje produktów ARFixer Sp. z o.o. dających możliwość przekazu w formie Rzeczywistości Rozszerzonej
IV kwartał 2014	Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 1.493.334 akcji nowej serii H.
IV kwartał 2014	Sprzedaż udziałów w spółce Vadius Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu, stanowiących 91% kapitału zakładowego spółki.
IV kwartał 2014	Nabycie 1 000 000 akcji serii A stanowiących 20% kapitału zakładowego Spółki Berendowicz & Kublin S.A.

Po zakończeniu roku obrotowego, a do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego z ważnych zdarzeń dla Spółki należy wskazać, że w I kwartale 2015 Emitent utworzył spółkę zależną pod firmą DYOR Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu, a w II kwartale 2015 roku nabył 10 udziałów, stanowiących 10% kapitału zakładowego w spółce Amabee Centrum Aplikacji Mobilnych Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Opolu oraz 60 udziałów, stanowiących 60% kapitału zakładowego ARFixer Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu. Działania te miały na celu stworzenie portfela młodych star-upowych przedsiębiorstw, z potencjałem ekspansji i rozwoju, które dzięki unikalnemu pomysłowi mają szansę stać się znaczącym graczem w swoim segmencie.

Sytuacja finansowa

W 2014 r. ArtP Capital S.A. wygenerował przychody netto ze sprzedaży na poziomie 168 827,86 zł, gdzie w analogicznym 2013 r. uzyskano przychody ze sprzedaży netto w wysokości 931 344,60 zł. Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 13 990,43 przy stracie w wysokości 109 807,80 zł w 2013 r. Zmniejszenie przychodów w 2014 roku w porównaniu do 2013r. związane jest ze wstrzymaniem dystrybucji tygodnika Tylko Piłka i zmianie działalności firmy, która polega na wynajdywaniu i wspieraniu młodych spółek w ich początkowej fazie rozwoju. Strata netto w 2014 r. w znaczącej mierze wynika z amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych wniesionych do spółki w postaci aportu jakimi są: prawa autorskie do tygodnika „Tylko Piłka”, archiwa tygodnika oraz domeny internetowe. W 2014 roku ArtP Capital S.A. znacząco ograniczył koszty działalności operacyjnej z 1 024 074,60 zł w 2013r do 418 278,98 zł w 2014r. Związane jest to w głównej mierze ze wstrzymaniem dystrybucji tygodnika Tylko Piłka oraz zautomatyzowaniu pracy redaktorskiej.

Znacząca część tych kosztów w 2014 wynika z prac nad rozwojem technologii Rzeczywistości Rozszerzonej. Koszty stałe Emitenta w raportowanym okresie nie wzrosły znacząco, w porównaniu do poprzednich kwartałów.

W badanym okresie zwiększyły się kapitały własne Spółki z 5 302 634,24 zł w 2013 roku do 5 512 643,86 zł w roku następnym, poprzez emisję akcji serii H. Emisja akcji zakończyła się pełnym sukcesem, a środki dzięki niej pozyskane ArtP Capital S.A. przeznaczył na zwiększenie potencjału i konkurencyjności Spółki.

W opinii Zarządu sytuacja finansowa Spółki jest stabilna.

Prognozy finansowe

Zarząd Emitenta nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz finansowych.

Analiza ryzyka

Zarząd Emitenta przywiązuje bardzo dużą wagę do systematycznego ograniczania ryzyk i zagrożeń związanych z prowadzoną działalnością. Dynamiczny rozwój Spółki jest także źródłem ryzyk i zagrożeń, których potencjalne efekty mogą negatywnie wpływać na wyniki ekonomiczne ArtP Capital S.A. Dlatego też, w Spółce prowadzone są systemowe działania mające na celu zmniejszenie prawdopodobieństwa pojawienia się tego typu zjawisk, a w przypadku ich wystąpienia, ograniczenie zaistniałych kosztów. Funkcjonujące w Spółce procedury identyfikacji, oceny oraz procesy postępowania ze zidentyfikowanym ryzykiem pozwalają na utrzymywanie ryzyka na akceptowalnym poziomie i minimalizują wpływ zdarzeń niepożądanych na działalność operacyjną ArtP Capital S.A.

Ryzykami objętymi polityką zarządzania w ArtP Capital S.A. są ryzyka:

- Ryzyko utraty płynności finansowej.
- Ryzyko inwestycji w spółki typu start-up
- Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych

- Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii
- Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym
- Ryzyko walutowe

Ryzyko utraty płynności finansowej

Spółka jest narażona na opóźnienia w płatnościach ze strony instytucji finansujących. W celu ograniczenia ryzyka Spółka dysponuje instrumentami finansowymi umożliwiającymi pozyskanie dodatkowych środków obrotowych.

Ryzyko inwestycji w spółki typu start-up

Istotą inwestycji w spółki typu start-up jest możliwość uzyskania wyższych stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wyższym poziomem ryzyka. Przed dokonaniem inwestycji w spółki typu start-up, dokonywana jest wnikliwa analiza firmy, jej biznes planu, co nie musi jednak oznaczać, że rozwój spółki będzie zgodny z jej założeniami. Dotyczy to głównie innowacji technologicznych nie mających jeszcze zastosowania na rynku. W przypadku, gdy dane przedsięwzięcie nie odniesie sukcesu, może to odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat włącznie. W konsekwencji może to negatywnie wpłynąć się na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych

Rozwój ArtP Capital S.A. jest ściśle związany z możliwościami dokonywania nowych inwestycji w obiecujące i zaawansowane technologicznie projekty. Na rynku widoczny jest wzrost konkurencji ze strony innych funduszy czy aniołów biznesu zainteresowanych inwestycjami także w podmioty z branży nowoczesnych technologii.

Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii

Znacząca część podjętych inwestycji przez ArtP Capital S.A., jak również tych planowanych, jest realizowana w obszarze innowacyjnych technologii. Pogorszenie

koniunktury w tej branży może istotnie wpłynąć na liczbę i wielkość realizowanych przez fundusze projektów inwestycyjnych, jak również ich zyskowność, co w efekcie może przełożyć się na istotne pogorszenie wyników finansowych Spółki.

Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym

W otoczeniu ArtP Capital S.A. mogą nastąpić zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym. Może to skutkować zmianami sytuacji gospodarczej, takimi jak wzrost stóp procentowych, pogorszenie koniunktury lub sytuacji w branży, w której działa lub inwestuje podmiot będący przedmiotem inwestycji i inne zmiany regulacyjne wpływające na opodatkowanie przychodów osiąganych przez Spółkę. Zjawiska te mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki Spółki.

Ryzyko walutowe

W przypadku ponoszenia kosztów i generowania przychodów w różnych walutach Spółka narażona będzie na ryzyko walutowe, co może obniżyć efektywność realizowanych przedsięwzięć. Spółka będzie dążyła do wyeliminowania ryzyka walutowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego i skorelowania przychodów i kosztów ponoszonych w tej samej walucie.

Zasady ładu korporacyjnego

Spółka opublikowała oświadczenie Zarządu, które pozostaje aktualne na dzień dzisiejszy w sprawie przestrzegania przez Spółkę „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect” zawartych w Załączniku Nr 1 Uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 r. i zmian dokumentu zatwierdzonych Uchwałą nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r:

Lp.	Dobra praktyka	Tak/Nie	Komentarz Zarządu
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Spółka stosuje wszystkie zapisy tego punktu z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W opinii Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet są zbyt wysokie do ewentualnych korzyści z tego wynikających.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
3.1	Podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK	
3.2	Opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3	Opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na rynku,	TAK	
3.4	Życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5	Powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6	Dokumenty korporacyjne spółki	TAK	
3.7	Zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8	Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	
3.9	Strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem	TAK	

	głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	
3.10	Dane oraz kontakt z do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakt z mediami,	TAK
3.11	(skreślony)	-
3.12	Opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK
3.13	Kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK
3.14	Informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczone w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK
3.15	(skreślony)	-
3.16	Pytania dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK
3.17	Informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK
3.18	Informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK
3.19	Informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK
3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK
3.21	Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK
3.22	(skreślony)	-
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się	

	nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.		
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl	TAK	
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakt z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadomi o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1	Informacje na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2	Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie	NIE	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest informacją poufną zawartą w umowie. Emitent nie publikuje takich informacji bez zgody Autoryzowanego Doradcy.
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w	TAK	

	składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.		
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Spółka nie wyklucza zmiany swojego stanowiska odnośnie stosowania tej zasady w przyszłości. Koszty takich spotkań są niewspółmierne w stosunku do korzyści, dlatego też spółka nie planuje ich organizować.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13	Uchwała walnego zgromadzenia powinna zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego	TAK	

	uzasadnienia.	
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	NIE W chwili obecnej zasada ta nie jest stosowana przez Emitenta. Z uwagi na fakt, iż publikowane raporty bieżące i okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i wystarczających informacji dających pełny obraz sytuacji Spółki. W ocenie Zarządu Emitenta w jego przypadku użyteczność raportów miesięcznych dla inwestorów byłaby ograniczona.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK
17	(skreślony)	-

Informacje dodatkowe

W opinii Zarządu dla przedstawienia aktualnej sytuacji majątkowej i finansowej Spółki nie jest niezbędne zawarcie żadnych dodatkowych danych i informacji.

Grupa kapitałowa

Na dzień publikacji raportu Spółka tworzyła Grupę Kapitałową ze spółką w 100% zależną DYOR Sp. z o.o.

W dniu 12 marca 2015 roku Emitent utworzył spółkę zależną pod firmą DYOR Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu i objął w niej 100% udziałów, reprezentujących 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Emitent nie konsoliduje sprawozdań finansowych DYOR Sp. z o.o. na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości (dane jednostki są nieistotne dla realizacji obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości).

Jednocześnie informujemy, że w okresie objętym raportem Spółka tworzyła Grupę Kapitałową, która składała się z następujących podmiotów:

- ArtP Capital S.A. (Emitent) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej TYLKO PIŁKA S.A.,
- Vadius Sp. z o.o. Spółka zależna w której Emitent posiadał 91% udziałów.

W związku z umową z dnia 18 grudnia 2014 r. od 1 stycznia 2015 roku Vadius Sp. z o.o. przestała podlegać konsolidacji i Emitent nie konsoliduje sprawozdania za 2014 rok zgodnie z art. 57 pkt 2) ustawy o rachunkowości.

Powodem tego jest zbycie przez ArtP Capital S.A. 91 (dziewięćdziesiąt jeden) udziałów stanowiących 91% kapitału zakładowego spółki pod firmą Vadius Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000165511 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, której kapitał zakładowy wynosi 50.000 zł. Przejęcie udziałów nastąpiło z dniem 1 stycznia 2015.

Organy

Zarząd

W skład Zarządu ArtP Capital S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

Dominik Matusek	Prezes Zarządu
Magdalena Laszczak	Prokurent

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia sporządzenia raportu nie zaszły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej ArtP Capital S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

Waldemar Kos	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Kuliński	Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Wołosewicz	Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Kosmaty	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Radziewicz	Członek Rady Nadzorczej

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia sporządzenia raportu zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 06 czerwca 2014 r. do siedziby Spółki wpłynęło oświadczenie Pana Ziemowita Grygierczyka, w którym oświadczyła, iż z dniem 06 czerwca 2014 r. rezygnuje z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki,
- w dniu 07 lipca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej nowego członka Pana Wojciecha Radziewicza,

Struktura akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień 10 czerwiec 2015 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Kosmaty Mariusz	4 713 975	4 713 975	18,52%	18,52%
Wolpi Sp. z o.o.	1 554 517*	1 554 517*	6,11%	6,11%
Pozostali akcjonariusze	19 188 174	19 188 174	75,38%	75,38%
RAZEM	25 456 666	25 456 666	100,00%	100,00%

* Zgodnie z Listą akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 07.07.2014 r.

4. Oświadczenia Zarządu

Opole, 10 czerwca 2015r.

Oświadczenie Zarządu ArtP Capital S.A.

Zarząd ArtP Capital S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2014-31.12.2014 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej. Wspomniane sprawozdanie odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy oraz, że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Dominik Matusek
Prezes Zarządu

Magdalena Laszczak
Prokurent

Opole, 10 czerwca 2015r.

Oświadczenie Zarządu ArtP Capital S.A

Zarząd ArtP Capital S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31.12.2014 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Dominik Matusek
Prezes Zarządu

Magdalena Laszczak
Prokurent

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla *Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej, Zarządu* spółki akcyjnej „ArtP CAPITAL” S.A., z siedzibą w Opolu przy ul. Staromiejskiej nr 10.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego spółki **akcyjnej „ArtP CAPITAL” S.A.**, z siedzibą w Opolu przy ul. Staromiejskiej nr 10, na które składa się:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę:

5 732 369,83 zł

- rachunek zysków i strat za okres 1.01.2014 - 31.12.2014 r. wykazujący **stratę netto**:

-13 990,43 zł

- sprawozdanie z przepływu pieniądza, wykazujące **zwiększenie** stanu środków pieniężnych za okres 1.01.2014 - 31.12.2014 r. o kwotę:

+9 400,89 zł

- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące **zwiększenie** kapitałów własnych za okres 1.01.2014 - 31.12.2014 r. o kwotę:

+210 009,62 zł

- informacja dodatkowa (wprowadzenie do sprawozdania oraz dodatkowe objaśnienia do sprawozdania finansowego)

i stanowiących podstawę sporządzenia tego sprawozdania ksiąg rachunkowych.

Za sporządzenie sprawozdania zgodnego z obowiązującymi przepisami oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki. Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. 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 aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej,

wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Powyższe normy wymagają, abyśmy tak zaplanowali i przeprowadzili nasze badanie, aby uzyskać opartą na racjonalnych przesłankach pewność, że badane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie w szczególności obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone badanie stanowi wystarczającą podstawę wyrażonej przez nas opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) Przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2014 rok, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 roku.
- 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 Spółki.

W zakresie kontynuacji działalności nie stwierdziliśmy zagrożeń. 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.

w imieniu

Heleny Musialik-Imielowskiej – biegły rewident,

działalność gospodarcza

ul. Kępska 6, 45-129 Opole

numer ewidencyjny 3953

Kluczowy Biegły Rewident

Musialik-Imielowska

Helena Musialik-Imielowska

Biegły rewident nr 9467

Data: 9 czerwiec 2015

Helena Musialik - Imielowska
- Biegły Rewident
45-129 Opole, ul. Kępska 6
tel. 607 403 355; fax 77 45 58 556
NIP 7540001509, Regon 530584717
podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych nr 3953

**„HELENA MUSIALIK-IMIEŁOWSKA – BIEGŁY REWIDENT, DZIAŁALNOŚĆ
GOSPODARCZA”**

45-129 Opole, Ul. Kępska 6

Raport z badania sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2014 roku

**ArtP CAPITAL Spółka Akcyjna
(KRS 0000400030)**

**45-025 Opole
Ul. Staromiejska 10**

Opole, 9 czerwiec 2015 rok

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok. Biegły: mgr Helena Musialik-
Imielowska (9467) 2015-06-09

1. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1.1. Badanie dotyczy spółki akcyjnej „ArtP CAPITAL S.A.”, z siedzibą w Opolu przy ul. Staromiejskiej nr 10, powstałej z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością o nazwie „Tylko Piłka” sp. z o.o. i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym jako spółka akcyjna dnia 24.10.2011 roku. 7 lipca 2014 spółka zmieniła nazwę z „Tylko Piłka S.A.” na obecną „ArtP CAPITAL”, poszerzyła również przedmiot działalności.

1.2 Kapitał badanej jednostki podlega rejestracji w KRS. Zarejestrowano do dnia bilansowego 8 serii akcji o nominałach po 10 groszy za jedną akcję na łączną wartość kapitału wynoszącą: 2.545.666,60 złotych.

Seria akcji	Liczba akcji	Nominał, zł	Kapitał
A	10 000 000	0,10	1 000 000,00
B	1 333 333	0,10	133 333,30
C	1 450 000	0,10	145 000,00
D	1 780 000	0,10	178 000,00
E	2 333 333	0,10	233 333,30
F	733 333	0,10	73 333,30
G	6 333 333	0,10	633 333,30
H	1 493 334	0,10	149 333,40
Razem	25 456 666		2 545 666,60

Struktura właścicielska została prawidłowo podana w informacji dodatkowej. Dwie osoby posiadają kapitał podlegający ujawnieniu (osoba fizyczna posiada 18,52% kapitału, osoba prawna 6,11%, pozostałe 75,38% akcjonariat rozproszony, giełdowy – rynek równoległy).

1.3 Na koniec badanego okresu badana jednostka posiada:

- kapitał zakładowy	2 545 666,60 zł
- kapitały własne	5 512 643,76 zł

1.4 Badana jednostka w badanym okresie nie była zależna kapitałowo od żadnych innych spółek prawa kapitałowego ani organizacji finansowych.

1.5 Badana jednostka:

- jest wpisana do rejestru **KRS** pod numerem **0000400030**
- jest zarejestrowana w **ZUS**
- jest zarejestrowana w systemie statystycznym **REGON** pod numerem: **160378361**
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy numer **NIP: 7543028319**

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok. Biegły: mgr Helena Musialik- 2
Imielowska (9467) 2015-06-09

- jest podatnikiem zarejestrowanym jako europejski i posiada nr VAT UE:
PL7543028319

1.6 Zasadniczym i wykonywanym w badanym okresie przedmiotem działalności badanej jednostki jest działalność wydawnicza oraz reklamowa i promocyjna.

W statucie (i KRS) spółka wpisała następujące rodzaje działalności:

- 1) 18, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZYGOTOWYWANIEM DO DRUKU
- 2) 18, 12, Z, POZOSTAŁE DRUKOWANIE
- 3) 47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSYŁKOWEJ LUB INTERNET
- 4) 58, 13, Z, WYDAWANIE GAZET
- 5) 58, 11, Z, WYDAWANIE KSIĄZEK
- 6) 58, 14, Z, WYDAWANIE CZASOPISM I POZOSTAŁYCH PERIODYKÓW
- 7) 58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
- 8) 59, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
- 9) 63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
- 10) 93, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE SPORTEM
- 11) 64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
- 12) 64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
- 13) 64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
- 14) 64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
- 15) 66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
- 16) 70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
- 17) 70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYŁUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
- 18) 70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
- 19) 74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

1.7 Obszarem działania badanej jednostki jest teren całego kraju i poza granicami.

1.8 Badana jednostka nie posiada filii ani oddziałów.

1.9 W okresie badanym:

- a) Organem kierującym jednostką był zarząd jednoosobowy, w osobie Pana Dominika Matusek.
- b) W badanej jednostce, w czasie badania, odpowiedzialnym za księgi rachunkowe jednostki za 2014 rok była Pani Dagmara Wróbel.
- c) Badana jednostka posiada organ kontrolny - Radę Nadzorczą w składzie:

Waldemar Kos	Przewodniczący
Przemysław Kuliński	Członek
Magdalena Wołosewicz	Członek
Mariusz Kosmaty	Członek
Wojciech Radziewicz	Członek

d) Zarząd ustanowił prokurenta w osobie Pani Magdaleny Laszczak.

1.10 Przedmiotem badania jest sprawozdanie finansowe samodzielnej jednostki, nie posiadającej jednostek organizacyjnych sporządzających sprawozdania finansowe. Sprawozdanie zawiera:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje **sumę:**

5 732 369,83 zł

- rachunek zysków i strat za okres 1.01.2014 - 31.12.2014 r. wykazujący **stratę netto:**

-13 990,43 zł

- sprawozdanie z przepływu pieniądza, wykazujące **zwiększenie** stanu środków pieniężnych za okres 1.01.2014 - 31.12.2014 r. o kwotę:

+9 400,89 zł

- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące **zwiększenie** kapitałów własnych za okres 1.01.2014 - 31.12.2014 r. o kwotę:

+210 009,62 zł

- informacja dodatkowa (wprowadzenie do sprawozdania oraz dodatkowe objaśnienia do sprawozdania finansowego)

i stanowiących podstawę sporządzenia tego sprawozdania ksiąg rachunkowych.

1.11 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, „**Helena Musialik-Imielowska – biegły rewident, działalność gospodarcza**” z siedzibą w Opolu przy ulicy Kępskiej 6, jest wpisany na listę pod numerem 3953, w jego imieniu badanie przeprowadziła kluczowy biegły rewident Helena Musialik-Imielowska, wpisana do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 9467. Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki.

1.12 Badanie sprawozdania finansowego jest obowiązkowe w świetle przepisów art.64 ustawy o rachunkowości. Decyzja o wyborze biegłego do zbadania sprawozdania finansowego została podjęta przez prawidłowy organ Spółki (Radę Nadzorczą dnia 14 kwietnia 2015 roku, uchwała nr 1/1404/2015). Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 17 kwietnia 2015 roku.

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok. Biegły: mgr Helena Musialik- 4
Imielowska (9467) 2015-06-09 

1.13 Decyzja o wyborze biegłego rewidenta została podjęta w trybie art. 66, ust. 3 ustawy o rachunkowości (czyli przez uprawniony organ), wobec powyższego badanie jest badaniem w rozumieniu art. 65 powyższej ustawy.

1.14 Badanie prowadzono w okresie maja 2015 roku.

1.15 Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, przedłożyła oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych, kompletności wykazania zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu (do dnia złożenia oświadczenia).

1.16 Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

1.17 Sprawozdanie finansowe za ubiegły rok (2013) było poddane badaniu przez biegłego rewidenta o otrzymało opinię pozytywną.

1.18 Sprawozdanie za rok ubiegły zostało zbadane przez biegłego rewidenta: Helenę Musialik-Imielowską, działającą w ramach podmiotu „Rachunkowość-Audyt-Finanse Bilans” sp. z o.o. i uzyskało pozytywną opinię. Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy dnia 7 lipca 2014 roku, organy spółki uzyskały skwitowanie z wykonania obowiązków za rok 2013. Stratę roku ubiegłego (2013) postanowiono pokryć z zysków lat następnych. Spółka wykonała obowiązki dostarczenia sprawozdania finansowego do Sądu i Urzędu Skarbowego oraz ogłoszenia dla inwestorów.

1.19 Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte w oparciu o bilans zamknięcia ksiąg rachunkowych 2013 roku.

1.20 Spółka zatrudniała w 2014 roku przeciętnie 3 osoby.

2. ANALIZA SYTUACJI BADANEJ JEDNOSTKI

2.1. ZMIANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, AKTYWACH I PASYWACH BADANEJ JEDNOSTKI

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W WARIANCIE PORÓWNAWCZYM			
Wyszczególnienie	Rachunek zysków i strat za okres		
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:	168 827,86	931 344,60	1 124 925,89
- od jednostek powiązanych	-	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	168 827,86	931 344,60	1 124 925,89
II. Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")	-	-	-
III. Koszt wytworz. produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	418 278,98	1 024 074,60	1 110 018,13
I. Amortyzacja	111 475,20	112 308,46	9 626,10
II. Zużycie materiałów i energii	2 675,81	25 477,46	43 780,90
III. Usługi obce	252 693,92	760 570,42	960 445,32
IV. Podatki i opłaty, w tym:	736,00	6 297,00	1 121,00
- podatek akcyzowy	-	-	-
V. Wynagrodzenia	43 879,00	112 744,38	87 577,50
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 819,05	5 388,10	4 084,22
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	-	1 288,78	3 383,09
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	(249 451,12)	(92 730,00)	14 907,76
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	896,76	1 170,24	10 013,48
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	1 204,00
II. Dotacje	-	-	-
III. Inne przychody operacyjne	896,76	1 170,24	8 809,48
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	181,71	5 588,18	0,92
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	4 540,64	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	181,71	1 047,54	0,92
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)	(248 736,07)	(97 147,94)	24 920,32
G. PRZYCHODY FINANSOWE	236 600,00	0,00	0,34
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	236 600,00	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-
V. Inne	-	-	0,34
H. KOSZTY FINANSOWE	1 854,36	12 145,86	29 174,20
I. Odsetki, w tym:	1 854,36	12 145,59	29 174,20
IV. Inne	-	0,27	-
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPODARCZ. (F+G-H)	(13 990,43)	(109 293,80)	(4 253,54)
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	(13 990,43)	(109 293,80)	(4 253,54)
L. PODATEK DOCHODOWY	-	514,00	763,00
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	-	-	-
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	(13 990,43)	(109 807,80)	(5 016,54)

Istotne zjawiska rachunku zysków i strat:

1. Spółka poniosła stratę bilansową. Wynika ona głównie z radykalnego obniżenia się przychodów ze sprzedaży.
2. Spółka odnotowała zyska na zbyciu aktywów finansowych.

Struktura pozycji rachunku zysków i strat jest następująca:

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		2014		2013		2012	
Wyszczególnienie		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
1. Przychody netto ze sprzedaży		168,8	100,0%	931,3	100,0%	1 124,9	100,0%
2. Koszty działalności operacyjnej		418,3	247,8%	1 024,1	110,0%	1 110,0	98,7%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży		(249,5)	-147,8%	(92,7)	-10,0%	14,9	1,3%
4. Pozostałe przychody operacyjne		0,9	0,5%	1,2	0,1%	10,0	0,9%
5. Pozostałe koszty operacyjne		0,2	0,1%	5,6	0,6%	0,0	0,0%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(248,7)	-147,3%	(97,1)	-10,4%	24,9	2,2%
7. Przychody finansowe		236,6	140,1%	-	-	0,0	0,0%
8. Koszty finansowe, w tym:		1,9	1,1%	12,1	1,3%	29,2	2,6%
- odsetki		1,9	1,1%	12,1	1,3%	29,2	2,6%
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		(14,0)	-8,3%	(109,3)	-11,7%	(4,3)	-0,4%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		-	-	-	-	-	-
- zyski nadzwyczajne		-	-	-	-	-	-
- straty nadzwyczajne		-	-	-	-	-	-
11. Zysk (strata) brutto		(14,0)	-8,3%	(109,3)	-11,7%	(4,3)	-0,4%
12. Podatek dochodowy		-	-	0,5	0,1%	0,8	0,1%
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-	-	-	-	-
14. Zysk (strata) netto		(14,0)	-8,3%	(109,8)	-11,8%	(5,0)	-0,4%

AKTYWA			
Wyszczególnienie	Bilans na dzień		
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
A. AKTYWA TRWAŁE	5 211 802,60	3 713 177,80	1 930 026,90
I. Wartości niematerialne i prawne	891 802,60	1 003 277,80	1 115 586,26
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	891 802,60	1 003 277,80	1 115 586,26
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	4 540,64
1. Środki trwałe	0,00	0,00	4 540,64
a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)	-	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-	4 540,64
c) urządzenia techniczne i maszyny	-	-	-
d) środki transportu	-	-	-
e) inne środki trwałe	-	-	-
2. Środki trwałe w budowie	-	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	4 320 000,00	2 709 900,00	809 900,00
1. Nieruchomości	-	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	4 320 000,00	2 709 900,00	809 900,00
a) w jednostkach powiązanych	4 320 000,00	809 900,00	809 900,00
- udziały lub akcje	4 320 000,00	809 900,00	809 900,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	1 900 000,00	0,00
- udziały lub akcje	-	1 900 000,00	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	520 567,23	1 791 730,93	1 278 658,48
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	487 666,42	1 768 231,01	1 162 192,81
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	487 666,42	1 768 231,01	1 162 192,81
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	78 374,74	649 857,63	458 743,81
- do 12 miesięcy	78 374,74	649 857,63	458 743,81
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	9 291,68	41 373,38	26 449,00
c) inne	400 000,00	1 077 000,00	677 000,00
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	32 900,81	23 499,92	116 347,68
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	32 900,81	23 499,92	116 347,68
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	32 900,81	23 499,92	116 347,68
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	32 900,81	23 499,92	116 347,68
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	117,99
AKTYWA RAZEM	5 732 369,83	5 504 908,73	3 208 685,38

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok. Biegły: mgr Helena Musialik-
Imielowska (9467) 2015-06-09

Istotne zjawiska w aktywach:

- a) Wzrost majątku finansowego
- b) Spadek majątku obrotowego, głównie należności.

Dynamika zagregowanych pozycji majątku Spółki przedstawia się następująco:

BILANS - AKTYWA		31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012	
Wyszczególnienie		tys. zł	dynamika	tys. zł	dynamika	tys. zł	
A. AKTYWA TRWAŁE							
1. Wartości niematerialne i prawne		5 211,8	+40,4%	3 713,2	+92,4%	1 930,0	
2. Rzeczowe aktywa trwałe		891,8	-11,1%	1 003,3	-10,1%	1 115,6	
3. Należności długoterminowe		-	-	-	-100,0%	4,5	
4. Inwestycje długoterminowe		4 320,0	+59,4%	2 709,9	+234,6%	809,9	
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	-	-	-	-	
B. AKTYWA OBROTOWE							
1. Zapasy		520,6	-70,9%	1 791,7	+40,1%	1 278,7	
2. Należności krótkoterminowe		487,7	-72,4%	1 768,2	+52,1%	1 162,2	
3. Inwestycje krótkoterminowe		32,9	+40,0%	23,5	-79,8%	116,3	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	-	-	-100,0%	0,1	
AKTYWA RAZEM:		5 732,4	+4,1%	5 504,9	+71,6%	3 208,7	

PASywa			
Wyszczególnienie	Bilans na dzień		
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 512 643,86	5 302 634,24	2 593 692,04
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 545 666,60	2 396 333,20	1 456 333,30
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemn.)	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemn.)	-	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 095 792,03	3 021 125,38	218 708,58
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	923 666,70
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(114 824,34)	(5 016,54)	-
VIII. Zysk (strata) netto	(13 990,43)	(109 807,80)	(5 016,54)
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	219 725,97	202 274,49	614 993,34
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	39 173,00
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	39 173,00
a) kredyty i pożyczki	-	-	39 173,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	219 725,97	202 274,49	575 820,34
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	219 725,97	202 274,49	575 820,34
a) kredyty i pożyczki	-	39 176,74	93 996,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	138 357,71	150 615,75	286 829,45
- do 12 miesięcy	138 357,71	150 615,75	286 829,45
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	158 795,35
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadc.	3 788,26	2 402,00	35 007,68
h) z tytułu wynagrodzeń	80,00	80,00	1 191,86
i) inne	77 500,00	10 000,00	-
3. Fundusze specjalne	-	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	-	-	-
PASywa RAZEM	5 732 369,83	5 504 908,73	3 208 685,38

Na uwagę w pasywach zasługują:

- a) Dalszy wzrost kapitałów własnych
- b) Utrzymanie poziomu zobowiązań.

Dynamika głównych pozycji źródeł finansowania jest następująca:

BILANS - PASYWA		31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012	
Wyszczególnienie		tys. zł	dynamika	tys. zł	dynamika	tys. zł	
A. KAPITAŁ WŁASNY		5 512,6	+4,0%	5 302,6	+104,4%	2 593,7	
1. Kapitał (fundusz) podstawowy		2 545,7	+6,2%	2 396,3	+64,5%	1 456,3	
2. Kapitał (fundusz) zapasowy		3 095,8	+2,5%	3 021,1	+1281,3%	218,7	
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		-	-	-	-	-	
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		-	-	-	-100,0%	923,7	
5. Wielkość korygujące kapitał (fundusz) własny		-	-	-	-	-	
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(114,8)	+2188,9%	(5,0)	-	-	
7. Zysk (strata) netto		(14,0)	-87,3%	(109,8)	+2088,9%	(5,0)	
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		219,7	+8,6%	202,3	-67,1%	615,0	
1. Rezerwy na zobowiązania		-	-	-	-	-	
2. Zobowiązania długoterminowe		-	-	-	-100,0%	39,2	
3. Zobowiązania krótkoterminowe		219,7	+8,6%	202,3	-64,9%	575,8	
4. Rozliczenia międzyokresowe		-	-	-	-	-	
PASYWA RAZEM:		5 732,4	+4,1%	5 504,9	+71,6%	3 208,7	

Dalej przedstawiono przepływ pieniądza przez firmę.

ArtP CAPITAL S.A.

RACHUNEK Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 013	2 014
I. Zysk (strata) netto	-109 807,80	-13 990,43
II. Korekty razem	-795 652,11	1 213 922,37
1. Amortyzacja	112 308,46	111 475,20
2. Zyski/Straty z różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	12 145,59	1 854,36
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4 540,64	-236 600,00
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-606 038,20	1 280 564,59
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątk. pożyczek i kredytów	-318 726,59	56 628,22
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	117,99	0,00
10. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-905 459,91	1 199 931,94
B. PRZEPŁYW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	0,00	236 600,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Zbycie aktywów finansowych, w tym:	0,00	236 600,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	236 600,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	236 600,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	1 900 000,00	1 610 100,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 900 000,00	1 610 100,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	1 610 100,00
b) w pozostałych jednostkach	1 900 000,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	1 900 000,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 900 000,00	-1 373 500,00
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok. Biegły: mgr Helena Musialik-Imielowska (9467) 2015-06-09

I. Wpływy	2 818 750,00	224 000,05
1. Wpływ netto z wydania udziałów (akcji) i innych instrumentów kap oraz dopłat do kapitału	2 818 750,00	224 000,05
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	106 137,85	41 031,10
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne niż na rzecz właścicieli wydatki z tyt. Podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	93 992,26	39 176,74
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	12 145,59	1 854,36
9. Inne wydatki finansowe (ujemne różnice kursowe)	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 712 612,15	182 968,95
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-92 847,76	9 400,89
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-92 847,76	9 400,89
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	116 347,68	23 499,92
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	23 499,92	32 900,81

Zmiany w kapitałach własnych

ArtP CAPITAL S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

	2 013	2 014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 593 692,04	5 302 634,24
- korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korekcie	2 593 692,04	5 302 634,24
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 456 333,30	2 396 333,20
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	939 999,90	149 333,40
a) zwiększenia (z tytułu)	939 999,90	149 333,40
- uchwalenie emisje akcji	939 999,90	149 333,40
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 396 333,20	2 545 666,60
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	218 708,58	3 021 125,38
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	2 802 416,80	74 666,65

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok. Biegły: mgr Helena Musialik- 13
Imiełowska (9467) 2015-06-09

a) zwiększenia (z tytułu)	2 802 416,80	74 666,65
- z dopłat		
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z aggio	2 802 416,80	74 666,65
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty		
- pozostałe		
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	3 021 125,38	3 095 792,03
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusz) rezerwowe na początek okresu	923 666,70	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-923 666,70	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	923 666,70	
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) lat ubiegłych na początek okresu	-5 016,54	-5 016,54
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	
- korekty błędów podstawowych		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- nie podzielonego zysku z roku poprzedniego		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
7.5. strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-5 016,54	-5 016,54
a) zwiększenia (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		-109 807,80
b) zmniejszenia (z tytułu)		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 016,54	-114 824,34
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 016,54	-114 824,34
8. Wynik netto	-109 807,80	-13 990,43
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	-109 807,80	-13 990,43
c) odpisy z zysku (z minusem)		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	5 302 634,24	5 512 643,86
III. Kapitał własny na koniec, po proponowanym podziale	5 302 634,24	5 512 643,86
	2 708 942,20	210 009,62

2.2. WĘZŁOWE WSKAŹNIKI WYNIKAJĄCE ZE SPRAWOZDANIA BADANEJ JEDNOSTKI

Sposób wyliczenia wskaźników i dane pośrednie do obliczeń:

DANE POŚREDNIE - WARTOŚCI NA DNI KOŃCZĄCE POSZCZEGÓLNE OKRESY ANALIZY				
Lp	Kategoria ekonomiczna	Skrót	Wartości na dzień	
			31.12.2014	31.12.2012
1.	aktywa trwałe	AktTrw	5 211 802,60	1 930 026,90
2.	rzeczowe aktywa trwałe	RzAktTrw	-	4 540,64
3.	aktywa obrotowe	AktObr	520 567,23	1 278 658,48
4.	należności krótkoterminowe	NalKtrm	487 666,42	1 162 192,81
5.	należności handlowe	NalHandl	78 374,74	458 743,81
6.	należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	NalD12	-	-
7.	inwestycje krótkoterminowe	InvKtrm	32 900,81	116 347,68
8.	rozliczenia międzyokresowe aktywne krótkoterminowe	RMAKtrm	-	117,99
9.	kapitał własny	KapWł	5 512 643,86	2 593 692,04
10.	kapitał własny bez wyniku finansowego netto danego okresu	KapWłBezWyn	5 526 634,29	2 598 708,58
11.	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania; [kapitały obce]	KapOb	219 725,97	614 993,34
12.	rezerwy długoterminowe	RezDtrm	-	-
13.	zobowiązania długoterminowe	ZobDtrm	-	39 173,00
14.	rozliczenia międzyokresowe pasywne długoterminowe	RMPDtrm	-	-
15.	zobowiązania krótkoterminowe	ZobKtrm	219 725,97	575 820,34
16.	zobowiązania handlowe	ZobHandl	138 357,71	286 829,45
17.	zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy	ZobD12	-	-
18.	aktywa razem; [pasywa razem]; [kapitały ogółem]	SumBil	5 732 369,83	3 208 685,38
19.	kapitał długoterminowy	KapDtrm	5 512 643,86	2 632 865,04
20.	kapitał krótkoterminowy	KapKtrm	219 725,97	575 820,34

DANE POŚREDNIE - WARTOŚCI ZA POSZCZEGÓLNE OKRESY ANALIZY				
Lp	Kategoria ekonomiczna	Skrót	Wartości za okres	
			od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
1.	przychody netto ze sprzedaży	PNzS	168 827,86	931 344,60
2.	koszty działalności operacyjnej	KDO	418 278,98	1 024 074,60
3.	zysk (strata) ze sprzedaży	ZyskSprz	(249 451,12)	(92 730,00)
4.	pozostałe przychody operacyjne	PPO	896,76	1 170,24
5.	pozostałe koszty operacyjne	PKO	181,71	5 588,18
6.	przychody finansowe	PF	236 600,00	-
7.	koszty finansowe	KF	1 854,36	12 145,86
8.	koszty finansowe - odsetki	Ods	1 854,36	12 145,59
9.	zyski nadzwyczajne	ZNadz	-	-
10.	straty nadzwyczajne	SNadz	-	-
11.	zysk (strata) brutto	ZyskBTO	(13 990,43)	(109 293,80)
12.	podatek dochodowy	PDOP	-	514,00
13.	pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	PozObZm	-	-
14.	zysk (strata) netto; [zysk netto]	ZyskNTO	(13 990,43)	(109 807,80)
15.	amortyzacja	Amort	111 475,20	112 308,46
				1 124 925,89
				1 110 018,13
				14 907,76
				10 013,48
				0,92
				0,34
				29 174,20
				29 174,20
				-
				-
				(4 253,54)
				763,00
				-
				(5 016,54)
				9 626,10

Obliczenia wskaźników

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika		
			2014	2013	2012
Zyskowność sprzedaży	ZyskSprz / PNzS	max	-147,8%	-10,0%	1,3%
Zyskowność brutto sprzedaży	ZyskBTO / PNzS	max	-8,3%	-11,7%	-0,4%
Zyskowność całkowita brutto sprzedaży	ZyskBTO / (PNzS + PPO + PF + ZNadz)	max	-3,4%	-11,7%	-0,4%
Zyskowność netto sprzedaży	ZyskNTO / PNzS	max	-8,3%	-11,8%	-0,4%
Rentowność kapitału własnego	ZyskNTO / KapWiBezWyn	max	-0,3%	-2,0%	-0,2%
Rentowność majątku	ZyskNTO / SumBil	max	-0,2%	-2,0%	-0,2%

Ujemne. Żle.

PŁYNNOŚĆ FINANSOWA					
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika		
			31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Płynność szybka	(InwKtrm + NaiKtrm - NaiD12) / (ZobKtrm - ZobD12)	0,8 - 1,0	2,37	8,86	2,22
Płynność bieżąca	(AktObr - NaiD12 - RMAKtrm) / (ZobKtrm - ZobD12)	1,6 - 2,0	2,37	8,86	2,22
Pokrycie zobowiązań należnościami	NaiHandl / ZobHandl	> 1,0	0,57	4,31	1,60
Kapitał pracujący (w tys. zł)	AktObr - RMAKtrm - ZobKtrm	max	300,8	1 589,5	702,7
Udział kapitału pracującego w aktywach	Kapitał pracujący / SumBil	max	5,2%	28,9%	21,9%

Wskaźniki w normach.

FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI				
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika	
			31.12.2014	31.12.2012
Współczynnik zadłużenia	KapOb / SumBil	30% -	3,8%	19,2%
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	KapWt / KapOb	50%	25,09	4,22
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym	KapDtrm / AktTrw	> 1,0	1,06	1,36
Trwałość struktury finansowania	KapDtrm / SumBil	> 1,0 max	96,2%	82,1%

ANALIZA DYSKRYMINACJI				
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Waga	Wartość wskaźnika	
			2014	2012
(zysk netto+amortyzacja) / zobowiązania ogółem	(ZyskNTO + Amort) / (ZobDtrm + ZobKtrm)	1,50	0,66550	0,01854
kapitały ogółem / zobowiązania ogółem	SumBil / (ZobDtrm + ZobKtrm)	0,08	2,08710	2,17720
zysk netto / aktywa razem	ZyskNTO / SumBil	10,00	(0,02441)	(0,19947)
zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	ZyskNTO / PNzS	5,00	(0,41434)	(0,58951)
przychody netto ze sprzedaży / aktywa razem	PNzS / SumBil	0,10	0,00295	0,01692
Suma:			2,31679	1,42368
Ocena kondycji finansowej jednostki:			bardzo dobra	dobra
				0,42576 słaba

Kondycja finansowa w 2014 roku polepszyła się i zasługuje na ocenę bardzo dobrą.

2.3. PODSUMOWANIE O KONDYCJI FIRMY

Badana spółka jest spółką nierentowną.

Wskaźniki rentowności są ujemne jednak płynności finansowej są dobre.

Zasoby majątkowe, zarówno w majątku trwałym jak i obrotowym gwarantują wypłacalność spółki.

Zdaniem biegłej, w spółce nie ma zagrożeń kontynuacji działalności w ciągu najbliższego roku obrotowego.

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1. PRAWIDŁOWOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. Badana jednostka stosuje typowy zakładowy plan kont oraz posiada pozostałą dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, spełniające podstawowe wymagania wynikające z art.10 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości.
2. Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one w technice komputerowej w oparciu o (programy) Programy ewidencyjne prowadzą dzienniki. Wydruki komputerowe dziennika spełniają wymagania ustawy co do sposobu przenoszenia na trwałe nośnik informacji i sposobu sumowania.
3. Zasady wyceny aktywów i pasywów są uregulowane.
4. Organizacja rachunku kosztów przedstawia się następująco:
 - a) koszty ewidencjonowane są na dwóch zespołach kont: w układzie rodzajowym (zespół 4 i 7)
 - b) układ planu kont kosztowych wyodrębnia koszty działalności podstawowej jednostki z uwzględnieniem pozycji analitycznych dających dostateczny wgląd w strukturę kosztów.
5. Konta ksiąg pomocniczych (ewidencja analityczna) prowadzone są w sposób prawidłowy i obejmują między innymi zakres określony w ustawie o rachunkowości.
6. Organizacja ewidencji księgowej zapewnia kompletność ujęcia operacji gospodarczych.
7. Badana jednostka posiada zarządzenia normatywne regulujące obieg dowodów księgowych, zapewniające poprawność i terminowość dokumentacji operacji gospodarczych.
8. Dokumentacja księgowa spełnia wymagania ustawy, w szczególności w zakresie kwalifikowania dowodów do ujęcia w księgach rachunkowych.
9. Odpowiedzialność za prawidłowość rozliczeń podatkowych i zrównanych z nimi, zgodnie z zakresem czynności, jest przypisana konkretnym pracownikom biura rachunkowego.
10. Osoby odpowiedzialne za powyższe rozliczenia posiadają zadawalające przygotowanie zawodowe.

11. Jednostka posiada poprawny systemu archiwowania dowodów księgowych i ksiąg rachunkowych.

3.2. FUNKCJONOWANIE KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

1. W badanej jednostce nie funkcjonuje kontrola instytucjonalna w postaci wyodrębnionej komórki.

2. Kontrola funkcjonalna przypisana jest do poszczególnych stanowisk kierowniczych a jej podstawowe zadania wynikają z zakresu działań komórek organizacyjnych oraz zakresów czynności pracowników.

3. Kontrola dowodów księgowych dokonywana jest pod względem merytorycznym, rachunkowym oraz formalnym przez poszczególne ogniwa struktury organizacyjnej.

4. Składniki majątku, wymagające tego, są w sposób poprawny powierzone materialnej odpowiedzialności magazynierów, kasjerów i innych osób.

5. Badana jednostka dokonuje inwentaryzacji zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości. Inwentaryzacją i sprawdzeniami objęto następujące składniki majątku:

- (i) pieniądze
- (ii) rozrachunki

6. Inwentaryzację rozrachunków przeprowadzono prawidłowo.

3.3. CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

3.3.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

1. Wartości niematerialne i prawne stanowią w aktywach bilansu procentowo wysoki udział, **15,56%** (początek roku **18,23%**). Składają się na nie prawa wyszczególnione w informacji dodatkowej do sprawozdania, głównie do baz danych związanych z wydawnictwem oraz domeny internetowe. Licencje na programy są umorzone.

Charakterystyka:

<i>Pozycja bilansowa</i>	<i>Poprzedni</i>	<i>Poprzedni</i>	<i>Rok bieżący</i>
I. Wartości niematerialne i prawne	2 012	2 013	2 014
1. Wartość w tys. zł	1 115,6	1 003,3	891,8
2. Wzrost/zmniejszenie, tys. zł	-29,9	-112,3	-111,5
3. Dynamika zmian, %%	-2,6%	-10,1%	-11,1%
4. Udział w strukturze całości aktywów	34,77%	18,23%	15,56%

2. Ewidencjonowane są prawidłowo - umorzenie również prawidłowe.
3. Przydatność gospodarcza (programy) oraz istnienie praw i osiągnięć niekwestionowane.

3.3.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowy majątek trwały w aktywach bilansu wyzerował się (umorzył).

1. Informacja o zmianach w stanach środków trwałych oraz zmianach w stanie ich umorzeń według grup rodzajowych przedstawiona w informacji dodatkowej jest prawidłowa.
2. Ruch środków trwałych w jednostce jest prawidłowo ewidencjonowany i dokonywany zgodnie z procedurami ustalonymi we firmie.
3. Ewidencja księgowa poprawna, zdarzenia ujęte kompletnie, powiązania między urządzeniami ewidencyjnymi prawidłowe.

3.3.3. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Nie stwierdzono.

3.3.4. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Przybyły akcje (2,42 mln zł) w Spółce Berendowicz&Kublin S.A.. Spółka ta nie jest kontrolowana przez badany podmiot (20%). Nadto posiada udziały w Polish Sport Agency sp. z o.o. (1,9 mln zł). Zbyto udziały w spółce zależnej VADIUS sp. z o.o. J

Inwestycje długoterminowe są największą pozycją aktywów. Charakterystyka:

<i>Pozycja bilansowa</i>	<i>Poprzedni</i>	<i>Poprzedni</i>	<i>Rok bieżący</i>
IV. Inwestycje długoterminowe	2 012	2 013	2 014
1. Wartość w tys. zł	809,9	2 709,9	4 320,0
2. Wzrost/zmniejszenie, tys. zł	0,0	1 900,0	1 610,1
3. Dynamika zmian, %%	0,0%	234,6%	59,4%
4. Udział w strukturze całości aktywów	25,24%	49,23%	75,36%

Pozycja bilansowa może być oceniana wyłącznie z punktu widzenia zarządu badanej Spółki, albowiem nie upłynął jeszcze czas na prawidłową zewnętrzną ocenę prawidłowości transakcji nabyć tych udziałów (realności wyceny), nie wpłynęły korzyści finansowe (dywidendy).

3.3.5. ZAPASY

Nie stwierdzono.

3.3.6. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

1. Łączna suma należności krótkoterminowych wykazanych w bilansie badanej jednostki wynosi **0,5 mln zł** i stanowi to **8,51%** (początek roku **32,12%**) wartości aktywów przedsiębiorstwa. Kwotowo poziom należności spadł o prawie 1,3 mln zł. Do dnia zakończenia badania wszystkie istotne należności z dnia bilansowego zostały przez kontrahentów potwierdzone lub zapłacone.

<i>Pozycja bilansowa</i>	<i>Poprzedni</i>	<i>Poprzedni</i>	<i>Rok bieżący</i>
II. Należności krótkoterminowe	2 012	2 013	2 014
1. Wartość w tys. zł	1 162,2	1 768,2	487,7
2. Wzrost/zmniejszenie, tys. zł	186,3	606,0	-1 280,5
3. Dynamika zmian, %%	19,1%	52,1%	-72,4%
4. Udział w strukturze całości aktywów	36,22%	32,12%	8,51%

2. Należności, powstałe wyłącznie w Spółce.
3. Należności handlowe głównie powstają z tytułu usług.
4. Należności wycenione do bilansu są prawidłowo.

3.3.7. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

1. Na inwestycjach krótkoterminowych występują jedynie środki pieniężne.
2. Środki pieniężne w aktywach przedsiębiorstwa mają udział **0,57%** (początek roku **0,43%**).

<i>Pozycja bilansowa</i>	<i>Poprzedni</i>	<i>Poprzedni</i>	<i>Rok bieżący</i>
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 012	2 013	2 014
1. Wartość w tys. zł	116,3	23,5	32,9
2. Wzrost/zmniejszenie, tys. zł	-42,5	-92,8	9,4
3. Dynamika zmian, %%	-26,8%	-79,8%	40,0%
4. Udział w strukturze całości aktywów	3,63%	0,43%	0,57%

3. Środki pieniężne w kasach zostały zinwentaryzowane.
4. Środki pieniężne na rachunkach bankowych zostały potwierdzone przez banki. Środki pieniężne wycenione prawidłowo.

3.4. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH SKŁADNIKÓW PASYWÓW

3.4.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I KAPITAŁ WŁASNY

1. Kapitał zakładowy jest trwałym kapitałem zarejestrowanym w Sądzie. Wynosi on ponad 2,5 mln złotych, powstał w latach ubiegłych i bieżącym, zarejestrowany w sądzie.
2. Kapitały własne są zdecydowanie wyższe od kapitału zakładowego. Charakterystyka całości kapitałów własnych jest następująca:

<i>Pozycja bilansowa</i>	<i>Poprzedni</i>	<i>Poprzedni</i>	<i>Rok bieżący</i>
A.KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 012	2 013	2 014
1. Wartość w tys. zł	2 593,7	5 302,6	5 512,6
2. Wzrost/zmniejszenie, tys. zł	1 375,0	2 708,9	210,0
3. Dynamika zmian, %%	112,8%	104,4%	4,0%
4. Udział w strukturze całości źródeł finansowania	80,83%	96,33%	96,17%

3. Kapitał własny ma udział we finansowaniu aktywów w wysokości **96,17%** (początek roku **96,33%**).
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale sporządzone jest prawidłowo.

3.4.2. REZERWY

Nie tworzone, nie stwierdzono konieczności tworzenia.

3.4.3. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Nie stwierdzono.

3.4.4. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

1. Zobowiązania krótkoterminowe finansują działalność firmy w **3,83%** (początek roku **3,67%**), a więc na przestrzeni roku udział krótkoterminowego długu we finansowaniu działalności zmniejszył się. W wymiarze kwotowym pozostał praktycznie na tym samym poziomie.

<i>Pozycja bilansowa</i>	<i>Poprzedni</i>	<i>Poprzedni</i>	<i>Rok bieżący</i>
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 012	2 013	2 014
1. Wartość w tys. zł	575,8	202,3	219,7
2. Wzrost/zmniejszenie, tys. zł	-1 120,2	-373,5	17,4
3. Dynamika zmian, %%	-66,0%	-64,9%	8,6%
4. Udział w strukturze całości źródeł finansowania	17,95%	3,67%	3,83%

2. Zobowiązania z tytułu dostaw są potwierdzone lub spłacone w stopniu pozwalającym na twierdzenie, że występują realnie.
3. Zobowiązania budżetowe - bieżące.

3.4.5. FUNDUSZE SPECJALNE

Nie stwierdzono.

3.5. CHARAKTERYSTYKA CZYNNYCH I BIERNYCH ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH

Nie wystąpiły.

3.6. POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY BADANEJ JEDNOSTKI

Wynik finansowy badanej jednostki stanowi stratę netto w wysokości **-13.990,43** złotych.

1. Przychody ze sprzedaży i przyrównane do nich wyniosły **168,8 tys. zł.** Jest to sprzedaż głównie usług i wydawnictw. Sprzedaż prowadzona jest na rynku krajowym oraz poza kraj. Spadek w stosunku do roku ubiegłego jest 6-ciokrotny.
2. Sprzedaż w obrocie krajowym jest prawidłowo udokumentowana fakturami VAT. Firma stosuje właściwe stawki VAT.
3. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły **0,9 tys. zł.** Kwalifikacja w pozostałe przychody nie budzi zastrzeżeń.
4. Przychody finansowe wyniosły w badanym roku **236,6 tys. zł.** Jest to zysk na zbyciu udziałów.
5. Koszty działalności operacyjnej wykazane w sprawozdaniu wyniosły wartość łącznie **418,3 tys. złotych.** Całość to koszty rodzajowe.
6. Poniesione koszty udokumentowane są prawidłowo.
7. Koszty wynikające z naliczeń, takie jak amortyzacje, podatki kosztowe, zarachowane są prawidłowo.
8. W badanym okresie firma poniosła pozostałe koszty operacyjne w wysokości ponad **0,2 tys. złotych.** Kwalifikacja w pozostałe koszty operacyjne nie budzi zastrzeżeń.
9. W badanym okresie firma poniosła **1,9 tys. złotych** kosztów finansowych. Kwalifikacje w koszty finansowe nie budzą zastrzeżeń.

3.7. OBCIĄŻENIA WYNIKU, PODATKI

1. Spółka nie zarachowała obowiązkowych odpisy na podatek dochodowy, gdyż poniosła stratę podatkowa. Informacje o różnicach w podstawie opodatkowania i wynikiem bilansowym, wykazane w sprawozdaniu finansowym są poprawne.
 2. Sprawdzenie pozostałych podatków i opłat:
 - podatku VAT
 - podatków od dochodów osobistych
 - składek ZUS
 - innych podatków i opłat
- nie wykazuje istotnych nieprawidłowości, które by rzutowały w istotny sposób na aktywa, pasywa i wyniki.

3.8. KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ INFORMACJI DODATKOWEJ

Sporządzona prawidłowo.

3.9. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów finansowych sporządzono prawidłowo.

3.10. ZGODNOŚĆ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU Z WYMOGAMI USTAWY

Zgodne.

3.11. STWIERDZONE PRZYPADKI NARUSZENIA PRAWA

Istotnych nie stwierdzono.

3.12. PROPONOWANE LECZ NIE ZAKSIĘGOWANE KOREKTY I REKLASYFIKACJE

Badane sprawozdanie finansowe jest w pełni oparte o księgi rachunkowe, co oznacza, że wszystkie proponowane przez biegłego korekty ksiąg, oraz sprawy ujawnione w toku badania zostały zaksięgowane.

3.13. SPRAWY SPORNE MIĘDZY BIEGŁYM A BADANĄ JEDNOSTKĄ

W badanej jednostce nie ma nie rozstrzygniętych kwestii rachunkowych i sporów między biegłym a zarządem jednostki związanych z przeprowadzonym badaniem.

3.14. KLAUZULA KOŃCOWA

Zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. jest prawidłowe i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy. Zarówno bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r. wykazujący obustronnie sumę bilansową w kwocie **5 732 369,83 zł**, jak i rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014 r. wykazujący stratę netto w kwocie **-13 990,43 zł** oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z załącznikami do ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

3.15. INFORMACJA KOŃCOWA

Niniejszy raport zawiera 30 kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta stron.
w imieniu

Heleny Musialik-Imielowskiej – biegły

rewident, działalność gospodarcza

ul. Kępska 6, 45-129 Opole

numer ewidencyjny 3953

Kluczowy Biegły Rewident

Musialik-Imielowska

Helena Musialik-Imielowska

Biegły rewident nr 9467

Helena Musialik - Imielowska
- Biegły Rewident
45-129 Opole, ul. Kępska 6
tel. 607 403 355; fax 77 45 58 556
NIP 7540001509, Regon 530584717
podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych nr 3953

Spis treści

1. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
2. ANALIZA SYTUACJI BADANEJ JEDNOSTKI	6
2.1. Zmiany w rachunku zysków i strat, aktywach i pasywach badanej jednostki	6
2.2. Węzłowe wskaźniki wynikające ze sprawozdania badanej jednostki	15
2.3. Podsumowanie o kondycji firmy	19
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	20
3.1. Prawidłowość ksiąg rachunkowych	20
3.2. Funkcjonowanie kontroli wewnętrznej	21
3.3. Charakterystyka składników aktywów	22
3.3.1. Wartości niematerialne i prawne	22
3.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe	22
3.3.3. Należności długoterminowe	22
3.3.4. Inwestycje długoterminowe	23
3.3.5. Zapasy	23
3.3.6. Należności krótkoterminowe	23
3.3.7. Inwestycje krótkoterminowe	24
3.4. Charakterystyka Istotnych składników pasywów	24
3.4.1. Kapitał zakładowy i kapitał własny	24
3.4.2. Rezerwy	25
3.4.3. Zobowiązania Długoterminowe	25
3.4.4. Zobowiązania krótkoterminowe	25
3.4.5. Fundusze specjalne	25
3.5. Charakterystyka czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych	26
3.6. Pozycje kształtujące wynik finansowy badanej jednostki	26
3.7. Obciążenia wyniku, Podatki	27
3.8. Kompletność i prawidłowość informacji dodatkowej	27



3.9.	Prawidłowość sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych	27
3.10.	Zgodność sprawozdania z działalności zarządu z wymogami ustawy	27
3.11.	Stwierdzone przypadki naruszenia prawa	27
3.12.	Proponowane lecz nie zaksięgowane korekty i reklasyfikacje	28
3.13.	Sprawy sporne między biegłym a badaną jednostką	28
3.14.	Klauzula końcowa	28
3.15.	Informacja końcowa	28