



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotyczące badania jednostkowego sprawozdania finansowego

**Everest Investments S.A.
(dawniej WDM Capital S.A.)**

W

Warszawie

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Opinia zawiera 2 strony

Raport zawiera 10 stron

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

oraz raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

za rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2014 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Everest Investments S.A. (dawniej WDM Capital S.A.)

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Everest Investments S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bagatela 11/3 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie jednostkowego sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane jednostkowe sprawozdanie finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii tym sprawozdaniu finansowym, o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania jednostkowego sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją jednostkowego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego.



Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe Everest Investments S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Jolanta Sękowska
Biegły rewident nr 12749

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa
Region Zachód

Wrocław, 30 kwietnia 2015 r.



Raport
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Everest Investments S.A.
(dawniej WDM Capital S.A.)

w
Warszawie

za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Raport zawiera 10 stron
Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2014 r.

Everest Investments S.A. (dawniej WDM Capital S.A.)
Raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Informacje dodatkowe do jednostkowego jednostkowego sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Everest Investments S.A. (dawniej WDM Capital S.A.)

1.1.2. Siedziba Spółki

00-585 Warszawa, ul. Bagatela 11/3

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	14.03.2008 r.
Numer rejestru:	KRS 0000301483
REGON:	020684224
NIP:	897-173-94-04

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki są:

- działania związane z private equity,
- działania venture capital,
- obrót papierami wartościowymi.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2014 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 13.000.000,00 zł przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji (w szt.)	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji (w PLN)	Udział w kapitale zakładowym (w %)
WDM Inwestycje Sp. z o.o.	11 400 000	90,83%	11 400 000,00	87,69%
WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.	600 000	5,00%	600 000,00	4,62%
pozostali	1 000 000	4,17%	1 000 000,00	7,69%
Razem	13 000 000	100,00%	13 000 000,00	100,00%

Od grudnia 2014 roku Spółka podejmowała działania zmierzające do realizacji transakcji odwrotnego przejęcia „reverse merger” przez podmiot spoza Grupy DM WDM S.A., na rzecz spółki zależnej od Pana Piotra Sieradzana. W związku z planowaną transakcją odwrotnego przejęcia Emitenta, dnia 23.12.2014 r. wszystkie posiadane aktywa finansowe oraz należności WDM Capital S.A. zostały zbyte do spółki WDM Inwestycje Sp. z o.o. (podmiotu zależnego od spółki Dom Maklerski WDM S.A.), a wszystkie zobowiązania Emitenta zostały przejęte przez WDM Inwestycje Sp. z o.o. W dniu 23 grudnia 2014 r. Spółka DM WDM S.A. objęła 548.000 udziałów w spółce zależnej WDM Inwestycje Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy udział i cenie emisyjnej w wysokości 50 zł za każdy udział. Łączna wartość objętych udziałów spółki WDM Inwestycje Sp. z o.o. wyniosła 27,4 mln zł. Objęcie udziałów nastąpiło w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci 11 400 000 akcji spółki WDM Capital S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących łącznie ok. 87,69% udziału w kapitale zakładowym i ok. 90,83% w ogólnej licznie głosów WDM Capital S.A.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- jest spółką zależną od WDM Inwestycje Sp. z o.o., która jako spółka dominująca posiada 87,69% udziału w jej kapitale i 90,83% w prawach głosu;
- nie jest spółką stowarzyszoną,
- nie jest spółką dominującą,

- nie jest znaczącym inwestorem.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

- Pan Wojciech Grzegorzczak – Prezes Zarządu,
- Pan Adrian Dzielnicki – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Wojciech Gudaszewski – Wiceprezes Zarządu.

Zmiany w Zarządzie Spółki:

W dniu 20 lutego 2014 roku Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Wojciecha Gudaszewskiego.

W dniu 19 stycznia 2015 r. Pan Wojciech Grzegorzczak pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz z członkostwa w Zarządzie Spółki z dniem 19 stycznia 2015 r. W tym samym dniu uchwałami 04/01/2015 oraz 05/01/2015 Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Wiceprezesa Prezesa Zarządu Pana Adriana Dzielnickiego oraz Pana Wojciecha Gudaszewskiego. W dniu 19 stycznia 2015 r. uchwałą 06/01/2015 Rady Nadzorczej na Prezesa Zarządu powołano Pana Piotra Sieradzana.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Jolanta Sękowska
Numer w rejestrze: 12749

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Consult Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok 1B, 02-695 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000034774
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 257.040,00 zł
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 05.01.2015 r., zawartą na podstawie uchwały 02/12/2014 Rady Nadzorczej z dnia 12.12.2014 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresach:

- badanie wstępne od 10.12.2014 r. do 16.12.2014 r.,
- badanie zasadnicze od 23.03.2015 r. do 26.03.2015 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późn. zm.).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 03.07.2014 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 840.212,00 złotych będzie w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 05.09.2014 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Everest Investments S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bagatela 11/3 i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27.06.2013 r.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania jednostkowego sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego, zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości o oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezataisnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Sp. z o.o.



2. Część analityczna raportu

2.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Wartości niematerialne	3,52	0,0%	0,00	0,0%	-100,0%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9 576,81	13,9%	0,00	0,0%	-100,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 059,65	5,9%	3,04	0,0%	-99,9%
	13 639,97	19,8%	3,04	0,0%	-100,0%
AKTYWA OBROTOWE					
Należności handlowe	12,39	0,0%	9,84	0,0%	-20,6%
Pozostałe należności	1 274,72	1,9%	21 590,98	99,3%	1593,8%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	53 687,75	78,1%	0,00	0,0%	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	17,09	0,0%	10,98	0,1%	-35,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	107,21	0,2%	128,17	0,6%	19,5%
	55 099,15	80,2%	21 739,96	100,0%	-60,5%
AKTYWA RAZEM	68 739,12	100,0%	21 743,00	100,0%	-68,4%

PASYWA	2013-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitał zakładowy	13 000,00	18,9%	13 000,00	59,8%	0,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	19 975,00	29,1%	19 975,00	91,9%	0,0%
Akcje własne	-15,00	0,0%	0,00	0,0%	-100,0%
Pozostałe kapitały	15 217,05	22,1%	16 057,27	73,9%	5,5%
Wynik finansowy bieżącego okresu	840,21	1,2%	-27 376,81	-125,9%	-3358,3%
	49 017,27	71,3%	21 655,46	99,6%	-55,8%
ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	2 162,83	3,1%	0,00	0,0%	-100,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 137,81	10,4%	0,00	0,0%	-100,0%
	9 300,63	13,5%	0,00	0,0%	-100,0%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	4 786,35	7,0%	0,00	0,0%	-100,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 519,00	8,0%	0,00	0,0%	-100,0%
Zobowiązania handlowe	19,39	0,0%	60,76	0,3%	213,4%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9,71	0,0%	0,00	0,0%	-100,0%
Pozostałe zobowiązania	56,77	0,1%	10,78	0,0%	-81,0%
Pozostałe rezerwy	30,00	0,0%	16,00	0,1%	-46,7%
	10 421,22	15,2%	87,55	0,4%	-99,2%
PASYWA RAZEM	68 739,12	100,0%	21 743,00	100,0%	-68,4%

2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2013 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży usług	0,00	0,0%	15,00	0,6%	100,0%
Zysk ze zbycia akcji i udziałów	2 751,81	100,0%	2 707,03	99,4%	-1,6%
	2 751,81	100,0%	2 722,03	100,0%	-1,1%
Koszty działalności operacyjnej					
Amortyzacja	7,75	0,3%	3,52	0,1%	-54,6%
Zużycie materiałów i energii	3,58	0,1%	0,30	0,0%	-91,6%
Usługi obce	400,38	14,5%	267,35	9,8%	-33,2%
Podatki i opłaty	98,16	3,6%	47,05	1,7%	-52,1%
Wynagrodzenia	1 183,20	43,0%	292,63	10,8%	-75,3%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	46,35	1,7%	21,74	0,8%	-53,1%
Pozostałe koszty rodzajowe	17,15	0,6%	6,53	0,2%	-61,9%
Strata ze sprzedaży instrumentów finansowych	148,60	5,4%	15 310,94	562,5%	10203,3%
	1 905,16	69,2%	15 950,04	586,0%	737,2%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	846,66	30,8%	-13 228,02	-486,0%	-1662,4%
Pozostałe przychody operacyjne	3,42	0,1%	0,00	0,0%	-100,0%
Pozostałe koszty operacyjne	0,01	0,0%	0,41	0,0%	6750,0%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	850,07	30,9%	-13 228,43	-486,0%	-1656,1%
Przychody finansowe	11 550,34	419,7%	20 694,92	760,3%	79,2%
Koszty finansowe	11 510,56	418,3%	37 924,50	1393,2%	229,5%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	889,85	32,3%	-30 458,01	-1118,9%	-3522,8%
Podatek dochodowy	49,64	1,8%	-3 081,20	-113,2%	-6307,1%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	840,21	30,5%	-27 376,81	-1005,8%	-3358,3%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Zysk (strata) netto	840,21	30,5%	-27 376,81	-1005,8%	-3358,3%
Pozostałe dochody całkowite	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Suma dochodów całkowitych	840,21	30,5%	-27 376,81	-1005,8%	-3358,3%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2012	2013	2014
1.	Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	0,6%	30,8%	-486,0%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	27,8%	2,3%	-77,5%
3.	Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	0,0	0,8	1,5
4.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	42,6%	28,7%	0,4%
5.	Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		3,5	5,3	248,3

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka nie posiada aktualnej dokumentacji opisującej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami MSR/MSSF. Opis przyjętych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości, w szczególności dotyczący metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, został przedstawiony we wprowadzeniu do jednostkowego sprawozdania finansowego.

W trakcie przeprowadzonego badania jednostkowego sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do jednostkowego sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Jolanta Sękowska
Biegły rewident nr 12749

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa
Region Zachód

Wrocław, 30 kwietnia 2015 r.