

RAPORT
Z OSZACOWANIA WARTOŚCI UDZIAŁÓW
SPÓŁKI ZŁOTE INWESTYCJE SP. Z O.O.
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

Oszacował:

Wojciech Pisarski

Biegły rewident nr 10103

Łódź, lipiec 2015r.

Wyciąg
z oszacowania wartości udziałów
Spółki Złote Inwestycje Sp. z o.o.
z siedzibą w Warszawie

1.	Określenie przedmiotu wyceny	Oszacowanie wartości rynkowej udziałów Spółki Złote Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
2.	Cel wyceny	Sprzedaż, bądź wniesienie aportem do innej spółki prawa handlowego.
3.	Data sporządzenia raportu	31.07.2015r.
4.	Ilość udziałów	7 500 000 udziałów
5.	Łączna wartość rynkowa udziałów	Wp = 503 131,1 tys. zł. <i>Słownie: pięćset trzy miliony sto trzydzieści jeden tysięcy sto złotych</i>
6.	Wartość 1 udziału	W = 67,08 zł. <i>Słownie: sześćdziesiąt siedem złotych 08/100.</i>
7.	Oszacował	Wojciech Pisarski biegły rewident nr 10103
		Arkadiusz Szymczak asystent biegłego rewidenta

1 Informacje ogólne

1.1 Cel i zakres wyceny

Przedmiotem opracowania jest wycena wartości rynkowej Spółki Złote Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dla celów sprzedaży, bądź wniesienia aportem udziałów tej Spółki do innej Spółki prawa handlowego.

Wyceny dokonano następującymi metodami:

- metodą majątkową, poprzez analizę wartości aktywów netto;
- metodą dochodową, poprzez symulacyjny rachunek zdyskontowanego dochodu ekonomicznego DEIM (Discounted Economic Income Methods)
- metodami mieszanymi (szwajcarską i niemiecką)

Formalną podstawę opracowania stanowi umowa zawarta w dniu 28.07.2015r. pomiędzy Spółką Złote Inwestycje Sp. z o.o. reprezentowanym przez Andrzeja Rączkowskiego - Prezesa Zarządu, a Biurem Biegłych Rewidentów „EKO-BILANS” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi reprezentowanym przez Wojciecha Pisarskiego - Prezesa Zarządu.

1.2 Podstawowe dane Spółki

1. Pełna nazwa	Złote Inwestycje Sp. z o.o.
2. Adres, siedziba Firmy	00-549 Warszawa, ul. Piękna 20
3. Data rejestracji	13.07.2015r.
4. Forma organizacyjno - prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
5. Numer w Krajowym Rejestrze Sądowym	KRS 0000566725
6. REGON	362030822
7. NIP	701-049-53-89
8 Reprezentacja Spółki	
Ø Zarząd	Andrzej Rączkowski - Prezes Zarządu

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki jest następująca:

	Ilość udziałów	Wartość nominalna udziałów	Udział w kapitale podstawowym
Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o.	7 499 998	374 999 900,00	99,99%
Złote Inwestycje 2 Sp. z o.o.	2	100,00	0,01%
RAZEM	7 500 000	375 000 000,00	100,00%

Na dzień wyceny kapitał zakładowy Spółki nie zmienił się.

2 Przedmiot działania

Przeważającym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej, w zakresie:

- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych 64.99.Z

Pozostały zakres działalności został określony w dziale 3 rubryka 1 wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

2.2 Podstawy prawne szacunków

1. Ustawa o rachunkowości z 1994r. wraz z późniejszymi zmianami (Dz. U. z 2013r., poz. 330 z późn. zm.),
2. Kodeks Sądów Handlowych (Dz. U. nr 94, poz. 1037 z późn. zm.),
3. Kodeks Cywilny (Dz. U. nr 85, poz. 458, Nr 230, poz. 1370),
4. Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej tekst jednolity (Dz.U. z 2010 r. Nr 220, poz. 1447 z późn. zm.)

2.3 Założenia i ograniczenia

Podstawę wyceny stanowiło:

- Bilans oraz rachunek zysków i strat sporządzony na dzień 13.07.2015r.

- Projekcje finansowe przygotowane przez Zarząd Spółki, dotyczące działalności Spółki na lata 2015 - 2019.

3 Metodyka wyceny wartości przedsiębiorstw

3.1 Przedsiębiorstwo jako obiekt wyceny

Teoria ekonomii definiuje przedsiębiorcę jako osobę zajmującą się działalnością gospodarczą, która odkrywa potencjalne zyskowe możliwości, organizuje i kieruje przedsięwzięciami mającymi produktywny charakter¹. Przedsiębiorstwo w strukturze gospodarki jest za to definiowane, jako podmiot prowadzący działalność gospodarczą, którego celem jest rozpoznanie, a następnie zaspokojenie określonych potrzeb konsumentów, czyli dostarczenie pożądaných na rynku produktów lub usług w określonym czasie i w wymaganym standardzie. Działalność przedsiębiorstwa obarczona jest ryzykiem i ma na celu osiągnięcie określonych korzyści finansowych².

Można więc powiedzieć, iż przedsiębiorstwo (przedsiębiorca), będące podmiotem realnej strefy gospodarki, stanowi miejsce, gdzie powstaje nowa wartość, znajdująca odzwierciedlenie pod postacią dochodu narodowego. Tworzenie i pomnażanie wartości przedsiębiorstwa jest więc rezultatem szeroko rozumianego gospodarowania (produkcji, podziału, wymiany, konsumpcji).

Wnioskując z takiego rozumienia, czym jest przedsiębiorstwo i jakie są jego funkcje, dochodzimy więc do tego, że za źródło wartości przedsiębiorstwa uważa się ekonomiczno-finansowy aspekt, z którym to aspektem wiąże się jedno z najważniejszych pojęć ekonomii: **kapitał i jego wartość**.

Aby wyznaczyć wartość kapitału należy wskazać jakie są jego źródła, a przez to jakie są typy kapitałów przedsiębiorstw. W najszerszym ujęciu kapitał można podzielić na:

1. **Kapitał realny** - obejmuje majątek rzeczowy (aktywa) przedsiębiorstwa oraz kapitał finansowy (pasywa). Kapitał ten obejmuje zatem wszystkie te składniki zasobów gospodarczych przedsiębiorstwa, które znajdują swoje

¹ „Ekonomia” – D.R.Kamerschen, R.B. McKenzie, C.Nardinelli, Houghton Mifflin Company, Boston 1989, str. 5

² „Funkcjonowanie przedsiębiorstwa w gospodarce rynkowej”, P.Wachowska, SK w Polsce, Warszawa, str. 27

odzwierciedlenie

w bilansie jednostki.

2. **Kapitał intelektualny** – czyli tak zwany potencjał pozabilansowy, który jest sumą wiedzy posiadanej przez ludzi tworzących społeczność przedsiębiorstwa (wiedza know-how) oraz umiejętność wykorzystania tej wiedzy z pożytkiem dla przedsiębiorstwa. Składniki te w ekonomii funkcjonują pod nazwami: kapitału ludzkiego, kapitału organizacyjnego oraz kapitału społecznego.

3.2 Wartość przedsiębiorstwa

Próbując zdefiniować wartość przedsiębiorstwa, określono powyżej, jak rozumie się pojęcie przedsiębiorstwa w gospodarce rynkowej.

Po pierwsze, wartość przedsiębiorstwa, można obliczać opierając się przede wszystkim na wartości kapitału realnego przedsiębiorstwa. Bazując na takim toku rozumowania, wyznacza się tak zwaną wartość majątkową przedsiębiorstwa, która oparta jest, co do zasady, na wartościach nakładów poniesionych na stworzenie tego majątku.

Po drugie, wartość przedsiębiorstwa pochodzi z kapitału intelektualnego zgromadzonego przez to przedsiębiorstwo. Stąd też wywodzimy tak zwaną wartość ekonomiczną przedsiębiorstwa (*economic value*), która jest efektem funkcjonowania struktur przedsiębiorstwa, wykształcenia osób pracujących, ich umiejętności, czy też ich cech specjalnych.

Trzecie podejście do wartości przedsiębiorstwa jest określane mianem wartości rynkowej przedsiębiorstwa (*fair market value*). To podejście jest podejściem najszerszym, ujmującym przedsiębiorstwo jako całość (sumę wartości majątkowej i wartości ekonomiczne). Wartość rynkowa przedsiębiorstwa ustalana jest w oparciu o popyt i podaż rynkowy, na dobra jakimi handluje, czy jakie produkuje przedsiębiorstwo oraz w oparciu o popyt i podaż na samo przedsiębiorstwo.

3.3 Metody wyceny

Wycena jest to proces szacowania (poznawania) wartości przedsiębiorstwa oraz jego zespołu składników majątkowych. Głównym problemem wykonania wyceny jest przede wszystkim pytanie, jak określić wartość przedmiotu wyceny. Wykonana wycena będzie zawsze miała charakter subiektywny, ze względu na to, iż każdy wyceniający inaczej postrzega pewne części majątku i przypisuje im inne wartości.

Metody wyceny majątku grupuje się w cztery grupy:

1. **Metody majątkowe** - w tej grupie znajdują się metody wyceny wartości aktywów netto, metody wyceny skorygowanych aktywów netto, metody wartości odtworzeniowej oraz rynkowej wartości likwidacyjnej.
2. **Metody dochodowe** - są to w szczególności metoda zdyskontowanych strumieni finansowych, zdyskontowanych zysków oraz zdyskontowanej ekonomicznej wartości dodanej.
3. **Metody mnożnikowe** - mnożnik zysku, mnożniki rynku kapitałowego P/E (cena/zysk), P/BV (cena/wartość księgowa), P/S (cena/sprzedaż).
4. **Metody mieszane** - są to w szczególności metoda niemiecka, szwajcarska czy stuttgarcka.

3.3.1 Metody majątkowe

Co do zasady metody majątkowe, starają się odpowiedzieć na pytanie: ile wart jest, na dany moment (aktualnie), majątek wycenianego przedsiębiorstwa, bez wnikania w zdolność tego majątku i zdolność tego przedsiębiorstwa do generowania dochodu w okresach przyszłych.

Metody majątkowe to przede wszystkim,

1. **Metoda wartości aktywów netto** jest metodą bazującą na wartości aktywów oraz określonych pasywów przedsiębiorstwa. Metoda ewidencyjna opiera się o wartości księgowe. Metoda ta wyraża się następującym wzorem:

$$\text{Wartość księgowa} = \text{aktywa} - \text{pasywa obce}$$

2. **Metoda aktywów skorygowanych netto** polega na skorygowaniu wartości księgowych aktywów i pasywów i doprowadzeniu tych wartości do wartościach bieżących. Przykładowo wyceniamy nieruchomości do wartości rynkowej, a należności oceniamy pod względem możliwości ich ściągnięcia, przez co nie uwzględniamy należności przeterminowanych, czy zagrożonych dużym ryzykiem nieściągnięcia.

Wartość skorygowana = aktywa skorygowane – pasywa obce skorygowane

3. **Metoda wartości odtworzenia** określa wartość majątku na podstawie aktualnych cen zakupu owego majątku czy też nakładów na jego stworzenie.
4. **Metoda wartości upłynnienia (likwidacji)** wycenia majątek przedsiębiorstwa według możliwych do uzyskania cen sprzedaży poszczególnych aktywów, pomniejszonych o koszty ich upłynnienia.

3.3.2 Metody dochodowe

Metody te rozpowszechnione są ze względu na fakt, iż w świetle zasad funkcjonowania gospodarki rynkowej, główną podstawą oceny wartości przedsiębiorstwa przez potencjalnych nabywców owego przedsiębiorstwa jest jego zdolność do generowania dochodów, a tym samym przynoszenia wymiernych korzyści finansowych właścicielom tego przedsiębiorstwa.

Szacowane korzyści finansowe przyjmują w tych metodach zazwyczaj postać tak zwanych wolnych przepływów pieniężnych lub nadwyżki finansowej, które są następnie dyskontowane do wartości na bieżący okres (na dzień wyceny). Stopa dyskontowa używana w celu wycenienia bieżącej wartości przyszłych zysków odzwierciedla koszt kapitału przedsiębiorstwa, czy też oczekiwaną przez właściciel kapitału stopę jego zwrotu.

W niniejszym opracowaniu korzystamy z jednej z podstawowych metod dochodowych zdyskontowanego dochodu ekonomicznego (DEIM).

W tym podejściu do wyceny zakłada się, że inwestor będzie skłonny zapłacić za przedsiębiorstwo (prawo majątkowe) kwotę odpowiednią do dochodów przewidywanych do uzyskania z tego przedsiębiorstwa działającego pod daną marką w przyszłości.

Dochód ekonomiczny na potrzeby wyceny może być zdefiniowany na kilka sposobów, spośród których najczęściej spotykanymi są:

- dywidendy,
- przepływy pieniężne (zwykle wyrażane jako przepływy netto, czyli tak zwane wolne przepływy pieniężne),
- zyski księgowe (najczęściej zysk netto lub zysk operacyjny).

Metoda zdyskontowanego dochodu ekonomicznego opiera się na założeniu, że wartość przedsiębiorstwa stanowi sumę:

- zaktualizowanej wartości dochodu ekonomicznego uzyskanego z działalności firmy w okresie przyszłym,
- zaktualizowanej wartości rezydualnej, to jest wartości przedsiębiorstwa na koniec okresu objętego prognozą.

Aktualizacji strumieni gotówki i wartości rezydualnej dokonuje się za pomocą dyskontowania, przy zastosowaniu założonej stopy dyskontowej.

Wartość przedsiębiorstwa według reguł tej techniki oblicza się ze wzoru:

$$W_{DEIM} = \frac{EI_1}{1+r} + \frac{EI_2}{(1+r)^2} + \dots + \frac{EI_n}{(1+r)^n} + \frac{RV}{(1+r)}$$

gdzie:

W_{DEIM} - wartość przedsiębiorstwa,

EI - wartość dochodu ekonomicznego w każdym z objętych prognozą lat działalności przedsiębiorstwa,

r - stopa dyskontowa

n - ilość lat projekcji

RV - wartość rezydualna

Metoda ta wymaga prognozowania przyszłej działalności firmy. Prognoza musi uwzględniać wszystkie wpływy i wydatki. Pośrednio, więc uwzględnia: pozycję

firmy na rynku, poziom produktów, jakość kadry i systemu zarządzania, poziom zużycia materiałów, poziom zapasów, stan i ilość środków trwałych, programy rozwoju, sytuację na rynku i inne uwarunkowania. Stopień trafności wyceny dokonanej tą metodą jest proporcjonalny do umiejętności prawidłowego określenia, przez zespół wyceniający, wpływu otoczenia przedsiębiorstwa i potencjału wewnętrznego w wycenianym przedsiębiorstwie.

Drugim składnikiem wyceny jest wartość rezydualna, która odzwierciedla wartość jaką osiągnie przedsiębiorstwo na koniec ostatniego roku prognozy. Przykładowo dla pięcioletniej prognozy przyszłych dochodów, wartość rezydualna będzie odzwierciedlała wartość przedsiębiorstwa na koniec piątego okresu prognozy. Dzieje się tak ponieważ metody dochodowe zakładają w swojej budowie, iż po okresie prognozy przedsiębiorstwo nie będzie zdolne do generowania zysku.

4 Wycena wartości przedsiębiorstwa Spółki Złote Inwestycje Sp. z o.o. metodą aktywów netto

Szacunek wartości przedsiębiorstwa Spółki Złote Inwestycje Sp. z o.o. przeprowadza się w oparciu o bilans sporządzony na dzień 13.07.2015r. Poniżej przedstawiono wartości bilansowe poszczególnych składników majątkowych.

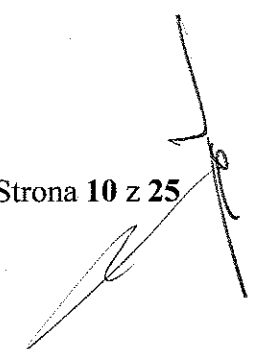
$$W_k = A - P_o$$

gdzie:

W_k - wartość przedsiębiorstwa według zapisów księgowych

A - aktywa

P_o - pasywa obce



4.1 Wartość księgowa - aktywa trwałe

Aktywa/Trwałe	Wartość księgowa (tys. zł)
A. Aktywa trwałe	0,0
I. Wartości niematerialne i prawne	0,0
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,0
2. Wartość firmy	0,0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,0
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,0
1. Środki trwałe	0,0
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,0
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,0
d) środki transportu	0,0
e) inne środki trwałe	0,0
2. Środki trwałe w budowie	0,0
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,0
III. Należności długoterminowe	0,0
1. Od jednostek powiązanych	0,0
2. Od pozostałych jednostek	0,0
IV. Inwestycje długoterminowe	0,0
1. Nieruchomości	0,0
2. Wartości niematerialne i prawne	0,0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,0
a) w jednostkach powiązanych	0,0
- udziały lub akcje	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0
- udzielone pożyczki	0,0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0
b) w pozostałych jednostkach	0,0
- udziały lub akcje	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0
- udzielone pożyczki	0,0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,0
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,0

4.2 Wartość księgowa - aktywa obrotowe

Aktywa Obrotowe	Wartość księgowa (tys. zł)
B. Aktywa obrotowe	375 001,1
I. Zapasy	0,0
1. Materiały	0,0
2. Półprodukty i produkty w toku	0,0
3. Produkty gotowe	0,0
4. Towary	0,0
5. Zaliczki na poczet dostaw	0,0
II. Należności krótkoterminowe	0,1
1. Należności od jednostek powiązanych	0,0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,0
- do 12 miesięcy	0,0
- powyżej 12 miesięcy	0,0
b) inne	0,0
2. Należności od pozostałych jednostek	0,1
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,0
- do 12 miesięcy	0,0
- powyżej 12 miesięcy	0,0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,0
c) inne	0,1
d) dochodzone na drodze sądowej	0,0
III. Inwestycje krótkoterminowe	375 001,0
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	375 001,0
a) w jednostkach powiązanych	374 999,9
- udziały lub akcje	374 999,9
- inne papiery wartościowe	0,0
- udzielone pożyczki	0,0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,0
b) w pozostałych jednostkach	0,0
- udziały lub akcje	0,0
- inne papiery wartościowe	0,0
- udzielone pożyczki	0,0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1,1
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1,1
- inne środki pieniężne	0,0
- inne aktywa pieniężne	0,0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0

4.3 Wartość księgowa - pasywa obce

Zobowiązania i rezerwy	Wartość księgowa (tys. zł)
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3,0
I. Rezerwy na zobowiązania	0,0
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,0
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,0
- długoterminowa	0,0
- krótkoterminowa	0,0
3. Pozostałe rezerwy	0,0
- długoterminowa	0,0
- krótkoterminowa	0,0
II. Zobowiązania długoterminowe	0,0
1. Wobec jednostek powiązanych	0,0
2. Wobec pozostałych jednostek	0,0
a) kredyty i pożyczki	0,0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0
c) inne zobowiązania finansowe	0,0
d) inne	0,0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3,0
1. Wobec jednostek powiązanych	3,0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,0
- do 12 miesięcy	0,0
- powyżej 12 miesięcy	0,0
b) inne	3,0
2. Wobec pozostałych jednostek	0,0
a) kredyty i pożyczki	0,0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,0
c) inne zobowiązania finansowe	0,0
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,0
- do 12 miesięcy	0,0
- powyżej 12 miesięcy	0,0
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,0
f) zobowiązania wekslowe	0,0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0,0
h) z tytułu wynagrodzeń	0,0
i) inne	0,0
3. Fundusze specjalne	0,0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,0
1. Ujemna wartość firmy	0,0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,0
- długoterminowe	0,0
- krótkoterminowe	0,0

Oszacowanie wartości księgowej przedsiębiorstwa Spółki
Złote Inwestycje Sp. z o.o. w oparciu o bilans sporządzony na dzień 13.07.2015r.:

$$W_k = 375\,001,1 \text{ tys. zł} - 3,0 \text{ tys. zł} = 374\,998,1 \text{ tys. zł}$$

**Wartość księgowa przedsiębiorstwa
Spółki Złote Inwestycje Sp. z o.o. na dzień 13.07.2015r. wynosi:**

$$W_k = 374\,998,1 \text{ tys. zł}$$

*Słownie: trzysta siedemdziesiąt cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy
sto złotych*

5 Szacunek wartości przedsiębiorstwa Spółki Złote Inwestycje Sp. z o.o. metodą skorygowanych aktywów netto

Procedurę obliczenia wartości przedsiębiorstwa metodą skorygowanych aktywów netto (W_s) można przedstawić w postaci formuły:

$$W_{SAN} = A_w - P_{ow}$$

gdzie:

W_{SAN} - wartość przedsiębiorstwa

A_w - aktywa ogółem

P_{ow} - zobowiązania ciężące na przedsiębiorstwie

Szacunek wartości spółki na podstawie wartości jego majątku jest metodą najstarszą i najbardziej rozpowszechnioną. Istota tej metody polega na założeniu, że wartość spółki jest równa sumie wartości składników majątku trwałego i obrotowego (aktywów) pomniejszonej o wartość zobowiązań zewnętrznych (pasywów obcych). Metodą majątkową jest również szacunek wartości techniką analizy wartości skorygowanej aktywów netto. Metoda ta bazuje na bilansie spółki

sporządzonym na określony dzień. Analizie poddawane są wszystkie aktywa i pasywa zawarte w bilansie.

Weryfikacja wartości składników majątkowych (aktywów i pasywów) pozwala na ustalenie urealnionej wartości aktywów netto.

5.1 Aktywa (grupy płynności)

Pierwsza grupa płynności	Wartość księgowa (tys. zł)	Korekta wartościowa (tys. zł)	Wartość skorygowana (tys. zł)
1. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1,1	0,0	1,1
2. Udzielone pożyczki	0,0	0,0	0,0
3. Inne środki pieniężne	0,0	0,0	0,0
Razem	1,1	0,0	1,1

Aktywami tej grupy są:

1. Środki pieniężne znajdujące się w banku lub w kasie i na rachunkach

Przedsiębiorstwa w kwocie:

$W_k = 1,1$ tys. zł.

Wartość ta nie podlega korekcie, stąd przyjmuje się do wyceny:

$$W_w = W_k = 1,1 \text{ tys. zł.}$$

Druga grupa płynności	Wartość księgowa (tys. zł)	Korekta wartościowa (tys. zł)	Wartość skorygowana (tys. zł)
1. Należności nie przeterminowane z tytułu dostaw i usług	0,0	0,0	0,0
2. Należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	0,0	0,0	0,0
3. Pozostałe należności nie przeterminowane	0,1	0,0	0,1
Razem	0,1	0,0	0,1

Składnikami tej grupy są należności bieżące, które uznaje się jako w pełni ściągalne.

Grupa ta nie podlega korekcie.

Przyjmuje się do wyceny:

$$W_w = W_k = 0,1 \text{ tys. zł.}$$

Raport z oszacowania wartości udziałów Spółki
Złote Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

Trzecia grupa płynności	Wartość księgowa (tys. zł)	Korekta wartościowa (tys. zł)	Wartość skorygowana (tys. zł)
1. Udziały i akcje	374 999,9	0,0	374 999,9
2. Materiały	0,0	0,0	0,0
3. Produkty gotowe	0,0	0,0	0,0
4. Towary handlowe	0,0	0,0	0,0
5. Zaliczki na dostawy	0,0	0,0	0,0
6. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,0	0,0	0,0
Razem	374 999,9	0,0	374 999,9

Do grupy tej zaliczają się:

Posiadane udziały.

$W_k = 374\,999,9$ tys. zł.

Na dzień 13.07.2015r. Spółka posiada aktywa finansowe w postaci 7 500 000 udziałów Spółki Złote Inwestycje 2 Sp. z o.o. będącej spółką powiązaną. Spółka została wpisana w KRS w dniu 26.05.2015r. i do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie podjęła aktywnej działalności operacyjnej.

Wartość posiadanych udziałów odpowiada wartości księgowej Spółki Złote Inwestycje 2 Sp. z o.o.

Z uwagi na fakt, iż Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej, biegły uznaje tę wartość jako wartość rynkową udziałów.

Do wyceny przyjmuje się zatem:

$$W_w = W_k = 374\,999,9 \text{ tys. zł.}$$

**Raport z oszacowania wartości udziałów Spółki
Złote Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie**

Czwarta grupa płynności	Wartość księgowa (tys. zł)	Korekta wartościowa (tys. zł)	Wartość skorygowana (tys. zł)
1. Grunty własne	0,0	0,0	0,0
2. Budynki i budowle	0,0	0,0	0,0
3. Urządzenia techniczne i maszyny	0,0	0,0	0,0
4. Środki transportowe	0,0	0,0	0,0
5. Pozostałe środki trwałe	0,0	0,0	0,0
6. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,0	0,0	0,0
7. Inne finansowe składniki majątku trwałego	0,0	0,0	0,0
8. Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0
Razem	0,0	0,0	0,0

Piąta grupa płynności	Wartość księgowa (tys. zł)	Korekta wartościowa (tys. zł)	Wartość skorygowana (tys. zł)
1. Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług	0,0	0,0	0,0
2. Należności przeterminowane z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	0,0	0,0	0,0
3. Inwestycje rozpoczęte	0,0	0,0	0,0
4. Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0
5. Półprodukty i produkty w toku	0,0	0,0	0,0
6. Należności dochodzone na drodze sądowej	0,0	0,0	0,0
7. Należności z tytułu zaliczek na inwestycje	0,0	0,0	0,0
8. Pozostałe należności przeterminowane	0,0	0,0	0,0
9. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,0	0,0	0,0
10. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,0	0,0	0,0
Razem	0,0	0,0	0,0

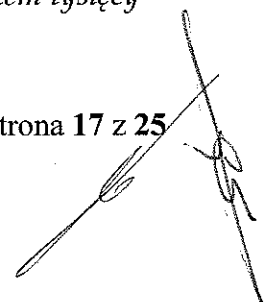
W grupie czwartej oraz grupie piątej nie występują składniki majątkowe.

Wartość aktywów netto po weryfikacji A_w :

$$A_w = 1,1 + 0,1 + 374\,999,9 = 375\,001,1 \text{ tys. zł}$$

$$A_w = 374\,998,1 \text{ tys. zł}$$

Słownie: trzysta siedemdziesiąt cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy
sto złotych



5.2 Pasywa obce (grupy wymagalności)

Grupa pierwsza wymagalności	Wartość księgowa (tys. zł)	Korekta wartościowa (tys. zł)	Wartość skorygowana (tys. zł)
1. Przeterminowane pożyczki	0,0	0,0	0,0
2. Przeterminowane kredyty bankowe	0,0	0,0	0,0
3. Przeterminowane zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,0	0,0	0,0
4. Przeterminowane zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	0,0	0,0	0,0
5. Pozostałe zobowiązania przeterminowane	0,0	0,0	0,0
Razem	0,0	0,0	0,0

Grupa druga wymagalności	Wartość księgowa (tys. zł)	Korekta wartościowa (tys. zł)	Wartość skorygowana (tys. zł)
1. Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	0,0	0,0	0,0
2. Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	0,0	0,0	0,0
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,0	0,0	0,0
4. Zob z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	0,0	0,0	0,0
5. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0,0	0,0	0,0
6. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0
Razem	0,0	0,0	0,0

Grupa trzecia wymagalności	Wartość księgowa (tys. zł)	Korekta wartościowa (tys. zł)	Wartość skorygowana (tys. zł)
1. Długoterm. pożyczki, kredyty, obligacje i inne pap. wart.	0,0	0,0	0,0
2. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3,0	0,0	3,0
Razem	3,0	0,0	3,0

Grupa czwarta wymagalności	Wartość księgowa (tys. zł)	Korekta wartościowa (tys. zł)	Wartość skorygowana (tys. zł)
1. Bierne rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,0	0,0	0,0
2. Fundusze specjalne	0,0	0,0	0,0
3. Pozostałe rezerwy i odpisy aktualizujące aktywa	0,0	0,0	0,0
Razem	0,0	0,0	0,0

Pasywa Spółki zostają przyjęte w pełnej wysokości.

W przypadku sprzedaży przedsiębiorstwa, jego rezerwy i zobowiązania nie zmieniają się.

Do wyceny przyjmuje się zatem:

$$P_{ow} = 3,0 \text{ tys. zł}$$

Wartość przedsiębiorstwa określona metodą skorygowanych aktywów netto.

$$W_{SAN} = 375\,001,1 \text{ tys. zł} - 3,0 \text{ tys. zł} = 374\,998,1 \text{ tys. zł}$$

Stąd wartość przedsiębiorstwa Spółki Złote Inwestycje Sp. z o.o. określona metodą skorygowanych aktywów netto wynosi:

$$W_{SAN} = 374\,998,1 \text{ tys. zł}$$

Słownie: trzysta siedemdziesiąt cztery miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy sto złotych

6 Wycena wartości przedsiębiorstwa Spółki Złote Inwestycje Sp. z o.o. metodą dochodową.

6.1 Stopa dyskontowa

Stopa dyskonta - stopa zrzeczenia się przyszłych środków finansowych na rzecz aktualnie dostępnych środków.

Istnienie stopy dyskontowej wynika ze zmienności wartości pieniądza w czasie i obrazuje stosunek, w jakim przyszły kapitał zrównuje swoją efektywną wartość z kapitałem bieżącym. Informuje, z jakiej części przyszłych środków jesteśmy skłonni zrezygnować, aby zamienić je w środki bieżące. Jest to stosunek kwoty dyskonta do wartości przyszłej kapitału, wyrażony w procentach.

Stopa dyskontowa umożliwia dyskontowanie, czyli przeliczenie przyszłej wartości kapitału na jej wartość bieżącą.

Wielkość stopy dyskontowej można wyrazić następującym wzorem:

$$d = r + i + s$$

gdzie:

d – stopa dyskonta;

r – oprocentowanie długoterminowych depozytów pozbawionych ryzyka (depozytów dewizowych),

$$r = 0,25 \div 2,5 \%$$

wg informacji uzyskanych w placówkach banków

i – roczna stopa inflacji dla jednostek gospodarczych.

Podmioty gospodarcze mają zdolność dostosowywania cen sprzedaży do zmieniających się cen zaopatrzeniowych. Realna stopa inflacji dla podmiotów gospodarczych wynosi około 0,25 ÷ 0,33 stopy inflacji dla konsumentów.

Należy zaznaczyć, iż średnioważona stopa inflacji dla roku 2014 wyniosła 0,0 %

Przyjmuje się zatem:

$$i = 0,0$$

s – stopa minimalnego zysku, zachęcająca do podejmowania działalności gospodarczej, a nie lokowania gotówki w bankach

$$s = (4 \div 6) \%$$

Po uwzględnieniu zakresów granicznych składowych wielkość stopy dyskontowej będzie wynosić:

$$d \text{ min} = 0,25 + 0,0 + 4 = 4,25 \%$$

$$d \text{ max} = 2,5 + 0,0 + 6 = 8,5 \%$$

Do obliczenia wartości przedsiębiorstw Spółki Złote Inwestycje Sp. z o.o. metodą dochodową przyjmuje się stopą dyskontową w wysokości 8 %.

6.2 Szacunek wartości przedsiębiorstwa Spółki Złote Inwestycje Sp. z o.o. metodą zdyskontowanego dochodu ekonomicznego (DEIM)

Wycena wartości przedsiębiorstwa metodą zdyskontowanych przyszłych zysków ekonomicznych wynika z prognozy działania tej firmy opracowanej przez Zarząd Spółki, obejmującej okres od roku 2015 do 2019 roku.

Wycena przedsiębiorstwa metodą zdyskontowanego dochodu ekonomicznego (DEIM).

Specyfikacja	2015-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2019-12-31
Przychody ogółem	480 501,0	508 900,0	539 100,0	593 000,0	652 100,0
Koszty ogółem	480 106,1	473 900,0	502 100,0	526 500,0	579 100,0
Podatek dochodowy	75,0	6 650,0	7 030,0	12 635,0	13 870,0
Zysk netto	319,9	28 350,0	29 970,0	53 865,0	59 130,0
Współczynnik dyskonta $r = 8 \%$	0,9259	0,8573	0,7938	0,7350	0,6806
Zdyskontowany zysk netto	296,2	24 305,6	23 791,2	39 592,4	40 242,9
Suma zdyskontowanych wartości	x	x	x	x	128 228,2
Zaktualizowana wartości rezydualna	x	x	x	x	503 036,1
Wartość właściwa przedsiębiorstwa	x	x	x	x	631 264,2

Do obliczenia zdyskontowanego zysku przyjęto następujące założenia na okres prognozy:

- Z uzyskanego zysku ekonomicznego w latach 2015 - 2019 Spółka przeznacza 100% kwoty zysku netto na zwiększenie funduszy Spółki i dalszy rozwój,

- Wydatki inwestycyjne ponoszone są na poziomie naliczonej w koszty amortyzacji rocznej,

Wartość przedsiębiorstwa Spółki Złote Inwestycje Sp. z o.o.
określona metodą zdyskontowanego dochodu ekonomicznego wynosi:

$$W_{DEIM} = 631\,264,2 \text{ tys. zł}$$

Słownie: sześćset trzydzieści jeden milionów dwieście sześćdziesiąt cztery tysiące
dwieście złotych

7 Wnioski końcowe

Ponieważ występuje rozbieżność pomiędzy wartościami wyceny w zależności od przyjętej metody, to dla określenia realnej wartości przedsiębiorstwa Spółki Złote Inwestycje Sp. z o.o. stosujemy metodę mieszaną wyceny (niemiecką oraz szwajcarską), polegającą na uśrednieniu wartości otrzymanych z metod skorygowanych aktywów netto oraz metody DEIM.

7.1. Metoda niemiecka

Metoda niemiecka wyraża wartość przedsiębiorstwa jako średnią arytmetyczną z sumy wartości metody dochodowej oraz majątkowej. Wyraża się wzorem:

$$W = \frac{\text{Dochodowa} + \text{Majątkowa}}{2}$$

Wartość przedsiębiorstwa Spółki Złote Inwestycje Sp. z o.o. wyliczona tą metodą wynosi:

$$W = \frac{631\,264,2 + 374\,998,1}{2} = 503\,131,1 \text{ tys. zł.}$$

7.2. Metoda szwajcarska

Metoda szwajcarska wyraża wartość przedsiębiorstwa jako iloraz sumy podwojonej wartości dochodowej i wartości majątkowej przez 3. Wyraża się wzorem:

$$W = \frac{2 \times \text{Dochodowa} + \text{Majątkowa}}{3}$$

Wartość przedsiębiorstwa Spółki Złote Inwestycje Sp. z o.o. wyliczona tą metodą wynosi:

$$W = \frac{2 \times 631\,264,2 + 374\,998,1}{3} = 545\,842,2 \text{ tys. zł.}$$

Zatem przedział wartości przedsiębiorstwa Spółki Złote Inwestycje Sp. z o.o. zawiera się w granicach:

$$503\,131,1 \div 545\,842,2 \text{ tys. zł.}$$

Wartość progowa (minimalna)

Z uwagi na fakt, iż Spółka jest Spółką nowopowstałą i nie prowadzi działalności operacyjnej, uznajemy, iż model biznesowy przyjęty przez Zarząd gwarantuje jej rozwój, co przedstawione zostało w prognozach finansowych, za wartość preferowaną przez biegłego przyjmujemy dolną granicę, jako wartość przedsiębiorstwa Spółki Złote Inwestycje Sp. z o.o. w wysokości:

$$Wp = 503\,131,1 \text{ tys. zł.}$$

Słownie: pięćset trzy miliony sto trzydzieści jeden tysięcy sto złotych

8. Wartość zbycia udziałów w odniesieniu do wartości przedsiębiorstwa Spółki określonej w niniejszej wycenie.

Wartość zbycia udziałów w odniesieniu do wartości przedsiębiorstwa Spółki określoną w tej wycenie, oblicza się według następującego wzoru:

Wartość zaktualizowana 1-ego udziału = wartość spółki / ilość udziałów
stąd:

Wartość 1-ego udziału = 503 131 100,00 zł. / 7 500 000 udziałów = 67,08 zł. / 1 udział

Wartość rynkowa jednego udziału wynosi zatem:

W = 67,08 zł.

Słownie: sześćdziesiąt siedem złotych 08/100.

9. Podsumowanie i wnioski

Mając na uwadze przesłanki wynikające z analizy finansowo-ekonomicznej Spółki oraz wnioski z przeprowadzonej analizy składników majątkowych Spółki biegły ustalił, że:

– wartość rynkowa jednego udziału wynosi **67,08 zł.**

8 Klauzule i zastrzeżenia

- 1) Oszacowania dokonał biegły rewident Wojciech Pisarski z udziałem asystenta:
Arkadiusza Szymczaka.
- 2) Integralną częścią n/n raportu stanowi:
 - Sprawozdanie finansowe Spółki Złote Inwestycje Sp. z o.o. sporządzony na dzień 13.07.2015r.
 - Prognozy finansowe Spółki Złote Inwestycje Sp. z o.o. opracowane przez Zarząd na lata 2015-2019.
 - KRS Spółki Złote Inwestycje Sp. z o.o.
- 3) Niniejszy raport nie może być wykorzystywany do innych celów niż określonych w raporcie bez zgody Zleceniodawcy.

Oszacował:

Biegły rewident

Wojciech Pisarski
nr ewid. 10103

Arkadiusz Szymczak
asystent biegłego rewidenta

Łódź, dnia 31.07.2015r.

BIURO BIEGŁYCH REWIDENTÓW
„EKO-BILANS” Sp. z o.o.
90-248 Łódź, ul. P.O.W. 29

Prezes Zarządu
Wojciech Pisarski

Wpis na listę podmiotów uprawnionych pod nr 64,
Uchwałą KIBR nr 94/50/95 z dnia 07.02.1995r

(pieczęćka jednostki)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant kalkulacyjny] za okres

	Nota	2015.07.13	
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		0,00	0,00
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		0,00	0,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2	0,00	0,00
– jednostkom powiązanim		0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		0,00	0,00
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		0,00	0,00
D. Koszty sprzedaży	2	0,00	0,00
E. Koszty ogólnego zarządu	2	1 906,87	0,00
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		-1 906,87	0,00
G. Pozostałe przychody operacyjne		0,00	0,00
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne		0,00	0,00
H. Pozostałe koszty operacyjne		0,00	0,00
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne		0,00	0,00
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		-1 906,87	0,00
J. Przychody finansowe	3	0,01	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		0,01	0,00
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
V. Inne		0,00	0,00
K. Koszty finansowe		0,00	0,00
I. Odsetki, w tym:		0,00	0,00
– dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
IV. Inne		0,00	0,00
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)		-1 906,86	0,00
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)		0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (L+M)		-1 906,86	0,00
O. Podatek dochodowy	4	0,00	0,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)		-1 906,86	0,00

Sporządzono w Warszawie ul. Piękna 20 00-549 Warszawa dnia 17.07.2015

(miejscowość)

(data)

(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej) Maczkowski Andrzej

(podpisy członków Zarządu)

(pieczęćka jednostki)

BILANS na dzień 2015.07.13

AKTYWA	Nota	2015.07.13	
A. AKTYWA TRWAŁE		0,00	0,00
I. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe		0,00	0,00
1. Środki trwałe		0,00	0,00
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny		0,00	0,00
d) środki transportu		0,00	0,00
e) inne środki trwałe		0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III. Należności długoterminowe		0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
1. Nieruchomości		0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE		375 001 093,14	0,00
I. Zapasy		0,00	0,00
1. Materiały		0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
- w tym: Obiekty w zabudowie		0,00	0,00
3. Produkty gotowe		0,00	0,00
4. Towary		0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy		0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	5	121,77	0,00
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek		121,77	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00

(pieczęćka jednostki)

BILANS na dzień 2015.07.13

AKTYWA	Nota	2015.07.13	
A. AKTYWA TRWAŁE		0,00	0,00
I. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe		0,00	0,00
1. Środki trwałe		0,00	0,00
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny		0,00	0,00
d) środki transportu		0,00	0,00
e) inne środki trwałe		0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III. Należności długoterminowe		0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
1. Nieruchomości		0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE		375 001 093,14	0,00
I. Zapasy		0,00	0,00
1. Materiały		0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
– w tym: Obiekty w zabudowie		0,00	0,00
3. Produkty gotowe		0,00	0,00
4. Towary		0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy		0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	5	121,77	0,00
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		0,00	0,00
– do 12 miesięcy		0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek		121,77	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		0,00	0,00
– do 12 miesięcy		0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00

(poleczatka jednostki)

BILANS na dzień 2015.07.13

PASywa		Nota	2015.07.13	
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY			374 998 093,14	0,00
I. Kapitał (fundusz) podstawowy			375 000 000,00	0,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy			0,00	0,00
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny			0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych			0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto			-1 906,86	0,00
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA			3 000,00	0,00
I. Rezerwy na zobowiązania			0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			0,00	0,00
– długoterminowa			0,00	0,00
– krótkoterminowa			0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy			0,00	0,00
– długoterminowe			0,00	0,00
– krótkoterminowe			0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe			0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych			0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek			0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki			0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe			0,00	0,00
d) inne			0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe		10	3 000,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych			3 000,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			0,00	0,00
– do 12 miesięcy			0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
b) inne			3 000,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek			0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki			0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe			0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			0,00	0,00
– do 12 miesięcy			0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy			0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe			0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń			0,00	0,00
h) z tytułu wynagrodzeń			0,00	0,00
i) inne			0,00	0,00
3. Fundusze specjalne			0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe			0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy			0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			0,00	0,00

BILANS na dzień 2015.07.13 - ciąg dalszy z poprzedniej strony

PASywa		Nota	2015.07.13	
- długoterminowe			0,00	0,00
- krótkoterminowe			0,00	0,00
SUMA PASYWÓW			375 001 093,14	0,00

Sporządzono Warszawa ul. Piękna 20 00-549 Warszawa dnia 17.07.2015

(miejscowość)

(data)

.....
 (nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej) Rączkowski Andrzej

Rączkowski
 (podpisy członków Zarządu)

(liczanka jednostki)

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN)

Treść	Nota	2015.07.13	
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		0,00	0,00
I. Zysk (strata) netto		-1 906,86	0,00
II. Korekty razem		- 121,77	0,00
1. Amortyzacja	1	0,00	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	11	0,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw		0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów		0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności		- 121,77	0,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		0,00	0,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		0,00	0,00
10. Inne korekty		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		-2 028,63	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00
I. Wpływy		0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
– zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00
– dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
– odsetki		0,00	0,00
– inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00
II. Wydatki		0,00	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
– nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
– udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		0,00	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		0,00	0,00
I. Wpływy		3 100,00	0,00
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		100,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki		3 000,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00	0,00
II. Wydatki		0,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek		0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		0,00	0,00
8. Odsetki		0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		3 100,00	0,00

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN) - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Treść	Nota	2015.07.13	
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)		1 071,37	0,00
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		1 071,37	0,00
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu		0,00	0,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)		1 071,37	0,00
– o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00	0,00

Sporządzono Warszawa ul. Piękna 20 00-549 Warszawa dnia 17.07.2015

(miejscowość)

(data)

.....
(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej) Raszowski Andrzej

Raszowski
(podpisy członków Zarządu)

(pieczęćka jednostki)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2016.07.13	
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	0,00	0,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	375 000 000,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	375 000 000,00	0,00
– wydania udziałów (emisji akcji)	375 000 000,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	375 000 000,00	0,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
– z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
– z innych tytułów	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– pokrycia straty	0,00	0,00
– z innych tytułów	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	0,00	0,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– zbycia środków trwałych	0,00	0,00
– korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2015.07.13	
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– odpis z zysku	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– podział zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
– wypłata dywidendy	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	-1 906,86	0,00
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	-1 906,86	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	374 998 093,14	0,00
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00

Sporządzono Warszawa ul. Piękna 20 00-549 Warszawa dnia 17.07.2015
(miejscowość) (data)

..... Rączkowski Andrzej
(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

.....
(podpisy członków Zarządu)

NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO INFORMACJI DODATKOWEJ

Nota 1	Dane o kosztach rodzajowych
Nota 2	Dane rozliczenia kręgu kosztów
Nota 3	Przychody finansowe
Nota 4	Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto
Nota 5	Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna)
Nota 6	Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych
Nota 7	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
Nota 8	Kapitał podstawowy
Nota 9	Pozostałe tabele do noty do zmian w kapitałach własnych
Nota 10	Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi) (nota dowolna)
Nota 11	Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych

Nota 1

Dane o kosztach rodzajowych

Koszty wg rodzajów	1 906,87	0,00
1. Amortyzacja	0,00	0,00
2. Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00
3. Usługi obce	1 306,87	0,00
4. Podatki i opłaty, w tym:	600,00	0,00
– podatek akcyzowy	0,00	0,00
5. Wynagrodzenia	0,00	0,00
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00
7. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00
RAZEM	1 906,87	0,00

Nota 2

Dane rozliczenia kręgu kosztów

A. Zmiany w zakresie kosztów rozliczonych +/-	0,00	0,00
1. Z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
2. Odpisania zaniechanej produkcji	0,00	0,00
3. Odpisania kosztów bez efektu gospodarczego	0,00	0,00
4. Inne	0,00	0,00

B. Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów +/-	0,00	0,00
1. Produkty gotowe	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	0,00

C. Koszt własny produkcji sprzedanej	1 906,87	0,00
– koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00
– koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,00	0,00
– koszty sprzedaży	0,00	0,00
– koszty ogólnego zarządu	1 906,87	0,00

D. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
--	-------------	-------------

Nota 3

Przychody finansowe

I. Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	0,00	0,00
– zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
– zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,01	0,00

Nota 3

Przychody finansowe - ciąg dalszy z poprzedniej strony

– odsetki od spółek powiązanych	0,00	0,00
– odsetki od pozostałych kontrahentów	0,00	0,00
– odsetki od obligacji	0,00	0,00
– odsetki budżetowe	0,00	0,00
– odsetki bankowe	0,01	0,00
– odsetki pozostałe	0,00	0,00
III. Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
V. Inne, w tym:	0,00	0,00
1) różnice kursowe	0,00	0,00
– różnice kursowe od kredytu	0,00	0,00
– różnice kursowe od pożyczek	0,00	0,00
– różnice kursowe od środków na rachunkach bankowych	0,00	0,00
2) pozostałe przychody finansowe	0,00	0,00
3) ...	0,00	0,00
RAZEM	0,01	0,00

Nota 4

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

ZYSK / STRATA brutto	-1 906,86	0,00
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	0,00	0,00
– odpis aktualizujący należności	0,00	0,00
– pozostałe rezerwy z tyt.	0,00	0,00
– rezerwa na koszty	0,00	0,00
– rezerwa na straty z tyt. ...	0,00	0,00
– różnice kursowe	0,00	0,00
– opłaty karne na rzecz budżetu	0,00	0,00
– VAT od spisanych należności w postępowaniu układowym	0,00	0,00
– odsetki do zapłaty	0,00	0,00
– PFRON	0,00	0,00
– odpisane należności	0,00	0,00
– inne koszty (n.k.u.p.)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych	0,00	0,00
– zapłacone odsetki	0,00	0,00
– różnice kursowe dotyczące	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	0,00	0,00
– nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi	0,00	0,00
– rozwiązanie rezerwy na należności	0,00	0,00
– rozwiązanie rezerwy na	0,00	0,00
– niezrealizowane różnice kursowe	0,00	0,00
– dywidenda	0,00	0,00
– zasądzone odsetki budżetowe	0,00	0,00
– przedawnione zobowiązania	0,00	0,00
– z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
– naliczone odsetki	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych	0,00	0,00
– odsetki uzyskane	0,00	0,00

Nota 4

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto - ciąg dalszy z poprzedniej strony

- ...	0,00	0,00
Odliczenie od dochodu (np. darowizny)	0,00	0,00
- darowizny	0,00	0,00
- 50% straty roku	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
Podstawa opodatkowania	0,00	0,00
Podatek dochodowy bieżący	0,00	0,00
Zapłacony podatek od dywidendy otrzymanej	0,00	0,00
Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	0,00	0,00
Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat	0,00	0,00

Nota 5

Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna)

	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
c) inne	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	121,77	0,00	121,77
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00

Nota 5

Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna) - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzetworzone	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
c) należności z tyt. podatków, dotacji i ubez. społ.	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzetworzone	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
d) inne należności	121,77	0,00	121,77
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzetworzone	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	121,77	0,00	121,77
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	121,77	0,00	121,77
e) należności dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzetworzone	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00

Złote Inwestycje Sp. z o.o.

Nota 6
Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych

	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe										2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
	a) w jednostkach powiązanych, w tym:					b) w pozostałych jednostkach							
	Ogółem	Razem	- udziały lub akcje	- należności z tyt. dywidend i innych udziałów w zyskach	- inne papiery wartościowe	- udzielenie pożyczek	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Razem	- udziały lub akcje	- należności z tyt. dywidend i innych udziałów w zyskach		- inne papiery wartościowe	- udzielenie pożyczek
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym w czasie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	374 999 900,00	374 999 900,00	374 999 900,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie	374 999 900,00	374 999 900,00	374 999 900,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- koszty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przenieszenie wewnątrz	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- koszty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przenieszenie wewnątrz	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	374 999 900,00	374 999 900,00	374 999 900,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym w czasie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Komentarz:
Kapitał zakładowy spółki został pokryty anonsem w postaci 400 udziałów spółki Złote Inwestycje Z Sp. z o.o.

Nota 7
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 071,37	0,00
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
RAZEM	1 071,37	0,00

Nota 8
Kapitał podstawowy

1. Wysokość kapitału podstawowego	375 000 000,00	0,00
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	7 500 000,00	0,00
- akcje/udziały zwykłe	7 500 000,00	0,00
- akcje/udziały uprzywilejowane	0,00	0,00
3. Struktura własności, w tym:	375 000 000,00	0,00
-Stonecne Inwestycje Sp. z o.o.	374 999 900,00	0,00
-Złote Inwestycje Z Sp. z o.o.	100,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
4. Wartość nominalna jednej akcji/jednego udziału	50,00	0,00

Nota 9

Pozostałe tabele do noty do zmian w kapitałach własnych

Kapitał zapasowy

Stan na początek okresu	0,00	0,00
zwiększenia	0,00	0,00
– dopłaty wspólników	0,00	0,00
– z podziału zysku	0,00	0,00
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
– z innych odpisów	0,00	0,00
– ze sprzedaży akcji/udziałów powyżej ich wartości nominalnej	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00
– pokrycie straty	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

Stan na początek okresu	0,00	0,00
+ z tytułu zmian przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– z tytułu zmian przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
+ z tytułu aktualizacji środków trwałych netto	0,00	0,00
– z tytułu sprzedaży bądź likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
+ z tytułu aktualizacji inwestycji długoterminowych	0,00	0,00
– z tytułu aktualizacji inwestycji długoterminowych	0,00	0,00
+ z tytułu aktualizacji inwestycji krótkoterminowych	0,00	0,00
– z tytułu aktualizacji inwestycji krótkoterminowych	0,00	0,00
– z tytułu aktualizacji innych aktywów	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00

Pozostałe kapitały rezerwowe

Stan na początek okresu	0,00	0,00
+ zwiększenia	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– zmniejszenia	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00

Zysk (strata) z lat ubiegłych

Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– odpis z zysku	0,00	0,00

Nota 9

Pozostałe tabele do noty do zmian w kapitałach własnych - ciąg dalszy z poprzedniej strony

-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00

Nota 10

Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi) (nota dowolna)

	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego						Razem na koniec roku obrotowego.
		nieprze-terminowane	do 1 miesiąca	powyżej 1 mies. do 3 mies.	powyżej 3 mies. do 6 mies.	powyżej 6 mies. do 1 roku	powyżej 1 roku	
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	3 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 000,00
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	3 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 000,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych pap. wart.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na poczet dostaw	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezp. społ.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i) inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	3 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 000,00

Nota 11

Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych

Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
Odsetki od lokat powyżej 3 miesięcy	0,00	0,00
Odsetki od udzielony pożyczek	0,00	0,00
Odsetki od kredytów	0,00	0,00
Otrzymane i zarachowane dywidendy	0,00	0,00
Zapłacone i zarachowane dywidendy	0,00	0,00
Pozostałe odsetki	0,00	0,00
Razem odsetki	0,00	0,00
Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw na zobowiązania		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
Zmiana stanu	0,00	0,00

Nota 11

Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Pozycja A.II.6. Zmiana stanu zapasów		
Ogółem zapasy	0,00	0,00
Koszty zakupu	0,00	0,00
Aktualizacja wyceny zapasów	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
Zmiana stanu	0,00	0,00

Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności		
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	121,77	0,00
Razem należności brutto	121,77	0,00
Odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00
Razem należności netto	121,77	0,00
Zmiana stanu należności	- 121,77	0,00

Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez kredytów i pożyczek		
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
Fundusze specjalne	0,00	0,00
Razem zobowiązania, w tym:	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Inne zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Razem zobowiązania z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu nabycia (akcji) własnych	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Zobowiązania inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Razem zobowiązania z działalności finansowej	0,00	0,00
Zobowiązania z działalności operacyjnej	0,00	0,00
Zmiana stanu zobowiązań	0,00	0,00

Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
1. Zmiana stanu	0,00	0,00
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
2. Zmiana stanu	0,00	0,00
Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (1+2)	0,00	0,00

Pozycja A. II. 10. Inne korekty		
Niepieniężne straty spowodowane zdarzeniami losowymi w składnikach działalności inwestycyjnej (plus)	0,00	0,00
Odpisy netto z tytułu utraty wartości, korygujące wartość składników aktywów trwałych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych (plus lub minus)	0,00	0,00
Umorzenie zaciągniętych kredytów i pożyczek (minus)	0,00	0,00
Umorzenie pożyczek długoterminowych (plus)	0,00	0,00
Odpisanie wartości środków trwałych w budowie, które nie dały efektu gospodarczego	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00

Nota 11

Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Razem	0,00	0,00
Zmiana stanu	0,00	0,00
Pozycja E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych		
Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	0,00	0,00
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	0,00	0,00
Ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym	0,00	0,00
– czek,;	0,00	0,00
– weksle,	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00
Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych	0,00	0,00
Zmiana środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych	0,00	0,00
Wycena bilansowa środków pieniężnych	0,00	0,00
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Sporządzono Warszawa ul. Piękna 20 00-549 Warszawa dnia 17.07.2015

(miejscowość)

(data)

.....
 (nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej) Bączkowski Andrzej

Bączkowski
 (podpisy członków Zarządu)

ZŁOTE INWESTYCJE SP. Z O.O.

Ul. Piękna 20

00-549 Warszawa

NIP 7010495389 REGON 362030822 KRS 0000566725

PROGNOZY FINANSOWE

Sporządzone dla:

Złote Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

z siedzibą w Warszawie

LIPIEC 2015

ZŁOTE INWESTYCJE SP. Z O.O.

Ul. Piękna 20

00-549 Warszawa

NIP 7010495389 REGON 362030822 KRS 0000566725

KARTA PRZEWODNIA:

Inwestor:

Złote Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (00-549) przy ulicy Pięknej 20 wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000566725 prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS.

Przedmiot opracowania:

Prognozy finansowe sporządzono w związku wpisaniem Spółki do Rejestru Przedsiębiorców postanowieniem WA.XII NS-REJ.KRS/040393/15/439 z dnia 09.07.2015r. oraz rozpoczęciem prowadzenia działalności w sektorze finansowym.

Cel opracowania:

Celem sporządzenia prognoz jest zbadanie zasadności ekonomicznej prowadzenia działalności w sektorze finansowych tj. udzielania pożyczek wysokokwotowych, finansowania przedsiębiorstw, inwestycji kapitałowych typu Venture Capital.

ZŁOTE INWESTYCJE SP. Z O.O.

Ul. Piękna 20

00-549 Warszawa

NIP 7010495389 REGON 362030822 KRS 0000566725

Spis treści:

1. Wstęp
2. Prezentacja Spółki
 - a. Charakterystyka Spółki
 - b. Dane formalno-prawne
 - c. Informacje o spółce
 - d. Opis planowanej działalności
 - e. Źródła finansowania planowanej działalności
 - f. Zasoby kadrowe
3. Analiza Rynku i Konkurencji
4. Finanse
 - a. Ogólne założenia
 - b. Prognozy finansowe na lata 2015-2020
5. Podsumowanie

ZŁOTE INWESTYCJE SP. Z O.O.

Ul. Piękna 20

00-549 Warszawa

NIP 7010495389 REGON 362030822 KRS 0000566725

1. Wstęp

Przedstawione opracowanie dotyczy Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Celem niniejszych prognoz jest zbadanie zasadności ekonomicznej prowadzenia działalności w sektorze finansowym tj. prowadzenia pozostałej działalności finansowej gdzie indziej nie sklasyfikowanej polegającej na :

- o Inwestycjach kapitałowych skupiających się na transakcjach na akcjach spółek notowanych na GPW
- o Finansowaniu przedsiębiorstw
- o Inwestycje kapitałowe typu Venture Capital

Prognozy finansowe składają się z sześciu części, w których przedstawiono Spółkę oraz realizację jej zamierzeń w sposób dokładny i kompleksowy. W rozdziale pierwszym przedstawiono wprowadzenie zawierające cel sporządzenia prognozy finansowej. Drugi rozdział jest poświęcony prezentacji spółki, opisowi realizacji jej zamierzeń oraz dane na temat finansowania. Analiza rynku i konkurencji stanowi rozdział trzeci prognozy. Część czwartej zostały prognozy w formie rachunku zysków i strat. W ostatniej części zawarte zostało podsumowanie założeń inwestycyjnych.

ZŁOTE INWESTYCJE SP. Z O.O.

Ul. Piękna 20

00-549 Warszawa

NIP 7010495389 REGON 362030822 KRS 0000566725

2. Prezentacja Spółki

Podstawowe dane formalno-prawne

Nazwa Spółki	Złote Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba Spółki	Polska, woj. Mazowieckie, 00-549 Warszawa, ul. Piękna 20
Status prawny	Osoba prawna – spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Oznaczenie organu rejestrowego	Krajowy Rejestr Sądowy
Forma opodatkowania	pełna księgowość
REGON	362030822
NIP	7010495389
Data zawarcia umowy Spółki	01.06.2015r. Rep A nr 706/2015

Przedmiot działalności zgodnie z Statutem Spółki:

PKD 64.99.Z – Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych

PKD 64.19.Z – Pozostałe pośrednictwo pieniężne

PKD 70.22.Z – Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania

PKD 64.20.Z – Działalność holdingów finansowych

Kapitał zakładowy Spółki oraz struktura własności udziałów:

Kapitał zakładowy	375.000.000,00 złotych
Wartość jednego udziału	50,00 złotych

Udziałowcy:

Słoneczne Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

7.499.998 udziałów o łącznej wartości 374.999.900,00 złotych

Złote Inwestycje 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

2 udziały o łącznej wartości 100,00 złotych

Imiona i Nazwiska osób uprawnionych do reprezentowania Spółki:

Prezes Zarządu – Andrzej Rączkowski

ZŁOTE INWESTYCJE SP. Z O.O.:

Ul. Piękna 20

00-549 Warszawa

NIP 7010495389 REGON 362030822 KRS 0000566725

Informacje o Spółce:

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Srebrne Inwestycje zawiązana została 1 czerwca 2015r. na mocy Aktu Notarialnego Rep A nr 706/2015 sporządzonego w Kancelarii Notarialnej Notariusza Jakuba Szczepańskiego w Płocku przy pl. Stary Rynek nr 7 lok 2. Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

Urząd Statystyczny w Warszawie nadał Spółce numer REGON 362030822, natomiast Trzeci Urząd Skarbowy Warszawa- Śródmieście numer identyfikacji podatkowej NIP 7010495389. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie WA.XII NS-REJ.KRS/040393/15/439 z dnia 09.07.2015 Spółka Srebrne Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000566725.

Obecnie Spółka rozpoczyna prowadzenie działalności w zakresie inwestycyjnym polegającej na nabywaniu oraz zbywaniu aktywów oraz inwestycjach krótkoterminowych. Na dalszych etapach rozwoju działalności spółka planuje prowadzenie działalności finansowej polegających na dofinansowywaniu małych przedsiębiorstw oraz inwestycjach kapitałowych typu Venture Capital.

Celem długoterminowym Spółki jest doskonalenie organizacyjne oraz osiągnięcie stabilnej pozycji na polskim rynku finansowym. Zarząd prognozuje iż w ciągu najbliższych 3 lat ugruntuje swoją pozycję na rynku.

ZŁOTE INWESTYCJE SP. Z O.O.

Ul. Piękna 20

00-549 Warszawa

NIP 7010495389 REGON 362030822 KRS 0000566725

Opis planowanej działalności:

W pierwszej kolejności działania spółki będą obejmowały:

- o Wyszukanie preferowanych kierunków działalności inwestycyjnej polegających na nabywaniu oraz zbywaniu aktywów finansowych z zyskiem na poziomie 10 % w skali roku
- o Wyszukanie krótkoterminowych inwestycji z zyskiem na 20 % w skali roku
- o Przeprowadzenie szczegółowej analizy rynku i konkurencji w sektorze finansowania przedsiębiorstw wymagających dokapitalizowania, poszukujących inwestorów strategicznych,

Głównym kierunkiem działalności spółki będzie działalność inwestycyjna.

Spółka planuje prowadzenie także działalności w sektorze inwestycji kapitałowych, polegającej na inwestowaniu na niepublicznym rynku kapitałowym w przedsiębiorstwa znajdujące się we wczesnych fazach rozwoju. Jest to forma finansowania innowacyjnych, a przez to obarczonych ryzykiem, projektów inwestycyjnych, ze stosunkowo wysoką stopą zwrotu kształtującą się na poziomie 20 % w przeciągu 2 lat.

ZŁOTE INWESTYCJE SP. Z O.O.

Ul. Piękna 20

00-549 Warszawa

NIP 7010495389 REGON 362030822 KRS 0000566725

Źródła finansowania:

Spółka posiada 100 % udziałów Spółki Złote Inwestycje 2 Sp. z o.o. o kapitale zakładowym 10.000,00 złotych pokrytych wkładem pieniężnym w wysokości 375.000.000,00 złotych (wartość emisyjna jednego udziału 937.500,00 zł.) które zostały wniesione aportem do Spółki na pokrycie zobowiązania z tytułu objęcia kapitału zakładowego.

Spółka pośrednio poprzez Spółkę zależną Złote Inwestycje 2 Sp. z o.o. posiada obligacje imienne serii B wyemitowane przez Spółkę Słoneczne Inwestycje o wartości nominalnej 400.000.000,00 złotych, które zamierza przeznaczyć je na zbycie i uzyskać dwukrotność ceny nominalnej.

Zarządy obu Spółek rozpoczynają procedurę połączenia Spółek, która będzie przebiegała zgodnie z procedurą uproszczoną. Połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 ksh poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej Złote Inwestycje 2 Sp. z o.o. na Złote Inwestycje Sp. z o.o. jako Spółkę Przejmującą. Zarządy przewidują zakończenie procedury połączenia wpisaniem połączenia do Krajowego Rejestru Sądowego do końca roku 2015r.

W związku z powyższym Zarząd Spółki Złote Inwestycje zakłada, iż uzyskany przychód z tytułu zbycia obligacji posiadanych pośrednio, po połączeniu spółek będzie stanowił kapitał do prowadzenia działalności w kierunku inwestycyjnym Spółki Srebrne Inwestycje.

Zarząd zakłada uzyskiwanie zysku z działalności inwestycyjnej w szczególności z transakcji na akcjach spółek notowanych na GPW za poziomie 10-15 %.

Zarząd zamierza także regularnie tworzyć depozyty ze środków wolnych pozostających na rachunku bankowym w postaci lokat bankowych o jednomiesięcznej strukturze kapitalizacji, z odsetkami na poziomie 2,0 % w skali roku w roku 2015 r.

ZŁOTE INWESTYCJE SP. Z O.O.

Ul. Piękna 20

00-549 Warszawa

NIP 7010495389 REGON 362030822 KRS 0000566725

Zasoby kadrowe:

Poziom kwalifikacji Zarządu należy ocenić jako wysoki, posiada on zarówno doświadczenie w prowadzeniu działalności jak i w ramach działalności finansowej. Dodatkowo Zarząd jest wspierany przez kancelarie prawne, które posiadają długoletnie doświadczenie w doradztwie firmom prowadzącym działalność w sektorze kapitałowych oraz inwestycyjnym.

Zarząd nie przewiduje trudności w skompletowaniu kompetentnej kadry posiadającej doświadczenie, niezbędne kwalifikacje oraz doświadczenie, która we współpracy z podmiotami zewnętrznymi wykona zadania niezbędne do rozpoczęcia oraz sprawnego funkcjonowania w sektorze finansowym.

Zarząd przewiduje zatrudnienie na poziomie do 3 osób. Zakłada się że struktura organizacyjna w początkowym okresie działania spółki będzie ograniczała się do niezbędnych osób realizujących zadania związane z przeprowadzeniem analizy rynku oraz wyszukania potencjalnych kierunków inwestycyjnych oraz inwestycji które spółka będzie chciała sfinansować. Działania te w pierwszej kolejności będą obejmowały:

- o Sporządzenie analizy rynku pod kątem działalności inwestycyjnej polegającej na nabywaniu i zbywaniu aktywów finansowych oraz inwestycjach krótkoterminowych
- o Wyszukanie inwestycji o niskim ryzyku z planowanym zyskiem na poziomie 20 % o zwrotu na poziomie do 3 lat.
- o Przedstawienie ofert inwestycyjnych dla wybranych przedsiębiorstw
- o Prowadzenie rozmów i negocjacji

ZŁOTE INWESTYCJE SP. Z O.O.

Ul. Piękna 20

00-549 Warszawa

NIP 7010495389 REGON 362030822 KRS 0000566725

Analiza Rynku i Konkurencji

Prognozy makroekonomiczne na 2015 rok wyglądają całkiem przyzwoicie. Zwłaszcza na tle gospodarek pozostałych krajów europejskich. Wzrost PKB winien oscylować w okolicy niecałych 3 %, inflacja powinna pozostać mniej więcej na zbliżonym poziomie.

Rok 2015 ma szansę być najlepszym rokiem dla wzrostów w USA od kilku lat. Po ewentualnej głębszej średnioterminowej korekcie, lub bez niej S&P będzie szedł w kierunku powyżej 3000 punktów. Przy takim założeniu ciekawie wygląda nasz indeks WIG20 który podczas wzrostów zachodnich indeksów budował ponad roczny trend horyzontalny. Im dłuższy taki trend tym mocniejsze z niego wybicie. Jeśli rynki akcyjne na zachodzie będą dalej maszerowały w górę, to ewentualne wybicie WIG20 w górę spowodować może eksplozję wzrostów i nadrobimy to co rosło przez ponad rok na zachodzie.

Rynek finansowy w Polsce kształtują przede wszystkim stopa zwrotu i ryzyko, ponieważ to właśnie one będą miały największy wpływ na rynek. Stopa zwrotu z obligacji i depozytów jest pochodną realnych stóp procentowych - inwestorzy interesują się ich nominalnymi wielkościami oraz inflacją gdyż to one determinują realne stopy procentowe.

Przewidujemy ukształtowanie się stóp procentowych na poziomie 1,5 %.

Zarząd ocenia iż w przeciągu najbliższych 5 lat wzrośnie znacząco zainteresowanie przedsiębiorstw uzyskiwaniem finansowania zewnętrznego, dzięki czemu spółka będzie miała możliwość większego wyboru kierunków inwestycji, które będą niosły za sobą wysoką stopę wzrostu, przy zachowaniu niskiego ryzyka inwestycyjnego.

Perspektywy na nadchodzący 2015 pod względem inwestycji giełdowych są obiecujące. Zdaniem większości ekspertów po kończącej się hossie na obligacjach nadchodzi rynek akcji. Prym będą wiodły Stany Zjednoczone, których gospodarka niesamowicie się rozkręciła i jest szansa, że w dalszej perspektywie pociągnie za sobą pozostałe kraje. Wg. prognoz GPW wzrośnie o 10%. Trzeba będzie jednak bardzo uważać z wyborem spółek i sektorów. Dla naszego parkietu ważne będzie pozyskanie kapitału zagranicznego. Przy słabej Rosji, zawirowaniach na rynkach azjatyckich oraz dobrym postrzeganiu Polski wyróżniającej się stabilnością i wysokim wzrostem PKB, jest na to szansa. Pozytywny klimat dla akcji powinien zmobilizować również kapitał krajowy do wzmożonych zakupów poprzez fundusze akcyjne. W 2015 roku w wynikach polskich spółek powinno mieć odzwierciedlenie ożywienie gospodarcze i znaczny wzrost PKB. Szczególną poprawę powinien zaliczyć sektor przemysłowy i usług.

Prognozowany ogólny wzrost gospodarczy oraz ugruntowanie pozycji Euro na poziomie 4,25 złotych, będzie skutkowało zwiększeniem ilości środków pieniężnych przepływających przez rynek finansowy, co w efekcie napędzi gospodarkę, a tym samym zachęci do inwestycji, zwiększając popyt na finansowanie zewnętrzne.

Wstępna analiza rynku przeprowadzona przez Zarząd wykazała iż rynek kapitałowy typu Venture Capital w Polsce jest niewielki lecz jego fundamenty oraz otoczenie biznesowe są uważane za silne, a

ZŁOTE INWESTYCJE SP. Z O.O.

Ul. Piękna 20

00-549 Warszawa

NIP 7010495389 REGON 362030822 KRS 0000566725

także atrakcyjne szczególnie w skali Europy Środkowo-Wschodniej. Zdaniem specjalistów perspektywy rozwoju dla branży są obiecujące oraz przewidują dalszy wzrost zainteresowania inwestycjami tego typu. Na dalszych etapach rozwoju przedsiębiorstwa Zarząd zakłada inwestowanie w tego typu inwestycje.

Finanse:

Ogółle założenia finansowe:

Stabilizacja kursu Euro na poziomie 4,24 zł

Wysokość stóp procentowych na poziomie 1,50 %

Wysokość PKB – 4,5 %

Zarząd Złote Inwestycje zakłada pozyskanie pierwszych środków na prowadzenie działalności inwestycyjnej ze sprzedaży Obligacji serii B uzyskując zysk w wysokości przynajmniej 480.500.000,00 złotych, z czego 480.000.000,00 zamierza przeznaczyć na krótkoterminowe inwestycje z zyskiem na poziomie 6 % w skali roku.

ZŁOTE INWESTYCJE SP. Z O.O.

Ul. Piękna 20

00-549 Warszawa

NIP 7010495389 REGON 362030822 KRS 0000566725

Rachunek zysków i strat (wariant prognozowy)

	30.06.2015 Dane faktyczne	31.12.2015 Dane prognozowe	31.12.2016 Dane prognozowe
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i usług w tym			
Od jednostek powiązanych			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów			
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
B. Koszty sprzedanych produktów towarów i usług w tym			
jednostkom powiązanych			
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)			
D. Koszty sprzedaży			
E. Koszty ogólnego zarządu	1906,87	6 000,00	150 000,00
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-1906,87	- 6 000,00	-150 000,00
G. Pozostałe przychody operacyjne		480 500 000,00	508 800 000,00
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II. Dotacje			
III. Inne przychody operacyjne		480 500 000,00	508 800 000,00
H. Pozostałe koszty operacyjne		480 100 000,00	473 750 000,00
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
III. Inne koszty operacyjne		480 100 000,00	474 050 000,00
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1906,87	394 000,00	34 900 000,00
J. Przychody finansowe	0,01	1 000,00	100 000,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym			
Od jednostek powiązanych			
II. Odsetki w tym	0,01	1 000,00	100 000,00
Od jednostek powiązanych			
III. Zysk ze zbycia inwestycji			
IV. Aktualizacja wartości inwestycji			
V. Inne			
K. Koszty finansowe			
I. Odsetki w tym			
Dla jednostek powiązanych			
II. Strata ze zbycia inwestycji			
III. Aktualizacja wartości inwestycji			
IV. Inne			
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-1906,86	395 000,00	35 000 000,00
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)			
I. Zyski nadzwyczajne			
II. Straty nadzwyczajne			
N. Zysk (strata) brutto (L+M)	-1906,86	395 000,00	35 000 000,00
O. Podatek dochodowy		75 050,00	6 650 000,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	-1906,86	319 950,00	28 350 000,00

ZŁOTE INWESTYCJE SP. Z O.O.

Ul. Piękna 20

00-549 Warszawa

NIP 7010495389 REGON 362030822 KRS 0000566725

	31.12.2017 Dane prognozowe	31.12.2018 Dane prognozowe
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i usług w tym		
Od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		
V. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B. Koszty sprzedanych produktów towarów i usług w tym		
jednostkom powiązanym		
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		
III. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		
D. Koszty sprzedaży		
E. Koszty ogólnego zarządu	150 000,00	150 000,00
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	- 150 000,00	-150 000,00
G. Pozostałe przychody operacyjne	539 000 000,00	592 900 000,00
IV. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
V. Dotacje		
VI. Inne przychody operacyjne	539 000 000,00	592 900 000,00
H. Pozostałe koszty operacyjne	501 950 000,00	526 350 000,00
IV. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
V. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
VI. Inne koszty operacyjne	501 950 000,00	526 350 000,00
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	36 900 000,00	66 400 000,00
J. Przychody finansowe	1 000,00	100 000,00
VI. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym		
Od jednostek powiązanych		
VII. Odsetki w tym	1 000,00	100 000,00
Od jednostek powiązanych		
VIII. Zysk ze zbycia inwestycji		
IX. Aktualizacja wartości inwestycji		
X. Inne		
K. Koszty finansowe		
V. Odsetki w tym		
Dla jednostek powiązanych		
VI. Strata ze zbycia inwestycji		
VII. Aktualizacja wartości inwestycji		
VIII. Inne		
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	37 000 000,00	66 500 000,00
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)		
III. Zyski nadzwyczajne		
IV. Straty nadzwyczajne		
N. Zysk (strata) brutto (L+M)	37 000 000,00	66 500 000,00
O. Podatek dochodowy	7 030 000,00	12 635 000,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	29 970 000,00	53 865 000,00

ZŁOTE INWESTYCJE SP. Z O.O.

Ul. Piękna 20

00-549 Warszawa

NIP 7010495389 REGON 362030822 KRS 0000566725

	31.12.2019 Dane prognozowe	31.12.2020 Dane prognozowe
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i usług w tym		
Od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		
VIII. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B. Koszty sprzedanych produktów towarów i usług w tym		
jednostkom powiązanych		
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		
IV. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		
D. Koszty sprzedaży		
E. Koszty ogólnego zarządu	150 000,00	150 000,00
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-150 000,00	-150 000,00
G. Pozostałe przychody operacyjne	652 000 000,00	717 200 000,00
VII. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
VIII. Dotacje		
IX. Inne przychody operacyjne	652 000 000,00	717 200 000,00
H. Pozostałe koszty operacyjne	480 100 000,00	636 650 000,00
VII. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
VIII. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IX. Inne koszty operacyjne	480 100 000,00	636 650 000,00
III. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	72 900 000,00	80 400 000,00
J. Przychody finansowe	1 000,00	100 000,00
XI. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym		
Od jednostek powiązanych		
XII. Odsetki w tym	1 000,00	100 000,00
Od jednostek powiązanych		
XIII. Zysk ze zbycia inwestycji		
XIV. Aktualizacja wartości inwestycji		
XV. Inne		
K. Koszty finansowe		
IX. Odsetki w tym		
Dla jednostek powiązanych		
X. Strata ze zbycia inwestycji		
XI. Aktualizacja wartości inwestycji		
XII. Inne		
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	73 000 000,00	80 500 000,00
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)		
V. Zyski nadzwyczajne		
VI. Straty nadzwyczajne		
N. Zysk (strata) brutto (L+M)	73 000 000,00	80 500 000,00
O. Podatek dochodowy	13 870 000,00	15 295 000,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	59 130 000,00	65 205 000,00

ZŁOTE INWESTYCJE SP. Z O.O.

Ul. Piękna 20

00-549 Warszawa

NIP 7010495389 REGON 362030822 KRS 0000566725

Podsumowanie

Zarząd stwierdza iż prowadzenie działalności w kierunku objętym w niniejszych prognozach będzie przynosiło zyski oraz zapewni sprawne i płynne funkcjonowanie Spółce. Działanie w sektorze finansowym niesie za sobą ryzyko inwestycyjne, które jest jednak do zaakceptowania przez Zarząd, a prognozy finansowe są korzystne i dają podstawę do oczekiwania zakładanych zysków.

Rozkowski



CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 28.07.2015 godz. 13:48:24

Numer KRS: 0000566725

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		13.07.2015	
Ostatni wpis	Numer wpisu	3	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/40393/15/439/REGON	
	Oznaczenie sądu	-----	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
2.Numer REGON/NIP	REGON: 362030822, NIP: 7010495389
3.Firma, pod którą spółka działa	ZŁOTE IWESTYCJE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. PIĘKNA, nr 20, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-549, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o umowie	
Brak wpisów	

1. Informacja o zawarciu lub zmianach umowy spółki	1	01.06.2015R., NOTARIUSZ JAKUB SZCZEPAŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA JAKUB SZCZEPAŃSKI W PŁOCKU, PRZY PL. STARY RYNEK NR 7 LOK. 2, REP. A NR 706/2015.
--	---	--

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma Innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
3. Wspólnik może mieć:	WIĘKSZĄ LICZBĘ UDZIAŁÓW
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	*****
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziałów w zysku?	*****

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
Brak wpisów	

Rubryka 7 - Dane wspólników		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	SŁONECZNE INWESTYCJE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2. Imiona	*****
	3. Numer PESEL/REGON	360981810
	4. Numer KRS	0000547450
	5. Posiadane przez wspólnika udziały	7.499.998 UDZIAŁÓW O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI 374.999.900,00
	6. Czy wspólnik posiada całość udziałów spółki?	NIE

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1. Wysokość kapitału zakładowego	375 000 000,00 Zł	
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1. Określenie wartości udziałów objętych za aport	1	374 999 900,00 Zł

Rubryka 9 - Nie dotyczy	
Brak wpisów	

Rubryka 10 - Nie dotyczy

Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO OŚWIADCZENIA W IMIENIU SPÓŁKI SKŁADA CZŁONEK ZARZĄDU. W PRZYPADKU ZARZĄDU SKŁADAJĄCEGO SIĘ Z DWÓCH LUB WIĘKSZEJ LICZBY OSÓB DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI JEST WYMAGANE WSPÓLDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub Firma	RĄCZKOWSKI
	2. Imiona	ANDRZEJ KRZYSZTOF
	3. Numer PESEL/REGON	77072703733
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru

Brak wpisów

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1. Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDIEM NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
2. Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	2	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	3	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach
--

Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
--

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
--

1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2015
--	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
--

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Nie dotyczy

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 28.07.2015

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>