

**OPINIA I RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

za okres

01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

**The Farm 51 Group S.A.
ul. Gruszczyńskiego 2
44-100 Gliwice**

Kraków, dnia 26 marca 2014 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **The Farm 51 Group S.A.** z siedzibą w **44-100 Gliwice ul. Gruszczyńskiego 2**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2013r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: 7 443 999,02 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący zysk netto w wysokości: 774 923,49 zł;
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: 699 573,49 zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: 206 954,62 zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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



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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

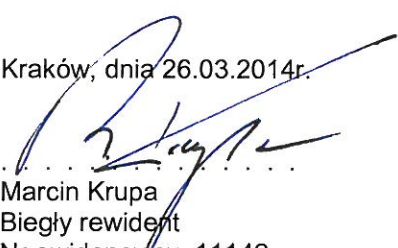
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2013r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Jednostka nie przeprowadziła, wymaganych przepisami ustawy o rachunkowości, weryfikacji szacunków dotyczących przewidywanych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na dzień 31 grudnia 2013 roku. Nie byliśmy zatem w stanie ocenić prawidłowości przyjętych przez jednostkę okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych przy użyciu innych procedur badania. W związku z powyższym, nie byliśmy w stanie określić, czy konieczne byłyby jakiegokolwiek korekty dotyczące stopnia umorzenia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, zysku netto oraz wyniku finansowego z lat ubiegłych.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, dnia 26.03.2014r.



Marcin Krupa
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11142

Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k

przeprowadzający badanie w imieniu Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych - nr w rejestrze 3436
z siedzibą 31-523 Kraków, ul. Moniuszki 50

Raport
z badania sprawozdania finansowego
jednostki The Farm 51 Group S.A.
z siedzibą w 44-100 Gliwice, ul. Gruszczyńskiego 2
za rok obrotowy 01.01.2013 - 31.12.2013

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie umowy/statutu sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 2011.02.09r. Repertorium nr 385/2011 oraz aneksu z dnia 2011.04.21r. Rep. nr 3219/2011.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000383606 z dnia 2014.03.18r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Gliwicach.
 - numer identyfikacji podatkowej NIP 6312631819 nadany w dniu 2011.04.21r. przez Urząd Skarbowy w Gliwicach.
 - numer identyfikacyjny Regon 241925607 nadany w dniu 2013.05.15 przez Urząd Statystyczny w Katowicach,
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z umowy/statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych
 - Działalność związana z oprogramowaniem
 - Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
 - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
4. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także współnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor).
 - GO FUND2 FIZ AN
5. Organy jednostki przedstawiają się następująco:
 - Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie mianowania:

Prezes Zarządu	Robert Siejka
Wiceprezes	Kamil Bilczyński
Członek Zarządu	Wojciech Pazdur
 - Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.
 - Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	Andrzej Wojno		
Członek RN	Robert Wist		
Członek RN	Joanna Górska		
Członek RN	Błażej Dowgielski	od dnia	2013.06.27
Członek RN	Łukasz Rosiński	od dnia	2013.06.27
 - Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.
6. Głównym księgowym jednostki jest Krzysztof Gawlik - Usługi rachunkowo - podatkowe JaMilex.

7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	3 658 000,34	2 958 426,85
Kapitał (fundusz) podstawowy	376 000,00	376 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	2 700 000,00	2 700 000,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(192 923,15)	(138 330,43)
Zysk (strata) netto	774 923,49	20 757,28
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy 376 000,00 zł, dzieli się na 3.760.000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł, przy czym akcje te posiadają:

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Wojciech Pazdur	445.000	445.000	11,84%	17,30%
Rober Siejka	445.000	445.000	11,84%	17,30%
Kamil Bilczyński	445.000	445.000	11,84%	17,30%
VENO S.A. wraz z pomiotami powiązanymi	562.080	562.080	14,95%	10,92%
Tomasz Swadowski	276.550	276.550	7,36%	5,38%
Pozostali akcjonariusze uprzywilejowani (poniżej 5%)	50.000	50.000	1,33%	1,94%
Pozostali	1.536.000	1.536.000	40,86%	29,86%
Razem	3.760.000	3.760.000	100,00%	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą udziałów (akcji) prowadzoną według wymagań art. 188 Ksh (w S.A. art. 341 Ksh – tekst jednolity: Dz.U. z 06.09.2013r., poz. 1030),
- jest w całości opłacona gotówką (aportem), zgodnie z art. 167 § 1 pkt 2 Ksh (w S.A. art. 306 i 309 Ksh),
- odpowiada wysokości określonej w art. 154 Ksh (w SA art. 308 Ksh),

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym.

8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 0 osób, a w roku poprzednim 0 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).

W okresie objętym badaniem cele wymienione w punkcie 3 i 4 jednostka realizowała za pośrednictwem osób, z którymi zawarła umowy cywilno-prawne.

9. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 2014.01.31 do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k z siedzibą w 31-523

Kraków, ul. Moniuszki 50 wpisany pod numerem 3436 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 133/2014 z dnia 2014.02.12 przeprowadzono w okresie miesiąca marcu 2014r. i zakończono w dniu 26.03.2014 roku.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Marcin Krupa (nr rej. 11142) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.).
12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski WBS Audyt Sp. z o.o. z/s w Warszawie (nr ewid. 3685) i otrzymało opinię z objaśnieniami.
13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany Jednostka:
 - złożyła wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS X Wydział Gospodarczy KRS w Gliwicach w dniu 2013.07.05.
 - złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 2013.07.05

Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.

14. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
 - wprowadzenia do sprawozdania finansowego;
 - bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2013r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: 7 443 999,02 zł;
 - rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący zysk netto w wysokości: 774 923,49 zł;
 - zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: 699 573,49 zł;
 - rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: 206 954,62 zł;
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.

oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

15. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

16. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
 - kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

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



B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2011 – 2013.

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2013/2012		2013/2011	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A	Aktywa trwałe	4 930,4	66,2	228,0	5,0	392,3	17,5	4 702,4	2 162,6	4 538,1	1 256,8
I	Wartości niematerialne i prawne	4 151,7	55,8	86,5	1,9	216,4	9,6	4 065,1	4 797,4	3 935,3	1 919,0
II	Rzeczowe aktywa trwałe	149,7	2,0	140,1	3,1	138,9	6,2	9,6	106,9	10,8	107,7
III	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV	Inwestycje długoterminowe					35,4	1,6			(35,4)	
a)	w jednostkach powiązanych					35,4	1,6			(35,4)	
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	629,0	8,5	1,4	0,0	1,6	0,1	627,7	46 298,0	627,4	39 373,7
B	Aktywa obrotowe	2 513,6	33,8	4 288,6	95,0	1 854,2	82,5	(1 775,0)	58,6	659,4	135,6
I	Zapasy	1 557,4	20,9	3 336,2	73,9	1 789,9	79,7	(1 778,8)	46,7	(232,5)	87,0
II	Należności i krótkoterminowe	663,3	8,9	768,0	17,0	17,4	0,8	(104,8)	86,4	645,9	3 820,6
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III	Inwestycje krótkoterminowe	210,7	2,8	65,8	1,5	42,1	1,9	144,9	320,4	168,5	500,1
a)	w jednostkach powiązanych					37,0	1,6			(37,0)	
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	82,2	1,1	118,6	2,6	4,8	0,2	(36,3)	69,3	77,4	1 705,8
	Aktywa razem	7 444,0	100,0	4 516,6	100,0	2 246,5	100,0	2 927,4	164,8	5 197,5	331,4

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

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2013/2012		2013/2011	
									%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	3 658,0	49,1	2 958,4	65,5	1 935,3	86,1	699,6	123,6	1 722,7	189,0
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	376,0	5,1	376,0	8,3	376,0	16,7		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)					(65,6)	(2,9)			65,6	
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 700,0	36,3	2 700,0	59,8	1 181,3	52,6		100,0	1 518,8	228,6
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe					534,4	23,8			(534,4)	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(192,9)	(2,6)	(138,3)	(3,1)			(54,6)	139,5	(192,9)	
VIII.	Zysk (strata) netto	774,9	10,4	20,8	0,5	(90,7)	(4,0)	754,2	3 733,3	865,6	(854,6)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 786,0	50,9	1 558,1	34,5	311,2	13,9	2 227,9	243,0	3 474,8	1 216,6
I.	Rezerwy na zobowiązania	797,6	10,7	4,1	0,1	8,4	0,4	793,5	19 309,0	789,2	9 513,2
II.	Zobowiązania długoterminowe			1 122,2	24,8	140,2	6,2	(1 122,2)		(140,2)	
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 988,4	40,1	431,9	9,6	162,7	7,2	2 556,5	692,0	2 825,7	1 837,2
1.	Wobec jednostek powiązanych					3,5	0,2			(3,5)	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
Pasywa razem		7 444,0	100,0	4 516,6	100,0	2 246,5	100,0	2 927,4	164,8	5 197,5	331,4

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

Lp	Wyszczególnienie	2013 rok		2012 rok		2011 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	%		%	
								2013/2012	2013/2011	2013/2012	2013/2011
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i równane z nimi, w tym:	5 829,9	99,5	2 663,6	97,5	1 237,9	98,6	3 166,3	218,9	4 592,0	470,9
2.	Koszt własny sprzedaży	4 281,4	87,0	2 574,5	95,2	1 319,5	98,1	1 706,8	166,3	2 961,8	324,5
3.	Wynik na sprzedaży	1 548,5		89,0		(81,6)		1 459,5	1 739,0	1 630,1	(1 897,4)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	2,4	0,0	1,2	0,0	0,0	0,0	1,2	200,0	2,4	203 498,3
2.	Pozostałe koszty operacyjne	40,9	0,8	0,1	0,0	1,0	0,1	40,8	37 921,3	39,9	3 985,5
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(38,5)		1,1		(1,0)		(39,6)	(3 521,5)	(37,5)	3 755,7
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	1 510,0		90,1		(82,6)		1 419,9	1 675,2	1 592,7	(1 827,3)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	24,1	0,4	66,5	2,4	17,8	1,4	(42,4)	36,2	6,3	135,3
2.	Koszty finansowe	600,9	12,2	128,8	4,8	24,1	1,8	472,1	466,4	576,8	2 496,7
3.	Wynik na działalności finansowej	(576,8)		(62,3)		(6,3)		(514,5)	925,9	(570,5)	9 222,0
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	933,3		27,8		(88,9)		905,4	3 352,1	1 022,1	(1 049,9)
1.	Podatek dochodowy	158,3		7,1		1,8		151,2	2 235,2	156,5	8 861,1
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	158,3		7,1		1,8		151,2	2 235,2	156,5	8 861,1
	Zysk (strata) netto (F-G)	774,9		20,8		(90,7)		754,2	3 733,3	865,6	(854,6)

Przychody ogółem	5 856,4	100,0	2 731,3	100,0	1 255,7	100,0	3 125,1	214,4	4 600,6	466,4
------------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

Koszty ogółem	4 923,1	100,0	2 703,5	100,0	1 344,6	100,0	2 219,7	182,1	3 578,5	366,1
---------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	10,41%	0,46%	-4,04%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	26,51%	1,83%	-102,10%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	21,18%	0,70%	-4,69%

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	0,84	9,93	11,06
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obroń.} - \text{zapasy} - \text{kr.term.RMK czynne} - \text{należ.z tyt.dost.i usł.pow.12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,29	1,93	0,35
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,07	0,15	0,25

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	308	875	x
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	81	113	x
Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	10	27	x



4. Analiza wniosków

Analiza została przeprowadzona w wartościach bieżących z wykorzystaniem ostatnich trzech lat obrotowych.

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy stwierdzić, iż główną pozycję aktywów stanowią wartości niematerialne i prawne (zakończone prace rozwojowe) o wartości netto 4.151,7 tys. zł, co stanowi 55,8% sumy bilansowej. Drugą pod względem wielkości aktywów są zapasy (wydatki poniesione na realizowane projekty gier), które stanowią odpowiednio 20,9 %.

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały własne, które stanowią 49,1% sumy bilansowej. Ich udział w sumie bilansowej uległ zwiększeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 699,6 tys. zł.

Największą pozycją rezerw i zobowiązań są odpowiednio rezerwy na odroczone podatki dochodowy w kwocie 790,1 tys. zł. Rezerwy stanowią 10,7% sumy pasywów. W strukturze pasywów należy również zwrócić uwagę na wyemitowane przez jednostkę obligacje, których wartość na dzień bilansowy wraz z należnymi odsetkami wynosi 2.660,2 tys. zł, co stanowi 35,7%. Zobowiązania te w całości są wymagalne w roku następnym po badanym.

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

Przychody wzrastały jednak szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zwiększenie wyniku na sprzedaży o kwotę 1.459,5 w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Wynik na sprzedaży został skorygowany o stratę na działalności pozostałej operacyjnej oraz na działalności finansowej odpowiednio o kwotę 38,5 tys. zł oraz 576,8 tys. zł.

Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku finansowego netto na poziomie 774,9 tys. zł wyższym od ubiegłorocznego o 754,2 tys. zł.

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie. Zwiększenie wartości wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowany został osiągnięciem wyższego/ wyniku finansowego netto.

Wszystkie wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomie zdecydowanie niższym od ubiegłorocznego. Wskaźniki te przyjmują wartości istotnie niższe od wartości uznawanych powszechnie za optymalne.

Okres spływu należności uległ skróceniu w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 81 dni. Skróceniu uległ również cykl obrotu zobowiązaniami o 17 dni w stosunku do roku poprzedniego i obecnie wynosi 10 dni.

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

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Szczególną uwagę należy jednak zwrócić na osiągnięte przez jednostkę wskaźniki płynności.



C. Część szczegółowa

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Jednostka posiada politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Kierownika jednostki z mocą obowiązującą od dnia 15.04.2011 roku.

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

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

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

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

- przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki oraz podmiotu uprawnionego do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

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

1.4. System kontroli wewnętrznej

W jednostce nie funkcjonuje pisemna instrukcja obiegu i kontroli dokumentów. Spółka nie posiada wyodrębnioną komórkę kontroli wewnętrznej.

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

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

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



2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości. Należy jednak uwzględnić objaśnienie od opinii biegłego rewidenta w zakresie stwierdzonych uchybień w zakresie inwentaryzacji wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych.

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

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

Szczegółowa charakterystyka pozycji bilansowych zamieszczona jest informacji uzupełniającej do sprawozdania finansowego.

3.1. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku. Koszty działalności operacyjnej odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Na koszty finansowe składają się głównie ujemne różnice kursowe oraz odsetki zapłacone oraz naliczone przez jednostkę od wyemitowanych obligacji oraz zobowiązań z tytułu leasingu.



4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

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

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa.

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

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

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

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

4.5. Naruszenie przepisów prawa.

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

4.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2013r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 26.03.2014 roku.



5. Podsumowanie.

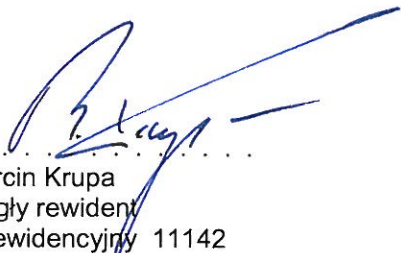
Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 14 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2013r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kraków, dnia 26.03.2014



.....
Marcin Krupa
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11142

Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k

przeprowadzający badanie w imieniu Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych - nr w rejestrze 3436
z siedzibą 31-523 Kraków, ul. Moniuszki 50