

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca
sprawozdania finansowego

**STARHEDGE SPÓŁKA AKCYJNA (DAWNIEJ GLOBAL
ENERGY S.A.)**

za okres 1.01.2014 r. – 31.12.2014 r.

Warszawa 20 marca 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu

z badania
sprawozdania finansowego

STARHEDGE SPÓŁKA AKCYJNA (DAWNIEJ GLOBAL ENERGY S.A.)

w
Warszawie

za okres od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego STARHEDGE SPÓŁKA AKCYJNA (DAWNIEJ GLOBAL ENERGY S.A.) z siedzibą w Warszawie, na które składa się, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 r., sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r. oraz informacje dodatkowe, w tym o przyjętych istotnych zasadach rachunkowości i dodatkowe noty objaśniające.

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

Zarząd Spółki 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 (Dz.U. z dnia 11.03.2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami), 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:

- przepisów rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 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.

Naszym zdaniem zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne, zgodne z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Andrzej Pulut
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. **10972**
Przeprowadzający badanie w imieniu

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 20 marca 2015 r.

STARHEDGE SPÓŁKA AKCYJNA (DAWNIEJ GLOBAL ENERGY S.A.)

**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2014 r. – 31.12.2014 r.

Warszawa 20 marca 2015 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	5
I.	ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
II.	ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 7	7
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	8
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	8
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	8
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
II.1.	<i>Informacje dodatkowe</i>	9
II.2.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej.</i>	9
II.3.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów.</i>	9
II.4.	<i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.</i>	9
II.5.	<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.</i>	9
II.6.	<i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym.</i>	10
III.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	10
IV.	PODSUMOWANIE BADANIA.....	10

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Badanie dotyczy Spółki Akcyjnej Starhedge (do dnia 2014.07.03 r. Global Energy S.A., do dnia 19.02.2013 r. Libra Capital S.A, do dnia 27.06.2012 r. Hardex S.A.) z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie ze Statutem Spółki sporządzonym w formie aktu notarialnego Rep. A nr 4434/92 z dnia 21.04.1992 roku. Ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym Rep. A nr 6182/2014 z dnia 14.07.2014 r..

- Na koniec badanego okresu jednostka posiada:

- kapitał podstawowy	13 801 tys. zł
- pozostałe kapitały własne	- 5 012 tys. zł

- Kapitał akcyjny na dzień bilansowy wynosił 8 045 860,32 zł i dzielił się na 5 587 403 akcji o wartości nominalnej 1,44 zł każda. Wysokość kapitału podstawowego prezentowanego w sprawozdaniu finansowym uwzględnia przeszacowanie hiperinflacyjne w kwocie 5 755 565,98 zł.
- Spółka w 2014 roku nie była członkiem Grupy Kapitałowej w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 10 (MSSF 10). Szczegółowe informacje dotyczące posiadanych akcji i udziałów w innych jednostkach zaprezentowano nocie 45 oraz 57 sprawozdania finansowego.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki jest działalność holdingów finansowych, PKD – 6420Z.
- Na dzień 31.12.2014 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5 % głosów jednostki są:

Akcyonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji w zł	Udział w kapitale zakładowym
Family Fund Sp. z o.o. S.K.A.	558 334	804 000,96	9,99%
STARHEDGE S.A. - akcje własne	534 063	769 050,72	9,56%
Star Ventures GmbH	524 824	755 746,56	9,39%
Pozostali	3 970 182	5 717 062,08	71,06%
RAZEM	5 587 403	8 045 860,32	100,00%

- Badana jednostka:
 - jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000017849**
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **970517930**
 - posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP – 926-000-13-37**

- W badanym okresie do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Artur Staykov	Prezes Zarządu	Od 22.01.2013 r. do 28.04.2014 r.
Moshe Hayman	Wiceprezes Zarządu	Od 1.04.2014 r. do 27.02.2015 r.
Moshe Hayman	Członek Zarządu	Od 27.02.2015 r.
Jacek Maliszewski	Prezes Zarządu	Od 30.04.2014 r. do 21.05.2014 r.
Grzegorz Figurski	Prezes Zarządu	Od 21.07.2014 r. do 17.11.2014 r.
Patryk Hołoda	Wiceprezes Zarządu	Od 6.10.2014 r. do 1.12.2014 r.
Agata Izert-Borek	Członek Zarządu	Od 27.02.2015 r.

- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiedzialne było biuro rachunkowe TMJ Professional Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres 1.01.2013 r. – 31.12.2013 r., zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię z zastrzeżeniem następującej treści: „Wartość portfela inwestycji zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie 45 820 tys. zł, została wyceniona zgodnie z przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości w wartości godziwej, natomiast skutek wyceny został odniesiony na wynik finansowy w kwocie 13 851 tys. zł. Ponieważ wycena tych instrumentów oparta była o mało płynny rynek w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, w naszej ocenie może nie odzwierciedlać wartości godziwej prezentowanego aktywa finansowego. Ewentualne, dodatkowe korekty w tej wycenie nie były możliwe do ustalenia w trakcie badania, ponieważ nie były dostępne wyceny sporządzone według innych metodologii”.
- Sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2013 r. – 31.12.2013 r., zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 14.07.2014 r., które podjęło uchwałę o przeznaczenie zysku netto za 2013 rok w kwocie 13 081 894,53 zł na kapitał zapasowy w kwocie 13 081 894,53 zł.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2013 r. – 31.12.2013 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20.08.2014 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2013 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałę Rady Nadzorczej z dnia 10.06.2014 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2014 r., umowa o badanie została zawarta dnia 2.07.2014 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Andrzej Pulut, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10972.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 7.03.2014 r. do 20.03.2014 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 20.03.2014 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2014 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.
- W trakcie prac audytorskich nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

I. ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA											
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012		Zmiana stanu			
		kwota	struktura	kwota	struktura	kwota	struktura	Wartościowo	Procentowo	Wartościowo	Procentowo
								2014 r. / 2013 r.		2014 r. / 2012 r.	
A	Aktywa trwałe	257	2,85%	182	0,22%	13	0,04%	75	41,07%	244	1950,73%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	243	2,69%	182	0,22%	1	0,00%	61	33,39%	242	24200,00%
II.	Długoterminowe aktywa finansowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	-100,00%	0	-100,00%
III.	Pozostałe aktywa	14	0,16%	0	0,00%	12	0,03%	14	-	2	21,41%
B	Aktywa obrotowe	8 760	97,15%	81 045	99,78%	33 597	99,96%	-72 285	-89,19%	-24 837	-73,93%
I.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	71	0,79%	9 647	11,88%	278	0,83%	-9 576	-99,26%	-207	-74,48%
II.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 770	41,81%	45 820	56,41%	0	0,00%	-42 050	-91,77%	3 770	-
III.	Pożyczki udzielone	1 679	18,62%	415	0,51%	920	2,74%	1 264	304,85%	759	82,40%
IV.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 184	35,31%	294	0,36%	28 232	84,00%	2 890	984,30%	-25 048	-88,72%
V.	Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	45	0,50%	24 856	30,60%	4 070	12,11%	-24 811	-99,82%	-4 025	-98,89%
VI.	Rozliczenia międzyokresowe	11	0,12%	13	0,02%	95	0,28%	-2	-16,23%	-84	-88,48%
Suma aktywów		9 017	100,00%	81 227	100,00%	33 609	100,00%	-72 210	-88,90%	-24 592	-73,17%

STARHEDGE SPÓŁKA AKCYJNA, Plac Defilad 1, 00-901 Warszawa

PASYWA											
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012		Zmiana stanu			
		kwota	struktura	kwota	struktura	kwota	struktura	Wartościowo	Procentowo	Wartościowo	Procentowo
								2014 r. / 2013 r.		2014 r. / 2012 r.	
A.	Kapitał własny	8 788	97,46%	78 494	96,64%	33 453	99,54%	-69 706	-88,80%	-24 665	-73,73%
I.	Kapitał zakładowy	13 801	153,06%	8 491	10,45%	8 491	25,26%	5 310	62,54%	5 310	62,54%
II.	Kapitał zapasowy	14 838	164,56%	2 763	3,40%	8 763	26,07%	12 075	437,08%	6 075	69,33%
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-1 498	-16,61%	-123	-0,15%	0	0,00%	-1 375	1118,22%	-1 498	-
IV.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	-
V.	Pozostałe kapitały rezerwowe	52 661	584,02%	56 976	70,14%	15 341	45,65%	-4 315	-7,57%	37 320	243,27%
VI.	Zyski zatrzymane	-2 695	-29,89%	-2 695	-3,32%	-2 695	-8,02%	0	0,00%	0	0,00%
VII.	Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-68 319	-757,67%	13 082	16,11%	3 553	10,57%	-81 401	-622,24%	-71 872	-2023,08%
B.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	10	0,11%	2 632	3,24%	0	0,00%	-2 622	-	10	-
III.	Rezerwy na podatek odroczoney	10	0,11%	2 632	3,24%	0	0,00%	-2 622	-	10	-
C.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	219	2,43%	101	0,12%	156	0,46%	118	116,66%	63	40,28%
I.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	194	2,15%	68	0,08%	134	0,40%	126	186,95%	60	44,33%
VI.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	25	0,28%	33	0,04%	22	0,06%	-8	-25,31%	3	15,21%
Suma pasywów		9 017	100%	81 227	100,00%	33 609	100,00%	-72 210	-88,90%	47 618	141,68%

II. ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów											
Lp	Wyszczególnienie	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.		01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.		01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.		Zmiana stanu			
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	Wartości	%	Wartości	%
								owo		owo	
							2014 r. / 2013 r.		2014 r. / 2012 r.		
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	22	0,0%	12	0,1%	54 604	85,9%	10	89,6%	-54 582	-100,0%
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	22	0,0%	12	0,1%	52 691	82,9%	10	89,6%	-52 669	-100,0%
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0,0%	0	0,0%	1 913	3,0%	0	0,0%	-1 913	-100,0%
B	Koszty działalności operacyjnej	-566	0,4%	-848	20,8%	-58 174	97,0%	282	-33,3%	57 608	-99,0%
I.	Amortyzacja	-17	0,0%	-3	0,1%	-778	1,3%	-14	551,7%	761	-97,8%
II.	Zużycie surowców i materiałów	-17	0,0%	-21	0,5%	-41 231	68,7%	4	-20,1%	41 214	-100,0%
III.	Usługi obce	-314	0,2%	-521	12,8%	-4 806	8,0%	207	-39,7%	4 492	-93,5%
IV.	Podatki i opłaty	-4	0,0%	-3	0,1%	-861	1,4%	-1	52,7%	857	-99,5%
V.	Wynagrodzenia	-146	0,1%	-146	3,6%	-6 586	11,0%	0	0,2%	6 440	-97,8%
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-6	0,0%	-7	0,2%	-1 637	2,7%	1	-12,3%	1 631	-99,6%
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	-62	0,0%	-148	3,6%	-471	0,8%	86	-58,2%	409	-86,8%
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0,0%	0	0,0%	-1 805	3,0%	0	0,0%	1 805	-100,0%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	-544		-837		-3 571		293	-35,0%	3 027	-84,8%
I.	Pozostałe przychody operacyjne	31	0,0%	37	0,2%	6 682	10,5%	-6	-16,4%	-6 651	-99,5%
II.	Pozostałe koszty operacyjne	-896	0,7%	-9	0,2%	-901	1,5%	-887	10435,5%	5	-0,5%
D	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 409		-808		2 211		-601	74,4%	-3 620	-163,7%
I.	Przychody finansowe	63 570	95,9%	17 106	99,7%	2 246	3,5%	46 464	271,6%	61 324	2729,8%
II.	Koszty finansowe	-133 117	98,9%	-585	14,4%	-905	1,5%	-132 532	100%	-132 212	100%
E	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-70 956		15 714		3 553		-86 670	-551,6%	-74 509	-2097,3%
F.	Podatek dochodowy	-2 636	4,0%	-2 632	64,6%	0	0,0%	-4	-	-2 636	-
G	ZYSK (STRATA) ZA OKRES	-68 320		13 082		3 553		-81 402	-622,2%	-71 873	-2023,1%
H	Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	-68 320		13 082		4 610		-81 402	-622,2%	-72 930	-1582,0%
I	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0		0		-1 057		0	0,0%	1 057	-100,0%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

	Wskaźniki płynności finansowej	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
1	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	45,15	1 198,74
2	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	45,15	1 198,74
3	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{środki pieniężne i inne aktywa pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	16,41	4,34

	Wskaźniki rentowności	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
1	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{aktywa}}$	-75767,99%	16,11%
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100 \%}{\text{kapitały własne}}$	-77742,21%	16,67%

Odstąpiono od prezentacji wskaźników efektywności działania ze względu na ich nieadekwatność do specyfiki działalności jednostki.

Wyniki badania sprawozdania finansowego jednostki sporządzonego na dzień 31.12.2014 r. oraz powyższe wskaźniki, pomimo wygenerowania w bieżącym okresie straty stanowiącej 87% kapitałów własnych spółki na 31.12.2013 r., przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości przez Spółkę. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb przedsiębiorstwa, stosowane w sposób jednolity z zachowaniem zasady ciągłości. Spółka posiada dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego oraz zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy. Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Sposób przechowania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych spełnia wymogi art. 71 Ustawy.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny – stosownie do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej.

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny, zmiany w roku obrotowym oraz prezentacja, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

II.3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów.

Poza zastrzeżeniem opisanym w opinii oraz w punkcie II.2. raportu z badania, pozycje kształtujące wynik finansowy jednostka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dane wykazane w tym elemencie sprawozdania są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont za wyjątkiem pozycji udziały własne na początku okresu, która w podsumowaniu wartości na początek okresu powinno wskazywać wartość – 123 tys. zł a w pozycji a) zwiększenie powinna wskazywać wartość 1 375 tys. zł.

II.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Sporządzone metodą pośrednią sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone w sposób kompletny i poprawny zgodnie z wymogami MSSF.

II.6. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym.

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne, zgodne z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

III. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania, nie stwierdziliśmy istotnego naruszenia przepisów prawa a także Statutu Spółki.

IV. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 10 stron kolejno numerowanych.

Andrzej Pulut nr ew. **10972**
Kluczowy Biegły Rewident
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 20 marca 2015 r.