

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej i Zgromadzenia Akcjonariuszy

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **Art NEW media SA** z siedzibą w **00-739 Warszawa ul. Świeradowska 47**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: 1 824 293,43 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujący stratę netto w wysokości: 1 229 643,56 zł;
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: 1 229 643,56 zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: 6 887,71 zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U z 2013r., poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

12

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

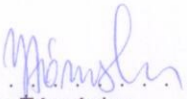
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego chcieliśmy zwrócić uwagę, że wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym - sprzedaż majątku trwałego i zmiana obszaru usług eventowych (targi) powoduje, że aktualna sytuacja jednostki jest poważna. Rok 2014 jest kolejnym rokiem w którym jednostka zanotowała ujemny wynik finansowy. Niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej.

Naszym zdaniem - z wyjątkiem objaśnienia, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2014r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.,
- 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 statutu jednostki.

Warszawa, dnia 16.08.2015r.


Izabella Żorańska
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11807

przeprowadzający badanie w imieniu Biura Biegłego Rewidenta Izabella Żorańska
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych - nr w rejestrze 3955
z siedzibą w Warszawie, ul. Meissnera 1/3 lok 229

BIURO BIEGŁEGO REWIDENTA
IZABELA ŻORAŃSKA
03-984 W-wa, ul. Meissnera 1/3 m 229
NIP: 113-011-37-08 REGON: 010956179

Raport

z badania sprawozdania finansowego

jednostki **Art NEW media SA**

z siedzibą w 00-739 Warszawa, ul. Świeradowska 47
za rok obrotowy 01.01.2014 - 31.12.2014



A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 20 grudnia 1999r. Repertorium A nr 18816/99 wraz z późniejszymi zmianami. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000113924 z dnia 04-08-2015r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Warszawie.
 - numer identyfikacji podatkowej NIP 113-21-97-112 nadany w dniu 001-03-2000r. przez Urząd Skarbowy - Praga w Warszawie.
 - numer identyfikacyjny Regon 016238500 nadany przez Urząd Statystyczny w Warszawie,
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - działalność galerii i salonów wystawienniczych
 - działalność obiektów kulturalnych
 - wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn i urządzeń
 - badanie rynku i opinii publicznej
 - działalność związana z organizacją targów i wystaw
4. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także współnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor).
 - Antiquarius Sp. z o.o. - 35% udziałów kapitału zakładowego.
 - Passion Worth Communication Sp. z o.o. - 50% udziałów kapitału zakładowego .
5. Organy jednostki przedstawiają się następująco:
 - Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu	Hanna Ciejka	do dnia 30-06-2014r
Prezes Zarządu	Zbigniew Berkowicz	od dnia 01-07-2014 do 30-04-2015
Prezes Zarządu	Sławomir Dudziński	od dnia 17-07-2015

Ze względu na nieprawidłowości formalne w złożonym wniosku do KRS nie zostały wprowadzone aktualne dane dotyczące Zarządu spółki. Na dzień sporządzenia raportu w Krajowym Rejestrze Sądowym jako Zarząd figuruje p. Zbigniew Berkowicz.

- Rada Nadzorcza na dzień 31.12.2014r funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	Berkowicz Zbigniew	do 08-09-2014r
Członek RN	Jędrzejewski Artur	do 20-11-2014r
Członek RN	Poszepczyński Krzysztof	cały rok
Członek RN	Wysocki Andrzej	cały rok
Członek RN	Kowalski Jacek	Od 13-08-2013 do 21-11-2014r

W badanym okresie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Art NEW media SA - Spółka w notach przedstawiła skład i okresy pełnienia funkcji poszczególnych członków Rady.

6. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	1 128 822,32	2 358 465,88
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 410 000,00	1 410 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(18 207,08)	(18 207,08)
Kapitał (fundusz) zapasowy	966 672,96	10 015 272,29
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(8 235 483,56)
Zysk (strata) netto	(1 229 643,56)	(813 115,77)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy 1 410 000,00 zł, dzieli się na 14 100 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł.

W badanym okresie zmiany w kapitale podstawowym nie nastąpiły.

Na dzień 31.12.2014r akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

Akcyonariusz	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Krzysztof Poszepczyński	829 400	829 400	5,88%	5,88%
Andrzej Wysocki	910 200	910 200	6,46%	6,46%
Advanced Technologies Investors SA	3 562 612	3 562 612	25,27%	25,27%
Sławomir Jarosz i osoby powiazane	2 368 700	2 368 700	16,79%	16,79%
Carlton Ventures International Ltd	1 850 843	1 850 843	13,13%	13,13%
Łydk Paweł	828 065	828 065	5,87%	5,87%
pozostali	3 750 180	3 750 180	26,60	26,60
Razem	14 100 000	14 100 000	100,0	100,0

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
 - zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh – tekst jednolity: Dz.U. z 06.09.2013r., poz. 1030),
 - jest w całości opłacona gotówką, zgodnie z art. art. 306 i 309 Ksh,
 - odpowiada wysokości określonej w art. 154 Ksh (w SA art. 308 Ksh),
7. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 4,25 osób, a w roku poprzednim 4,25 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
8. Uchwałą 5/07/2015 Rady Nadzorczej z dnia 28.07.2015r do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Biuro Biegłego Rewidenta Izabella Żorańska z

siedzibą w Warszawie, ul. Meissnera 1/3 lok 229 wpisany pod numerem 3955 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

9. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 03.08.2015r zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 8 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 03.08.2015r do 16.08.2015.
10. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Izabella Żorańska (nr rej. 11807) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.).
11. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski AUDYT-TAX Sp. z o.o. i otrzymało opinię z zastrzeżeniami dotyczącymi kontynuacji działalności. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 30.06.2014r uchwałą nr 6.
Strata bilansowa poniesiona w tymże roku w kwocie 813 115,77 zł została pokryta z kapitału zapasowego.
12. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS XII Gospodarczy w Warszawie w dniu 09.09.2014r.
 - złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 09.04.2014r
 Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.
13. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

▪ wprowadzenia do sprawozdania finansowego;	
▪ bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2014r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:	1 824 293,43 zł;
▪ rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujący stratę netto w wysokości:	1 229 643,56 zł;
▪ zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę:	1 229 643,56 zł;
▪ rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę:	6 887,71 zł;
▪ dodatkowe informacje i objaśnienia.	

 oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.
14. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
15. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
 - kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,

- niezaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
16. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
- stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
 - zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
 - stanu rozrachunków z tytułów publiczno - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

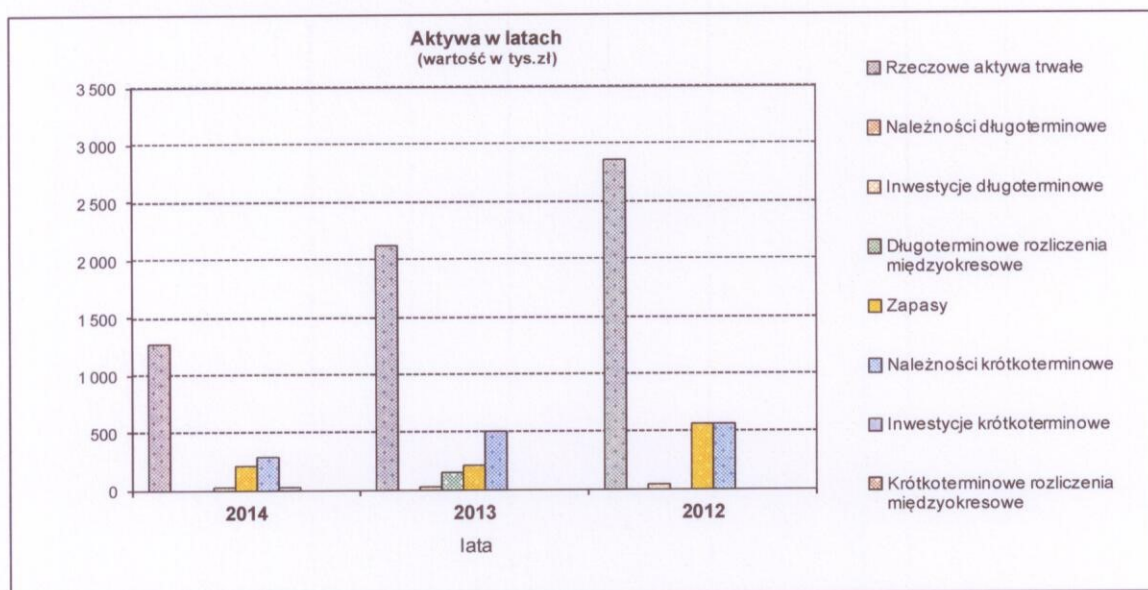
B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2012 – 2014.

1. Analiza bilansu. Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	1 304,0	71,5	2 322,0	75,9	2 983,7	72,4	(1 018,0)	56,2	(1 679,6)	43,7
I.	Wartości niematerialne i prawne	16,7	0,9	46,3	1,5	78,5	1,9	(29,6)	36,1	(61,8)	21,3
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 266,3	69,4	2 115,1	69,2	2 867,4	69,6	(848,8)	59,9	(1 601,1)	44,2
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe			21,5	0,7	37,7	0,9	(21,5)		(37,7)	
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21,0	1,2	139,2	4,6			(118,2)	15,1	21,0	
B.	Aktywa obrotowe	520,3	28,5	735,8	24,1	1 138,2	27,6	(215,5)	70,7	(618,0)	45,7
I.	Zapasy	204,4	11,2	207,7	6,8	563,5	13,7	(3,3)	98,4	(359,0)	36,3
II.	Należności krótkoterminowe	287,4	15,8	506,2	16,6	557,7	13,5	(218,8)	56,8	(270,3)	51,5
1.	Należności od jednostek powiązanych			330,6	10,8			(330,6)			
III.	Inwestycje krótkoterminowe	22,1	1,2	15,2	0,5	2,5	0,1	6,9	145,2	19,6	870,5
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	6,3	0,3	6,6	0,2	14,5	0,4	(0,3)	95,3	(8,2)	43,4
	Aktywa razem	1 824,3	100,0	3 057,8	100,0	4 121,9	100,0	(1 233,5)	59,7	(2 297,6)	44,3

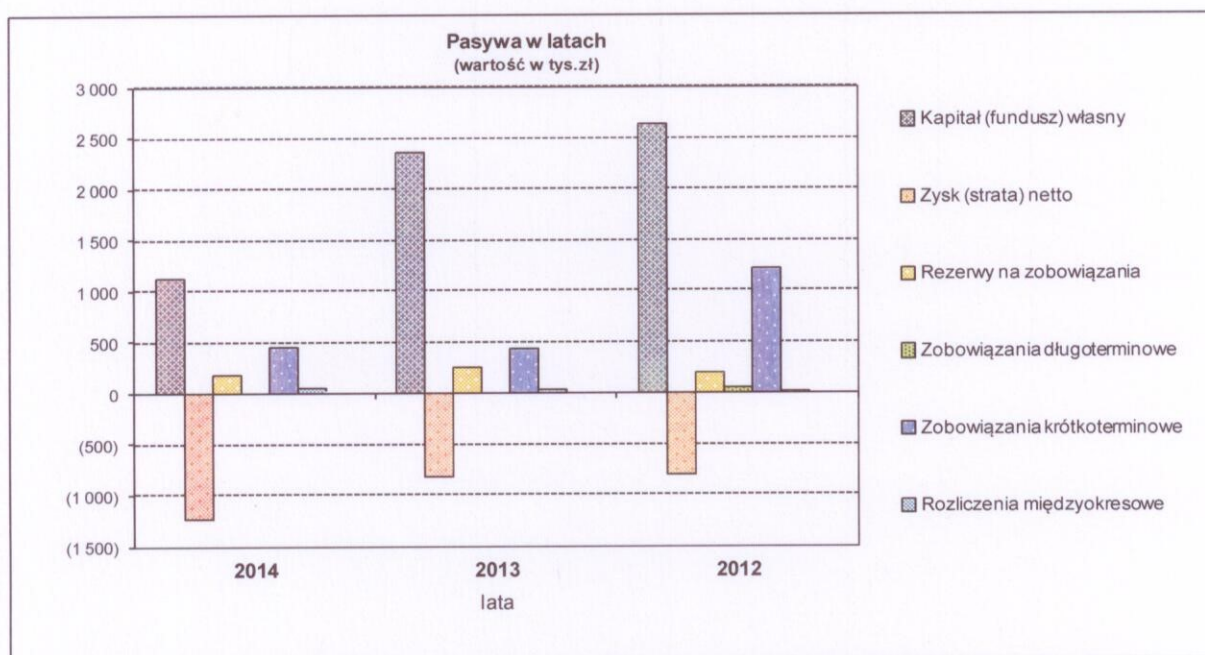
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 128,8	61,9	2 358,5	77,1	2 633,8	63,9	(1 229,6)	47,9	(1 504,9)	42,9
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 410,0	77,3	1 410,0	46,1	10 008,5	242,8		100,0	(8 598,5)	14,1
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(18,2)	(1,0)	(18,2)	(0,6)	(10,5)	(0,3)		100,0	(7,7)	173,9
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	966,7	53,0	10 015,3	327,5	1 463,7	35,5	(9 048,6)	9,7	(497,1)	66,0
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych			(8 235,5)	(269,3)	(8 033,0)	(194,9)	8 235,5		8 033,0	
VIII.	Zysk (strata) netto	(1 229,6)	(67,4)	(813,1)	(26,6)	(795,0)	(19,3)	(416,5)	151,2	(434,6)	154,7
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	695,5	38,1	699,4	22,9	1 488,1	36,1	(3,9)	99,4	(792,7)	46,7
I.	Rezerwy na zobowiązania	178,5	9,8	247,5	8,1	204,5	5,0	(69,0)	72,1	(26,0)	87,3
II.	Zobowiązania długoterminowe					54,5	1,3			(54,5)	
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	459,5	25,2	427,2	14,0	1 210,6	29,4	32,3	107,6	(751,0)	38,0
1.	Wobec jednostek powiązanych					383,8	9,3			(383,8)	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	57,5	3,1	24,6	0,8	18,5	0,4	32,8	233,4	38,9	310,3
Pasywa razem		1 824,3	100,0	3 057,8	100,0	4 121,9	100,0	(1 233,5)	59,7	(2 297,6)	44,3

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	405,0	84,6	844,5	79,9	971,0	69,7	(439,4)	48,0	(566,0)	41,7
2.	Koszt własny sprzedaży	1 253,5	75,5	1 827,2	92,9	1 676,3	80,6	(573,7)	68,6	(422,8)	74,8
3.	Wynik na sprzedaży	(848,5)		(982,7)		(705,2)		134,3	86,3	(143,2)	120,3
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	66,3	13,9	200,3	19,0	417,7	30,0	(134,0)	33,1	(351,4)	15,9
2.	Pozostałe koszty operacyjne	364,6	22,0	91,3	4,6	176,8	8,5	273,3	399,4	187,7	206,2
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(298,2)		109,1		240,9		(407,3)	(273,5)	(539,1)	(123,8)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(1 146,7)		(873,7)		(464,3)		(273,0)	131,2	(682,3)	246,9
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	7,5	1,6	11,9	1,1	4,0	0,3	(4,4)	63,4	3,5	188,0
2.	Koszty finansowe	41,3	2,5	47,5	2,4	226,8	10,9	(6,2)	86,9	(185,5)	18,2
3.	Wynik na działalności finansowej	(33,8)		(35,6)		(222,8)		1,9	94,8	189,0	15,2
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(1 180,5)		(909,3)		(687,2)		(271,1)	129,8	(493,3)	171,8
1.	Podatek dochodowy	49,2		(96,2)		107,8		145,4	(51,1)	(58,7)	45,6
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	49,2		(96,2)		107,8		145,4	(51,1)	(58,7)	45,6
	Zysk (strata) netto (F-G)	(1 229,6)		(813,1)		(795,0)		(416,5)	151,2	(434,6)	154,7
Przychody ogółem											
		478,9	100,0	1 056,7	100,0	1 392,7	100,0	(577,8)	45,3	(913,8)	34,4
Koszty ogółem											
		1 659,4	100,0	1 966,0	100,0	2 079,9	100,0	(306,6)	84,4	(420,5)	79,8

3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-67,40%	-26,59%	-19,29%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-256,76%	-75,86%	-58,08%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	-108,93%	-34,48%	-30,19%
Skorygowana rentowność majątku	-	procent	-66,65%	-25,84%	-17,71%

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	1,00	1,63	0,93
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,59	1,15	0,46
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,04	0,03	0,00
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	0,59	2,19	0,84

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	186	164	282
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	200	135	116
Splata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	154	110	172

3.4. Pozostałe wskaźniki.

Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	100,25%	112,23%	95,13%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	99,37%	61,41%	107,98%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitał własny} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	162,31%	337,23%	176,99%
Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	1 128,8	2 358,5	2 633,8

4. Analiza wniosków

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy stwierdzić, iż główną pozycję aktywów stanowią aktywa trwałe o wartości 1 304,0 tys. zł, co stanowi 71,5% sumy bilansowej.

Drugą pod względem wielkości aktywów są należności krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 15,8 %.

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały własne, które wynoszą 1 128,8 tys. zł i stanowią 61,9% sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zmniejszeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 15,2 punktu procentowego.

Największą pozycją rezerw i zobowiązań są odpowiednio zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 25,2% ogółu pasywów.

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży oraz zmniejszenie kosztów działalności operacyjnej.

Przychody wzrastały jednak wolniej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało wykazanie ujemnego wyniku na sprzedaży, wynik przedstawia się o 134,3 tys zł lepiej w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zmniejszeniu o 66,9% natomiast pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o 299,3%.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 33,8 tys. zł.

Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się ujemnego wyniku netto na poziomie 1 180,5 tys. o 271,1 tys zł niższym od ubiegłorocznego.

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości ujemne.

Zauważyć można zmniejszenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowane osiągnięciem wyższego ujemnego wyniku finansowego netto.

Wskaźniki płynności I oraz II stopnia ukształtowały się na poziomie niższym od ubiegłorocznego.

Należy zwrócić uwagę na niski poziom wskaźnika płynności III stopnia, który sygnalizuje możliwość wystąpienia ograniczenia płynności natychmiastowej.

Okres spływu należności uległ wydłużeniu w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 200 dni. Wydłużeniu uległ również cykl obrotu zobowiązaniami o 44 dni w stosunku do roku poprzedniego i obecnie wynosi 154 dni. Cykl rotacji zapasów zwiększył się o 22 dni i wynosi 186 dni.

5. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych (sprzedaż majątku trwałego), jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że aktualna sytuacja jednostki jest poważna. Rok 2014 jest kolejnym rokiem w którym jednostka zanotowała ujemny wynik finansowy. Niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest stabilna.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała we „Wprowadzeniu do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Jednostka posiada politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Kierownika jednostki z mocą obowiązującą od dnia 1 stycznia 2002r.

Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej przez Jednostkę działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia ,
- operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- jednostka przechowuje zbiory bez dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych, jednakże nie są to nośniki trwałe typu „raz zapisz – wielokrotnie odczytaj”,
- przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

1.4. System kontroli wewnętrznej

W jednostce kontrolę funkcjonalną sprawuje Zarząd oraz oddelegowani do tego pracownicy.

Stwierdzono, że kontrola wewnętrzna zapewnia identyfikację i zapis operacji gospodarczych, jednoznaczne ich zaklasyfikowanie, prawidłowe udokumentowanie, poprawne wskazanie danych w sprawozdaniu finansowym i zaliczenie operacji do właściwych okresów.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej w zakresie:

- zakupu i jego rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- sprzedaży i jej rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- systemu naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. Charakterystyka głównych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat.

3.1. Aktywa – wybrane pozycje:

3.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe - 1.304,0 tys. zł

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o 1.018,0 tys. zł, głównie na skutek dokonanych odpisów amortyzacyjnych i sprzedaży części urządzeń technicznych.

Szczegółowa specyfikacja zmian w zakresie rzeczowych aktywów trwałych znajduje się w Informacji dodatkowej w notach.

3.1.2. Zapasy - 204,4 tys. zł

Zapasy zostały zinwentaryzowane ustawową metodą weryfikacji ich wartości i dokumentów.

3.1.3. Należności krótkoterminowe - 287,4 tys. zł

Należności krótkoterminowe dotyczą:

– należności od jednostek powiązanych	nie występują,
– należności z tytułu dostaw i usług	107,7 tys. zł.
– należności dochodzone na drodze sądowej	160,0 tys. zł.

Należności krótkoterminowe zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 116,4 tys. zł.

Odpisy aktualizujące tworzone są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściagalność uznano za wątpliwą.

3.1.4. Inwestycje w jednostkach zależnych.

Pozycja ta na łączną wartość 316,9 tys. zł obejmuje posiadane przez spółkę udziały w jednostkach zależnych:

– Antiquarius Sp. z o.o.	316,9 tys. zł
--------------------------	---------------

Pozycja ta została wyceniona na dzień bilansowy w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w wysokości 316,9 tys. zł. - i nie występuje w bilansie.

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:

3.2.1. Utworzone przez jednostkę rezerwy obejmują:

– rezerwę na podatek odroczony	178,5 tys. zł
– rezerwy na odprawy emerytalne	nie występują
– rezerwy na naprawy gwarancyjne	nie występują

3.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 459,5 tys. zł dotyczą przede wszystkim:

- | | |
|--------------------------------------|---------------|
| – zobowiązań z tytułu dostaw i usług | 191,0 tys. zł |
| – z tytułu podatków i ubezpieczeń | 171,4 tys. zł |

3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie usługi z tytułu wynajem ekranów i kurtyn LED.

Koszty działalności w wysokości 1659,4 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Przychody finansowe odnoszą się przede wszystkim do zysku ze zbycia inwestycji.

Na koszty finansowe składają się głównie koszty obsługi giełdowej.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi:

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego o 1.229.643,56 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

4.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

4.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2014r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 16.08.2015r. .

5. Podsumowanie.

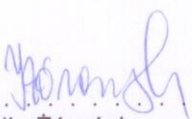
Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 16 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2014r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Warszawa, dnia 16.08.2015



Izabella Żorańska
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11807

przeprowadzający badanie w imieniu Biura Biegłego Rewidenta Izabella Żorańska
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych - nr w rejestrze 3955
z siedzibą w Warszawie, ul. Meissnera 1/3 lok.229

BIURO BIEGŁEGO REWIDENTA
IZABELA ŻORAŃSKA
03-984 W-wa, ul. Meissnera 1/3 m.229
NIP: 113-011-37-08 REGON: 010956179