

O P I N I A z R A P O R T E M
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za 2014 r.

SILVA CAPITAL GROUP Spółka Akcyjna

z siedzibą

w Warszawie przy ul. Sarmacka 18 lok. 48

Warszawa, czerwiec 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ

SILVA CAPITAL GROUP Spółka Akcyjna

o sprawozdaniu finansowym za 2014 r.

I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki SILVA CAPITAL GROUP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Sarmacka 18 lok. 48, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **3.229.038,95 zł**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący stratę netto w wysokości **10.039.628,73 zł**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy
- 6) 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 (tj. Dz.U z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), 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.

II. 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,

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.



- III. 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 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
 - b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.
- IV. 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.
- V. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż strata przewyższająca sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego wymaga działań określonych w art. 397 Kodeksu spółek handlowych

Warszawa, dnia 3 czerwca 2015 r.



Dorota Danilczuk

Biuro Rachunkowe i Kancelaria
Biegłego Rewidenta
ALTEA Dorota Danilczuk
02-796 Warszawa ul. Wańkowicza 1 lok. 21
NIP: 919-113-84-28 REGON 140297046
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 3699

Kluczowy Biegły Rewident nr ident. 12025
przeprowadzający badanie w imieniu podmiotu

Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk
02-796 Warszawa, ul. Wańkowicza 1 lok. 21
(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3699 na liście KIBR)

R A P O R T
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za 2014 r.

SILVA CAPITAL GROUP Spółka Akcyjna

z siedzibą

w Warszawie przy ul. Sarmacka 18 lok. 48

Warszawa, czerwiec 2015 r.

1. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1 Nazwa Spółki

Silva Capital Group Spółka Akcyjna

1.1.2 Siedziba Spółki

02-972 Warszawa, ul. Sarmacka 18 lok. 48

1.1.3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 18.11.2010 r.
Numer rejestru: KRS 0000370642
REGON: 301570606
NIP: 7792383479

Podstawowym przedmiotem działalności badanej Spółki, zgodnie z KRS jest:

1. Sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach
2. Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet
3. Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami
4. Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania
5. Działalność związana z oprogramowaniem
6. Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
7. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
8. Przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność, działalność portali internetowych
9. Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana
10. Pozostałe pośrednictwo pieniężne
11. Działalność holdingów finansowych
12. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
13. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
14. Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami
15. Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
16. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
17. Działalność agencji reklamowych
18. Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cel reklamowe w mediach elektronicznych (Internet)
19. Badanie rynku i opinii publicznej



- 20. Działalność fotograficzna
- 21. Działalność związana z tłumaczeniami
- 22. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 23. Działalność pośredników turystycznych
- 24. Pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 25. Działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą
- 26. Działalność centrów telefonicznych (call center)
- 27. Pozostała działalności w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 28. Działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe.

1.1.4 Struktura własności i jednostki powiązane

Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	2 630 572,05	12 808 990,50
Kapitał (fundusz) podstawowy	27 310 000,00	22 140 025,60
Kapitał (fundusz) zapasowy	18 344 521,07	13 314 279,12
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		10 339 006,07
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(32 984 320,29)	(5 886 841,97)
Zysk (strata) netto	(10 039 628,73)	(27 097 478,32)

Kapitał podstawowy 27.310.000,00 zł, dzieli się na 273.100.000, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Wszystkie akcje spółki są akcjami zwykłymi, na okaziciela.

W roku 2014 kapitał podstawowy Spółki zwiększony została o kwotę 5.169.974,40 zł w wyniku emisji 51.699.744 akcji serii M.

Struktura kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2014 r.

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna	Rodzaj akcji
A	2 850 000	285 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
B	950 000	95 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
C	390 000	39 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
D	750 000	75 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
E	280 000	28 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
G	3 970 303	397 030,30	akcje nie są uprzywilejowane
H	50 282 929	5 028 292,90	akcje nie są uprzywilejowane
I	70 000 000	7 000 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
J	9 600 000	960 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
K	2 327 024	232 702,40	akcje nie są uprzywilejowane
O	80 000 000	8 000 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
M	51 699 744	5 169 974,40	akcje nie są uprzywilejowane
Razem	273 100 000	27 310 000,00	



W dniu 21.07.2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszu podjęło uchwałę nr 28/2014 w sprawie połączenia akcji w jedną serię i scalenia akcji. Wszystkie akcje Spółki oznaczone literami: A, B, C, D, E, G, H, I, J, K, O, M, tj., łącznie 273.100.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 27.310.000,00 zł połączone zostały w jedną serię oznaczoną literą A1. Podwyższono wartość nominalną każdej akcji Spółki serii A1 z kwoty 0,10 zł do kwoty 10,00 zł, bez jednoczesnej zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Uchwała powyższa do dnia zakończenia badania nie została zarejestrowana w KRS.

Do dnia zakończenia badania nie wystąpiły inne zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Jednostka jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Silva Financial Group, notowaną na NewConnect. Zgodnie z wymogami giełdowymi jest obowiązana do składania raportów skonsolidowanych.

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

Zmiany w Zarządzie w ciągu badanego roku:

- a) z dniem 24.06.2014 z funkcji Prezesa Zarządu zrezygnował Pan Krzysztof Wandół,
- b) z dniem 13.03.2014 r. z funkcji Wiceprezesa Zarządu zrezygnował Pan Adam Gbiorczyk,
- c) z dniem 19.12.2014 r. z funkcji Wiceprezesa Zarządu zrezygnował Pan Dariusz Zych.

Na dzień bilansowy i do dnia zakończenia badania funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Łukasz Bartczak, Członek Rady Nadzorczej, delegowany uchwałą Rady Nadzorczej nr 2/5/2014 z dnia 19.12.2014 r. do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu.

Rezygnacja Pana Dariusza Zych oraz powołanie Pana Łukasza Bartczak nie zostało zarejestrowane w KRS.

W badanym roku i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły inne zmiany w składzie Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej w 2014 r. i do dnia badania wchodził:

- 1) Robert Mikulski – od dn. 02.01.2013 do dn. 11.06.2014
- 2) Przemysław Czichon – od dn. 13.05.2013 do dn. 30.10.2014
- 3) Łukasz Bartczak – od dn. 23.07.2013 do dn. 04.03.2014, od dn. 14.11.2014 kooptowany przez RN i od dn. 14.02.2015 powołany uchwałą NWZA - od dn. 19.12.2014 r. delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu,
- 4) Paweł Miller - od dn. 02.12.2013 do dn. 11.06.2014
- 5) Robert Rafał – od dn. 21.03.2014 do dn. 11.06.2014
- 6) Jarosław Chrzanowski – od dn. 21.03.2014 do dn. 22.12.2014
- 7) Mirosław Rek – od dn. 21.07.2014
- 8) Piotr Misilo – od dn. 21.07.2014
- 9) Dariusz Dukaczewski od dn. 12.02.2015
- 10) Stefan Gbiorczyk – od dn. 12.02.2015
- 11) Mariusz Gajewski – od dn. 19.12.2014 do dn. 22.01.2015

Ostatnie zmiany w składzie Rady Nadzorczej i w Zarządzie Spółki nie zostały zarejestrowane w KRS



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: Dorota Danilczuk
Numer w rejestrze: 12025

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta
ALTEA Dorota Danilczuk
Adres siedziby: ul. Wańkowicza 1/21, 02-796 Warszawa
Numer NIP: 919-113-84-28

Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk (zwana dalej „podmiotem uprawnionym” jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3699.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 26.05.2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 29.05.2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 26.05.2015 r. do 03.06.2015 r.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony do badania 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. z 2009 r. Nr 77 poz. 649).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy obejmujące okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. było badane przez podmiot audytorski „Strategia Audyt” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wiejskiej 12a (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3246). Została wydana opinia bez zastrzeżeń z dodatkowym objaśnieniem o następującej treści: „Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że spółka udzieliła wobec 5 podmiotów 6 poręczeń na łączną kwotę 8.785.854,66 zł, co zostało podane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego”

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą nr 5/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.06.2014 r., strata bilansowa za 2013 r. zgodnie z uchwałą nr 9/2014 nie została pokryta.



1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Zgromadzenia Wspólników Spółki i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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

W trakcie badania 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 podmiotu uprawnionego.



2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

2.1. Bilans

Aktywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału		%		%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	851,6	26,4	2 825,5	21,6	13 305,5	48,4	(1 973,8)	30,1	(12 453,9)	6,4
I.	Wartości niematerialne i prawne	295,3	9,1	123,3	0,9	190,6	0,7	171,9	239,4	104,7	154,9
II.	Rzeczowe aktywa trwałe					16,2	0,1			(16,2)	
III.	Inwestycje długoterminowe	531,9	16,5	1 826,3	13,9	11 617,9	42,3	(1 294,4)	29,1	(11 086,0)	4,6
a)	w jednostkach powiązanych	531,9	16,5	1 826,3	13,9	11 366,9	41,3	(1 294,4)	29,1	(10 834,9)	4,7
IV.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24,4	0,8	875,8	6,7	1 480,8	5,4	(851,4)	2,8	(1 456,4)	1,7
B.	Aktywa obrotowe	2 377,4	73,6	10 278,9	78,4	14 192,0	51,6	(7 901,5)	23,1	(11 814,6)	16,8
I.	Zapasy	23,1	0,7					23,1		23,1	
II.	Należności krótkoterminowe	1 808,2	56,0	6 248,4	47,7	2 471,2	9,0	(4 440,2)	28,9	(663,0)	73,2
1.	Należności od jednostek powiązanych	1,7	0,1	1,7	0,0	21,4	0,1		100,0	(19,8)	7,8
III.	Inwestycje krótkoterminowe	474,7	14,7	3 789,5	28,9	11 706,6	42,6	(3 314,7)	12,5	(11 231,8)	4,1
a)	w jednostkach powiązanych	444,5	13,8	683,0	5,2	2 805,5	10,2	(238,6)	65,1	(2 361,1)	15,8
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	71,3	2,2	241,0	1,8	14,2	0,1	(169,7)	29,6	57,2	503,8
	Aktywa razem	3 229,0	100,0	13 104,3	100,0	27 497,5	100,0	(9 875,3)	24,6	(24 268,5)	11,7

Pasywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału		%		%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	2 630,6	81,5	12 809,0	97,7	21 616,6	78,6	(10 178,4)	20,5	(18 986,1)	12,2
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	27 310,0	845,8	22 140,0	169,0	14 140,0	51,4	5 170,0	123,4	13 170,0	193,1
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	18 344,5	568,1	13 314,3	101,6	13 363,4	48,6	5 030,2	137,8	4 981,1	137,3
III.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			10 339,0	78,9			(10 339,0)			
IV.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(32 984,3)	(1 021,5)	(5 886,8)	(44,9)	(576,8)	(2,1)	(27 097,5)	560,3	(32 407,5)	5 718,1
V.	Zysk (strata) netto	(10 039,6)	(310,9)	(27 097,5)	(206,8)	(5 310,0)	(19,3)	17 057,8	37,1	(4 729,6)	189,1
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	598,5	18,5	295,4	2,3	5 880,9	21,4	303,1	202,6	(5 282,4)	10,2
I.	Rezerwy na zobowiązania	44,6	1,4	24,6	0,2	1 081,5	3,9	20,0	181,1	(1 036,9)	4,1
II.	Zobowiązania długoterminowe					4 034,9	14,7			(4 034,9)	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	319,8	9,9	201,7	1,5	764,5	2,8	118,1	158,5	(444,7)	41,8
1.	Wobec jednostek powiązanych	27,4	0,8	46,8	0,4	3,5	0,0	(19,5)	58,4	23,8	775,8
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	234,1	7,2	69,0	0,5			165,1	339,2	234,1	
	Pasywa razem	3 229,0	100,0	13 104,3	100,0	27 497,5	100,0	(9 875,3)	24,6	(24 268,5)	11,7

Wartość majątku jednostki zmniejszyła się w stosunku do roku ubiegłego o 9.875,3 tys. zł (75,4 %). Zmniejszeniu uległy wszystkie istotne pozycje majątku, z czego największe zmiany dotyczą należności krótkoterminowych (zmniejszenie o 4.440,2 tys. zł tj. 71,1%), inwestycji krótkoterminowych (zmniejszenie o 3.314,7 tys. zł, tj. 87,5%) oraz inwestycji długoterminowych (zmniejszenie o 1.294,4 tys. zł tj. 71,9%). Główną przyczyną zmniejszenia wartości aktywów jest dokonanie odpisów aktualizujących ich wartość na dzień bilansowy.

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały obce, które wynoszą 2 630,6 tys. zł i stanowią 81,5% sumy bilansowej. Wartość kapitałów własnych w badanym roku uległa zmniejszeniu o 10.178,4 tys. zł (79,5%) w stosunku do roku ubiegłego na skutek osiągnięcia straty w wysokości 10.039,6 tys. zł. Kapitały podstawowy i zapasowy zwiększył się o łączną kwotę 10.200,2 tys. zł na skutek zarejestrowania podwyższenia kapitału i przekwalifikowania wpłat ujętych wcześniej na kapitale rezerwowym.

2.2. Rachunek zysków i strat, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
			udziału		udziału		udziału				
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:	2,0	0,1	75,4	0,6	298,8	5,6	(73,3)	2,7	(296,8)	0,7
2.	Koszt własny sprzedaży	750,7	5,7	825,5	2,1	1 053,3	9,6	(74,8)	90,9	(302,6)	71,3
3.	Wynik na sprzedaży	(748,6)		(750,1)		(754,4)		1,5	99,8	5,8	99,2
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	0,0	0,0	99,9	0,8	55,7	1,1	(99,8)	0,0	(55,7)	0,0
2.	Pozostałe koszty operacyjne	78,1	0,6	87,8	0,2	315,5	2,9	(9,7)	89,0	(237,4)	24,8
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(78,1)		12,0		(259,8)		(90,2)	(650,5)	181,6	30,1
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(826,8)		(738,1)		(1 014,2)		(88,7)	112,0	187,4	81,5
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	3 907,8	99,9	12 550,8	98,6	4 945,9	93,3	(8 643,0)	31,1	(1 038,1)	79,0
2.	Koszty finansowe	12 245,1	93,7	39 229,3	97,7	9 624,3	87,5	(26 984,2)	31,2	2 620,8	127,2
3.	Wynik na działalności finansowej	(8 337,3)		(26 678,5)		(4 678,4)		18 341,2	31,3	(3 658,9)	178,2
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(9 164,1)		(27 416,5)		(5 692,6)		18 252,5	33,4	(3 471,4)	161,0
1.	Podatek dochodowy	875,6		(319,1)				1 194,6	(274,4)	875,6	
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					(382,6)				382,6	
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	875,6		(319,1)		(382,6)		1 194,6	(274,4)	1 258,2	(228,8)
	Zysk (strata) netto (F-G)	(10 039,6)		(27 097,5)		(5 310,0)		17 057,8	37,1	(4 729,6)	189,1
Przychody ogółem											
		3 909,8	100,0	12 726,1	100,0	5 300,4	100,0	(8 816,2)	30,7	(1 390,6)	73,8
Koszty ogółem											
		13 073,9	100,0	40 142,6	100,0	10 993,1	100,0	(27 068,7)	32,6	2 080,8	118,9



Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym straty bilansowej w wysokości 10 039,6 tys. zł, mniejszą niż w ubiegłym roku o 17.057,8 tys. zł. W badanym roku zmniejszyły się zarówno łączne przychody (zmniejszenie o 8.816,2 tys. zł tj. 69,3%) jak i łączne koszty (zmniejszenie o 27.068,7 tys. zł tj. 67,4%) w stosunku do roku ubiegłego.

Działalność operacyjna w 2014 r., podobnie jak w latach ubiegłych była znikoma. Największe operacje dotyczyły transakcji finansowych. Przychody finansowe (głównie odsetki i zysk na sprzedaży aktywów) w łącznej wysokości 3.907,8 tys. zł były niższe o 8.643,0 tys. zł (68,9%) niż w roku ubiegłym. Koszty finansowe, na które składają się głównie odsetki i odpisy aktualizujące, wynosiły 12.245,1 tys. zł i były mniejsze o 26.984,2 tys. zł (tj. 68,8%) w porównaniu z rokiem ubiegłym. W efekcie działalność finansowa wygenerowała stratę w wysokości 8.337,3 tys. zł.

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy		
1	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-310,9	-206,8	-19,3
2	Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-256,8	-212,9	-100,2
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	-381,6	-211,6	-24,6
4	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	7,4	34,8	2,4
5	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	1,5	18,8	15,3
6	Stopa zadłużenia $\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{Suma pasywów}}$	wskaźnik malejący	procent	18,5	2,3	21,4

2.4. Interpretacja wskaźników:

Poniesiona w roku obrotowym strata, spowodowała, że wskaźniki rentowności w badanym roku, podobnie jak w latach ubiegłych przyjęły wartość ujemną

Wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomie niższym od ubiegłorocznego, ale w wysokościach uznanych za bezpieczne.

Stopa zadłużenia w badanym roku zwiększyła się w stosunku do roku ubiegłego, ale niższa niż w 2013 r.



2.5. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

Strata przewyższająca sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego wymaga działań określonych w art. 397 Kodeksu spółek handlowych



3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacyjnego 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 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 bilansu 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. Rachunek przepływów pieniężnych

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:

3.2 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego o 10 178,4 tys. zł zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

3.3 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.



3.4 Sprawozdanie z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy zawiera informacje i dane liczbowe zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

3.5 Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie stwierdzono istotnego, wpływającego na sprawozdanie finansowe, naruszenia przepisów prawa, a także postanowień statutu jednostki lub umowy spółki.

3.6 Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2014 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik finansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 3 czerwca 2015 r.

3.7 Informacja o opinii.

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

Strata przewyższająca sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego wymaga działań określonych w art. 397 Kodeksu spółek handlowych

Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta oraz spis treści i załączniki.

Warszawa, dnia 3 czerwca 2015 r.



Dorota Danilczuk

Biuro Rachunkowe i Kancelaria
Biegłego Rewidenta
ALTEA Dorota Danilczuk
02-796 Warszawa ul. Wańkowicza 1 lok. 21
NIP: 919-113-84-28 REGON 140297046
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 3699

Kluczowy Biegły Rewident nr ident. 12025
przeprowadzający badanie w imieniu podmiotu

Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk
02-796 Warszawa, ul. Wańkowicza 1 lok. 21
(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3699 na liście KIBR)

4 SPIS TREŚCI

1.	CZEŚĆ OGÓLNA RAPORTU	1
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	1
1.1.1	Nazwa Spółki	1
1.1.2	Siedziba Spółki	1
1.1.3	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	1
1.1.4	Struktura własności i jednostki powiązane	2
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	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	CZEŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	6
2.1.	Bilans	6
2.2.	Rachunek zysków i strat, dane w tys. zł:	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
2.4.	Interpretacja wskaźników:	8
2.5.	Zdolność jednostki do kontynuowania działalności	9
3.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10
3.1	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10
3.2.	Rachunek przepływów pieniężnych	10
3.2	Zestawienie zmian w kapitale własnym	10
3.3	Informacja dodatkowa.	10
3.4	Sprawozdanie z działalności jednostki.	11
3.5	Naruszenie przepisów prawa.	11
3.6	Zdarzenia po dacie bilansu.	11
3.7	Informacja o opinii.	11

Załączniki:

1. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 r.
2. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
4. Dodatkowe informacje i objaśnienia
5. Sprawozdanie z działalności jednostki