

**„Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o.**

siedziba i adres: 53-234 Wrocław, ul. Grabiszyńska 241

tel. (71) 349 09 60, fax. (71) 349 09 67

e-mail: [biuro@accord.wroc.pl](mailto:biuro@accord.wroc.pl) [www.accord.wroc.pl](http://www.accord.wroc.pl)

NIP: 899-000-70-79, Bank Pekao S.A. 11 1240 6801 1111 0000 5630 0332

Sąd Rej. Dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydz. Gospodarczy KRS 0000087656

kapitał zakładowy 111.000,00 PLN, opłacony w całości



**OPINIA I RAPORT  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
CERTUS CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA  
Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU  
ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

**WROCŁAW – MAJ 2014**

**Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta  
dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu  
z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego  
Certus Capital Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Certus Capital Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **2.958.142,45 zł**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości **451.390,97 zł**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **1.564.640,97 zł**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **243.033,40 zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jest odpowiedzialny Zarząd Certus Capital Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Certus Capital Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Certus Capital Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu 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 Certus Capital Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – 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 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Certus Capital Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu.

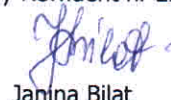
Sprawozdanie z działalności Certus Capital Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Janina Bilat nr 222  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu

PREZES ZARZĄDU

Biegły Rewident nr 222



Janina Bilat

**„Accord’ab” Biegli Rewidenci**

Spółka z o.o.

ul. Grabiszyńska 241, 53-234 Wrocław  
Tel./fax +48 (71) 349 09 60, 349 09 67  
NIP 899-000-70-79 REGON 931564957

Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych nr 262

Wrocław, dnia 28 maja 2014 r.

**RAPORT**  
**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**CERTUS CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA**  
**Z SIEDZIBĄ WE WROCŁAWIU**  
**ZA ROK OBROTOWY**  
**OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU**



## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O BADANEJ JEDNOSTCE

**Firma:** Certus Capital Spółka Akcyjna (zwany dalej „Spółką”)

**Adres:** 50-075 Wrocław, ul. Krupnicza 13

Dnia 11 kwietnia 2008 roku we Wrocławiu aktem notarialnym rep. A numer 6119/2008 sporządzonym przed asesorem notarialnym Wiesławą Ewą Boć zawiązana została spółka pod firmą Certus Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców postanowieniem Sądu Rejonowego we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 2 lipca 2008 roku pod numerem KRS: 0000309149.

Dnia 16 maja 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 2/5/NZW/2012 dokonało przekształcenia spółki Certus Capital Spółka z o.o. na spółkę akcyjną.

Spółka po przekształceniu została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców postanowieniem Sądu Rejonowego we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 10 lipca 2012 roku pod numerem KRS: 0000426498.

Spółka funkcjonuje w oparciu o Statut Spółki i przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 897-174-35-06 oraz statystycznej w systemie REGON 020739787.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałami nr 6, 7, 8 i 9 z dnia 24 października 2012 roku dokonało zmian w statucie Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałami nr 15 i 16 z dnia 25 czerwca 2013 roku dokonało zmian w statucie Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałami nr 7, 8, 9 i 10 z dnia 9 września 2013 roku dokonało zmian w statucie Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałami nr 5, 7 i 9 z dnia 20 stycznia 2014 roku dokonało zmian w statucie Spółki.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność portali internetowych,
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- działalność prawnicza,
- działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe,
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność agencji reklamowych,
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji,
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,

- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (internet),
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników,
- działalność agencji pracy tymczasowej,
- pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność wspomagająca edukację,
- działalność organizacji komercyjnych i pracodawców,
- działalność organizacji profesjonalnych.

Przedmiot działalności podstawowej Spółki kwalifikuje się do grupy PKD Nr 7022Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Kapitał akcyjny Spółki na dzień 31.12.2013 roku wynosi 115.800,00 zł i dzieli się na 1.158.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Dnia 17 lutego 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników uchwałą nr 2/02/2012 postanowiło dokonać podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 1.000,00 zł poprzez utworzenie 20 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy. Wszystkie udziały pokryte zostały wkładem pieniężnym.

Dnia 24 października 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 6 postanowiło dokonać podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 9.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 90.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje zostały zaoferowane w formie subskrypcji prywatnej i pokryte wkładami pieniężnymi.

Dnia 25 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 14 postanowiło dokonać podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 5.800,00 zł poprzez emisję 58.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje zostały zaoferowane w formie subskrypcji prywatnej i pokryte wkładami pieniężnymi.

Dnia 9 września 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 11 postanowiło dokonać podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 20.700,00 zł poprzez emisję 207.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje zostały zaoferowane w formie subskrypcji prywatnej i pokryte wkładami pieniężnymi.

Powyższa zmiana kapitału akcyjnego została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 13 stycznia 2014 roku.

Dnia 20 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 5 postanowiło dokonać podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 23.500,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 235.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje zostaną zaoferowane w formie subskrypcji prywatnej i pokryte wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi. Uchwałą nr 7 postanowiło dokonać podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie mniejszą niż 10.000,00 zł oraz nie większą niż 30.000,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 100.000 oraz nie więcej niż 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje zostaną zaoferowane w formie subskrypcji otwartej i pokryte wkładami pieniężnymi.

Ostatnie zmiany kapitału akcyjnego do dnia zakończenia badania nie zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Akcjonariuszami Spółki na dzień 31.12.2013 roku są:

	<i>Ilość</i>	<i>Wartość PLN</i>	<i>% kapitału</i>
Tomasz Maślanka	715 000	71 500,00	61,74
Przemysław Weremczuk	275 000	27 500,00	23,75
Tomasz Puźniak	110 000	11 000,00	9,50
Krzysztof Górka	58 000	5 800,00	5,01
	<b>1 158 000</b>	<b>115 800,00</b>	<b>100,0</b>

Władze Spółki stanowią:

- Zarząd,
- Rada Nadzorcza,
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki stanowił:

- Pan Tomasz Maślanka – Prezes Zarządu,
- Pan Tomasz Puźniak – Członek Zarządu.

Pan Tomasz Maślanka złożył pisemną rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 2 kwietnia 2014 roku.

Rada Nadzorcza dnia 2 kwietnia 2014 roku uchwałą nr 1 powołała na stanowisko Prezesa Zarządu pana Tomasza Puźniaka.

Powyższe zmiany w składzie zarządu zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 25 kwietnia 2014 roku.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest prezes zarządu samodzielnie albo dwóch członków zarządu działających łącznie albo członek zarządu łącznie z prokurentem. Spółkę może reprezentować każdy z członków zarządu samodzielnie przy czynnościach dotyczących zobowiązań i wierzytelności wobec osób trzecich o wartości nieprzekraczającej kwoty 40.000,00 zł

Według stanu na 31 grudnia 2013 roku w Spółce nie została ustanowiona prokura.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Przemysław Weremczuk,
- Piotr Murdzek,
- Krzysztof Chodorowski.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 25 czerwca 2013 roku dokonało zmiany w składzie Rady Nadzorczej odwołując ze składu pana Dominika Światowego (uchwała nr 21) a powołując pana Przemysława Weremczuka (uchwała nr 22).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 9 września 2013 roku powołało pana Dominika Światowego (uchwała nr 14) oraz panią Jolantę Maślankę (uchwała nr 15) na członków Rady Nadzorczej. Zmiana ta została zarejestrowana w KRS dnia 13 stycznia 2014 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 4 z dnia 20 stycznia 2014 roku powołało pana Krzysztofa Nogę na członka Rady Nadzorczej. Zmiana ta została zarejestrowana w KRS dnia 7 lutego 2014 roku.

Dnia 3 kwietnia 2014 roku pani Jolanta Maślanka złożyła pisemną rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej natomiast pan Krzysztof Noga złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Dnia 4 kwietnia 2014 roku Akcjonariusz Tomasz Maślanka działając na podstawie uprawnienia osobistego wskazanego w § 16 ust. 3 pkt a Statutu Spółki Certus Capital S.A. powołał pana Macieja Lipińskiego oraz pana Krzysztofa Karpińskiego do składu Rady Nadzorczej.

Powyższe zmiany w składzie Rady Nadzorczej zarejestrowane zostały w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 25 kwietnia 2014 roku.

W okresie objętym badaniem Spółka zatrudniała 1 pracownika.

## 2. PRZEDMIOT BADANIA

Stosownie do postanowień:

- a) przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330, z późniejszymi zmianami),
- b) przepisów ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649),
- c) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

badaniem objęto:

- a) księgi rachunkowe stanowiące podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego,
- b) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- c) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 2.958.142,45 zł
- d) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości 451.390,97 zł
- e) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1.564.640,97 zł
- f) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 243.033,40 zł
- g) dodatkowe informacje i objaśnienia.
- h) sprawozdanie zarządu z działalności.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń polegających na naruszeniu prawa, nadużyć, jak również nieprawidłowości, jakie mogły wystąpić poza systemem rachunkowości.

## 3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku było badane przez „Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 262. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadziła Janina Bilat kluczowy biegły rewident nr 222 przy współudziale asystentki Agnieszki Paciuch.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 54/BB/13 zawartej 27 marca 2014 roku. Rada Nadzorcza Uchwałą Nr 1 z dnia 20 stycznia 2014 roku podjęła decyzję o wyborze biegłego rewidenta.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki i Audytora w dniach 4 i 11 kwietnia oraz 20 i 26 maja 2014 roku.

Zarówno podmiot uprawniony jak i biegły rewident są bezstronni i niezależni od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 2, 3, 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.



#### 4. OŚWIADCZENIE JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych. W dodatkowych informacjach i objaśnieniach Spółka ujawniła wszelkie zobowiązania warunkowe oraz poinformowała o niezrealizowaniu zdarzeń, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

Zarząd Certus Capital Spółka Akcyjna udostępnił żądane przez biegłych rewidentów dane i informacje niezbędne do właściwego zaplanowania i przeprowadzenia badań, a następnie wyrażenia opinii i sporządzenia raportu. Nastąpiło to w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie, a wyjaśnienia te były wiarygodne. Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

#### 5. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2012 do 31.12.2012 roku było badane przez „Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Opinia została wydana bez zastrzeżeń.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 25 czerwca 2013 roku:

- Uchwałą nr 4 zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Certus Capital Spółka Akcyjna,
- Uchwałą nr 5 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2012 rok Certus Capital Spółka Akcyjna,
- Uchwałą nr 7 postanowiło zysk netto za 2012 rok w kwocie 132.466,85 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego dnia 24 lipca 2013 roku.

Podstawą otwarcia ksiąg na dzień 1 stycznia 2013 roku był bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku. Została zachowana ciągłość bilansowa.

#### 6. METODY WYCENY

Spółka przyjęte zasady (politykę) rachunkowości w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego omówiła we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku”.

#### 7. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

##### a) Aktywa i źródła finansowania

- Suma bilansowa na koniec 2013 roku w porównaniu z dniem 31.12.2012 r. zwiększyła się o 2.274,8 tys. zł (tj. ponad czterokrotnie).
- W strukturze aktywów Spółki w porównaniu z 2012 rokiem nastąpiły nieznaczne zmiany. Udział aktywów trwałych zmniejszył się z 5,8% w 2012 roku do 4,6% w 2013 roku natomiast udział aktywów obrotowych zwiększył się z 94,2% w 2012 roku do 95,4% w 2013 roku.
- Na aktywa trwałe składają się głównie inwestycje długoterminowe (udziały), które stanowią 4,5% ogólnej sumy aktywów. W porównaniu z 2012 rokiem zwiększyły się one o 102,3 tys. zł, tj. ponad czterokrotnie.
- Stan rzeczowych aktywów trwałych na koniec 2013 r. w porównaniu z 2012 r. zmniejszył się o 1,1 tys. zł. Zmniejszenie się stanu rzeczowych aktywów trwałych wynika z ich amortyzacji w 2013 roku.

Źródłem finansowania aktywów trwałych jest w 100% kapitał własny.

- Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Ich wielkość jest uzależniona od przejściowych różnic w zaliczaniu do przychodów lub do kosztów podatkowych uzyskanych przychodów czy też poniesionych kosztów.
- Aktywa obrotowe stanowią 95,4% wszystkich aktywów. W porównaniu do 2012 roku ich udział nieznacznie się zwiększył. W ujęciu wartościowym aktywa obrotowe zwiększyły się o 2.176,9 tys. zł. Obejmują one inwestycje krótkoterminowe (74%), należności krótkoterminowe (19,4%) i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (1,9%).  
Wzrost aktywów obrotowych wynika ze zwiększenia się stanu inwestycji oraz należności krótkoterminowych.
- Inwestycje krótkoterminowe to głównie udzielone pożyczki, których stan na 31.12.2013 r. w porównaniu z rokiem poprzednim zwiększył się o 797,5 tys. zł.
- Należności krótkoterminowe to przede wszystkim należności handlowe netto, które stanowią 13,5% ogólnej sumy aktywów. W porównaniu z 2012 rokiem zwiększyły się one o 347,7 tys. zł, tj. prawie ośmiokrotnie. Zwiększeniu uległy także należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych (o 13,3 tys. zł) oraz pozostałe należności (o 150,4 tys. zł).
- Struktura finansowania aktywów nie uległa istotnej zmianie. Zwiększył się udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów z 56,9% w 2012 roku do 66% w 2013 roku. Jego wzrost w ujęciu wartościowym wynosi 1.564,7 tys. zł (ponad pięciokrotnie) i w całości jest źródłem finansowania aktywów trwałych.
- Udział kapitałów obcych w finansowaniu aktywów zmniejszył się z 43,1% w 2012 roku do 34% w 2013 roku pomimo ich wzrostu w ujęciu wartościowym (o 710,1 tys. zł, tj. ponad trzykrotnie). Obejmują one rezerwy na zobowiązania (2,4%), zobowiązania długoterminowe (5,6%) i krótkoterminowe (26%).

#### b) Przychody i koszty

- W 2013 roku w porównaniu z rokiem poprzednim przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 504,7 tys. zł (60,6%) i wyniosły 1.337,4 tys. zł.
- Koszty działalności operacyjnej w 2013 roku w porównaniu z rokiem poprzednim zwiększyły się o 49,1%, to jest o 341,7 tys. zł.
- Szybszy wzrost przychodów aniżeli kosztów działalności operacyjnej spowodował, że Spółka w 2013 roku wypracowała zysk na sprzedaży o 119,7%, tj. o 163,0 tys. zł wyższy od zysku z roku poprzedniego.
- Strata na pozostałej działalności operacyjnej w 2013 roku wynosi 4,7 tys. zł przy stracie poniesionej w roku poprzednim w wysokości 24,0 tys. zł. Pozostałe przychody operacyjne w 2013 roku w porównaniu z rokiem ubiegłym zmniejszyły się o 66,9 tys. zł, tj. o 99,9%. Natomiast pozostałe koszty operacyjne w 2013 roku w porównaniu z rokiem poprzednim zmniejszyły się o 86,2 tys. zł, tj. o 94,7%.
- Zysk na działalności finansowej w 2013 roku wynosi 269,9 tys. zł. Przychody finansowe w 2013 roku w porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększyły się o 247,7 tys. zł tj. prawie pięciokrotnie. Największą pozycją uzyskiwanych przychodów jest aktualizacja wartości inwestycji (261,7 tys. zł) oraz otrzymane odsetki od środków udzielonych pożyczek (45,5 tys. zł). Koszty finansowe w 2013 roku w porównaniu z rokiem poprzednim zwiększyły się o 6,5 tys. zł, tj. o 19,5%.
- Zysk na działalności gospodarczej w 2013 roku wypracowano o 423,5 tys. zł wyższy od zysku osiągniętego w roku poprzednim.
- W 2013 roku jak i w roku 2012 nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne.
- Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat za 2013 składa się z części bieżącej (61,0 tys. zł) i odroczonej (52,0 tys. zł).
- Zysk netto za 2013 rok wynosi 451,4 tys. zł i jest o 240,7% (tj. o 318,9 tys. zł) wyższy od zysku osiągniętego w roku poprzednim.

**c) Efektywność i płynność finansowa**

- Wskaźniki rentowności majątku, kapitału własnego oraz sprzedaży odnotowane w badanym okresie są dodatnie.
- Wskaźniki płynności w badanym okresie kształtują się na poziomie wyższym do określonego w literaturze, jako optymalny.
- Cykl obrotu zobowiązaniami uległ wydłużeniu o 26 dni i wynosi 27 dni.
- Cykl obrotu należnościami także uległ wydłużeniu. W roku poprzednim wynosił 23 dni a w 2013 roku wyniósł 109 dni. Oznacza to pogorszenie się ściągальności należności od kontrahentów.
- Kapitał pracujący jest dodatni. Uległ on zwiększeniu o 1.603,3 tys. zł.
- Stopa zadłużenia w 2013 roku zmniejszyła się do 34% (w 2012 roku 43,1%), co oznacza spadek udziału zobowiązań w sumie bilansowej.

**d) Kontynuacja działalności**

Wyniki badania nie wskazują na zagrożenia kontynuowania działalności Spółki, w niezmiennym zakresie, w najbliższym roku obrotowym.

Tabela 1

Bilans analityczny  
Certus Capital Spółka Akcyjna

AKTYWA	31.12.2013		31.12.2012		31.12.2011		Dynamika	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%	13/12	12/11
<b>A AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>137,3</b>	<b>4,6</b>	<b>39,4</b>	<b>5,8</b>	<b>36,3</b>	<b>6,5</b>	<b>348,5</b>	<b>108,5</b>
<b>I WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>								
<b>I PRAWNE</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>3,3</b>	<b>0,5</b>	<b>8,3</b>	<b>1,5</b>	<b>0,0</b>	<b>39,8</b>
1 Inne wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	3,3	0,5	8,3	1,5	0,0	39,8
<b>II RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>0,9</b>	<b>0,0</b>	<b>2,0</b>	<b>0,3</b>	<b>3,0</b>	<b>0,5</b>	<b>45,0</b>	<b>66,7</b>
1 Środki trwałe	0,9	0,0	2,0	0,3	3,0	0,5	45,0	66,7
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,9	0,0	2,0	0,3	3,0	0,5	45,0	66,7
d) środki transportu	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
e) inne środki trwałe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
<b>III NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
<b>IV INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>132,3</b>	<b>4,5</b>	<b>30,0</b>	<b>4,4</b>	<b>25,0</b>	<b>4,5</b>	<b>441,0</b>	<b>120,0</b>
1 Długoterminowe aktywa	132,3	4,5	30,0	4,4	25,0	4,5	441,0	120,0
a) w jednostkach powiązanych	132,3	4,5	30,0	4,4	25,0	4,5	441,0	120,0
- udziały lub akcje	132,3	4,5	30,0	4,4	25,0	4,5	441,0	120,0
<b>V DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>4,1</b>	<b>0,1</b>	<b>4,1</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>100,0</b>	<b>x</b>
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4,1	0,1	4,1	0,6	0,0	0,0	100,0	x
<b>B AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>2 820,8</b>	<b>95,4</b>	<b>643,9</b>	<b>94,2</b>	<b>524,3</b>	<b>93,5</b>	<b>438,1</b>	<b>122,8</b>
<b>I ZAPASY</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
<b>II NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>573,8</b>	<b>19,4</b>	<b>62,4</b>	<b>9,1</b>	<b>199,7</b>	<b>35,6</b>	<b>919,6</b>	<b>31,2</b>
1 Należności od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0	3,6	0,6	x	0,0
a) inne	0,0	0,0	0,0	0,0	3,6	0,6	x	0,0
2 Należności od pozostałych jednostek	573,8	19,4	62,4	9,1	196,1	35,0	919,6	31,8
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	398,5	13,5	50,8	7,4	185,5	33,1	784,4	27,4
- do 12 miesięcy	398,5	13,5	50,8	7,4	185,5	33,1	784,4	27,4
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych i oraz innych świadczeń	13,8	0,5	0,5	0,1	0,0	0,0	2 760,0	x
c) inne	161,5	5,5	11,1	1,6	10,6	1,9	1 455,0	104,7
d) dochodzone na drodze sądowej	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
<b>III INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>2 189,9</b>	<b>74,0</b>	<b>580,3</b>	<b>84,9</b>	<b>324,6</b>	<b>57,9</b>	<b>377,4</b>	<b>178,8</b>
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 189,9	74,0	580,3	84,9	324,6	57,9	377,4	178,8
a) w jednostkach powiązanych	405,9	13,7	563,2	82,4	269,9	48,1	72,1	208,7
- udzielone pożyczki	405,9	13,7	563,2	82,4	269,9	48,1	72,1	208,7
b) w pozostałych jednostkach	1 525,4	51,6	1,5	0,2	0,0	0,0	101 693,3	x
- udziały lub akcje	514,0	17,4	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
- inne papiery wartościowe	55,1	1,9	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
- udzielone pożyczki	956,3	32,3	1,5	0,2	0,0	0,0	63 753,3	x
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	258,6	8,7	15,6	2,3	54,7	9,8	1 657,7	28,5
- środki pieniężne w kasie i na rachunku	258,6	8,7	15,6	2,3	54,7	9,8	1 657,7	28,5
<b>IV KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>57,1</b>	<b>1,9</b>	<b>1,2</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>4 758,3</b>	<b>x</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 958,1</b>	<b>100,0</b>	<b>683,3</b>	<b>100,0</b>	<b>560,6</b>	<b>100,0</b>	<b>432,9</b>	<b>121,9</b>

## cd. Tabeli 1

PASYWA	31.12.2013		31.12.2012		31.12.2011		Dynamika	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%	13/12	12/11
<b>A KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>1 953,3</b>	<b>66,0</b>	<b>388,6</b>	<b>56,9</b>	<b>275,0</b>	<b>49,1</b>	<b>502,7</b>	<b>141,3</b>
I KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	115,8	3,9	101,0	14,8	100,0	17,8	114,7	101,0
II KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY	278,6	9,4	69,1	10,1	105,9	18,9	403,2	65,3
III POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE	1 107,5	37,4	86,0	12,6	0,0	0,0	1 287,8	x
IV ZYSK (STRATA) Z LAT UBIĘGLYCH	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
V ZYSK (STRATA) NETTO	451,4	15,3	132,5	19,4	69,1	12,3	340,7	191,8
<b>B ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 004,8</b>	<b>34,0</b>	<b>294,7</b>	<b>43,1</b>	<b>285,6</b>	<b>50,9</b>	<b>341,0</b>	<b>103,2</b>
<b>I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>72,0</b>	<b>2,4</b>	<b>17,4</b>	<b>2,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>413,8</b>	<b>x</b>
1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	64,5	2,2	12,5	1,8	0,0	0,0	516,0	x
2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
3 Pozostałe rezerwy	7,5	0,3	4,9	0,7	0,0	0,0	153,1	x
- krótkoterminowe	7,5	0,3	4,9	0,7	0,0	0,0	153,1	x
<b>II ZOBOWIĄZANIA DEŁGOTERMINOWE</b>	<b>164,5</b>	<b>5,6</b>	<b>80,0</b>	<b>11,7</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>205,6</b>	<b>x</b>
1 Wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
2 Wobec pozostałych jednostek	164,5	5,6	80,0	11,7	0,0	0,0	205,6	x
a) kredyty i pożyczki	164,5	5,6	80,0	11,7	0,0	0,0	205,6	x
<b>III ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>768,3</b>	<b>26,0</b>	<b>197,3</b>	<b>28,9</b>	<b>285,6</b>	<b>50,9</b>	<b>389,4</b>	<b>69,1</b>
1 Wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
2 Wobec pozostałych jednostek	768,3	26,0	197,3	28,9	285,6	50,9	389,4	69,1
a) kredyty i pożyczki	433,0	14,6	136,6	20,0	216,0	38,5	317,0	63,2
b) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	74,7	2,5	1,3	0,2	9,2	1,6	5 746,2	14,1
- do 12 miesięcy	74,7	2,5	1,3	0,2	9,2	1,6	5 746,2	14,1
- powyżej 12 miesięcy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
c) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	144,0	4,9	27,5	4,0	51,7	9,2	523,6	53,2
d) z tytułu wynagrodzeń	13,1	0,4	6,2	0,9	4,8	0,9	211,3	129,2
e) inne	103,5	3,5	25,7	3,8	3,9	0,7	402,7	659,0
3 Fundusze specjalne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
<b>IV ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>x</b>	<b>x</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>2 958,1</b>	<b>100,0</b>	<b>683,3</b>	<b>100,0</b>	<b>560,6</b>	<b>100,0</b>	<b>432,9</b>	<b>121,9</b>

Tabela 2

**Analityczny rachunek zysków i strat  
Certus Capital Spółka Akcyjna**

TREŚĆ	WYKONANIE ZA ROK			Dynamika		TPLN
	2013	2012	2011	13/12	12/11	
<b>A PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I ZRÓWNANE Z NIMI</b>	<b>1 337,4</b>	<b>832,7</b>	<b>822,0</b>	<b>160,6</b>	<b>101,3</b>	
- od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	x	x	
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 157,7	832,7	822,0	139,0	101,3	
II Zmiana stanu produktu (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,0	0,0	0,0	x	x	
III Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	179,7	0,0	0,0	x	x	
<b>B KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>1 038,2</b>	<b>696,5</b>	<b>739,3</b>	<b>149,1</b>	<b>94,2</b>	
I Amortyzacja	4,4	6,1	2,2	72,1	277,3	
II Zużycie materiałów i energii	17,1	9,6	28,1	178,1	34,2	
III Usługi obce	298,5	376,5	400,0	79,3	94,1	
IV Podatki i opłaty, w tym:	8,4	5,0	2,2	168,0	227,3	
- podatek akcyzowy	0,0	0,0	0,0	x	x	
V Wynagrodzenia	148,0	82,1	87,0	180,3	94,4	
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,2	0,0	6,7	x	0,0	
VII Pozostałe	385,1	217,2	213,1	177,3	101,9	
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	176,5	0,0	0,0	x	x	
<b>C ZYSK/STRATA NA SPRZEDAŻY</b>	<b>299,2</b>	<b>136,2</b>	<b>82,7</b>	<b>219,7</b>	<b>164,7</b>	
<b>D POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>0,1</b>	<b>67,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>x</b>	
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	x	x	
II Dotacje	0,0	67,0	0,0	0,0	x	
III Inne przychody operacyjne	0,1	0,0	0,0	x	x	
<b>E POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>4,8</b>	<b>91,0</b>	<b>3,0</b>	<b>5,3</b>	<b>3 033,3</b>	
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	0,0	x	x	
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,0	0,0	0,0	x	x	
III Inne koszty operacyjne	4,8	91,0	3,0	5,3	3 033,3	
<b>F ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>294,5</b>	<b>112,2</b>	<b>79,7</b>	<b>262,5</b>	<b>140,8</b>	
<b>G PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>309,7</b>	<b>62,0</b>	<b>30,1</b>	<b>499,5</b>	<b>206,0</b>	
I Odsetki	47,5	62,0	27,4	76,6	226,3	
- w tym od jednostek powiązanych	35,8	45,5	26,2	78,7	173,7	
II Zysk ze zbycia inwestycji	0,0	0,0	2,7	x	0,0	
III Aktualizacja wartości inwestycji	261,7	0,0	0,0	x	x	
IV Inne	0,5	0,0	0,0	x	x	
<b>H KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>39,8</b>	<b>33,3</b>	<b>22,0</b>	<b>119,5</b>	<b>151,4</b>	
I Odsetki	21,8	23,1	16,6	94,4	139,2	
- w tym od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	x	x	
II Aktualizacja wartości inwestycji	0,0	0,0	5,4	x	0,0	
III Inne	18,0	10,2	0,0	176,5	x	
<b>I ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ</b>	<b>564,4</b>	<b>140,9</b>	<b>87,8</b>	<b>400,6</b>	<b>160,5</b>	
<b>J WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	
<b>K ZYSK/STRATA BRUTTO</b>	<b>564,4</b>	<b>140,9</b>	<b>87,8</b>	<b>400,6</b>	<b>160,5</b>	
<b>L PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>113,0</b>	<b>8,4</b>	<b>18,7</b>	<b>1 345,2</b>	<b>44,9</b>	
<b>M ZYSK/STRATA NETTO</b>	<b>451,4</b>	<b>132,5</b>	<b>69,1</b>	<b>340,7</b>	<b>191,8</b>	

Tabela 3

### Wskaźniki charakteryzujące działalność Certus Capital Spółka Akcyjna

WSKAŹNIK	TREŚĆ		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	
1	Rentowność majątku	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	%	15,3	19,4	12,3
2	Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	%	23,1	34,1	25,1
3	Rentowność netto sprzedaży	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychód ze sprzedaży produktów i towarów}}$	%	33,8	15,9	8,4
4	Rentowność brutto sprzedaży	$\frac{\text{wynik ze sprzedaży produktów i towarów}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów}}$	%	22,4	16,4	10,1
5	Płynność - wskaźnik płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy krótkoterminowe}}$	krotność pokrycia	3,6	3,2	1,8
6	Płynność - wskaźnik płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy krótkoterminowe}}$	krotność pokrycia	3,6	3,2	1,8
7	Płynność - wskaźnik płynności III	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy krótkoterminowe}}$	krotność pokrycia	2,8	2,9	1,1
8	Szybkość obrotu należnościami*	$\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług x 365}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów}}$	dni	109	23	83
9	Szybkość spłaty zobowiązań*	$\frac{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365}}{\text{koszt wł. sprzedanych produktów i towarów}}$	dni	27	1	5
10	Szybkość obrotu zapasów*	$\frac{\text{zapasy x 365}}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów}}$	dni	0	0	0
11	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	%	1 422,7	986,3	757,6
12	Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy krótkoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$	krotność pokrycia	0,7	0,7	0,5
13	Aktywa bieżące netto	Aktywa bieżące minus zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł	2 045,0	441,7	238,7
14	Stopa zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{pasywa}}$	%	34,0	43,1	50,9
15	Finansowanie aktywów obrotowych	$\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}}$	%	27,5	31,4	54,5

\* dane do wyliczenia wskaźników były brane ze stanów końcowych okresu

**8. OCENA PRAWDIŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWEGO**

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości wprowadzoną do obowiązywania Zarządzeniem Zarządu Certus Capital z dnia 31 października 2010 roku. Przyjęte przez Spółkę rozwiązania są zgodne z ustawą o rachunkowości, pozwalają na gromadzenie danych dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego oraz rozliczeń podatkowych. Przyjęte zasady wyceny aktywów i pasywów stosowane są w sposób ciągły. Stany aktywów i pasywów bilansu zamknięcia są zgodne ze stanami aktywów i pasywów w bilansie otwarcia. Dowody księgowe stanowiące podstawę zapisów w księgach operacji gospodarczych są prawidłowe i odpowiadają wymogom przepisów ustawy o rachunkowości. Księgi rachunkowe są prowadzone na bieżąco, bezbłędnie, sprawdzalnie i rzetelnie. Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych badanego okresu. Zabezpieczenie i ochrona informacji zawartych w księgach jest w Spółce przestrzegana.

Księgi rachunkowe prowadzone są przez Idea Tax Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu przy pomocy komputera w oparciu o program Symfonia Finanse i Księgowość firmy Sage Spółka z o.o.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Procedury kontroli wewnętrznej związane z badanym sprawozdaniem zostały wzięte pod uwagę przy planowaniu i przeprowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku w takim zakresie, jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur badania niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym. Przeprowadzony przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

**9. INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****a) WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE**

Wartości niematerialne i prawne to oprogramowanie komputerowe.

Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na 31.12.2013 r. wynosi	10.000,00 zł
ich umorzenie	(10.000,00 zł)
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych wynosi	0,00 zł

Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych w 2013 roku nie uległa żadnej zmianie.

Zmiana wartości umorzenia wartości niematerialnych i prawnych w 2013 roku była następująca:

▪ stan na dzień 1 stycznia 2013 roku	6.666,67 zł
▪ zwiększenia (amortyzacja za 2013 rok)	3.333,33 zł
▪ zmniejszenia	0,00 zł
Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku	10.000,00 zł

**b) ŚRODKI TRWAŁE**

Wartość brutto środków trwałych wynosi	3.519,51 zł
ich umorzenie	(2.639,63 zł)
Wartość netto środków trwałych wynosi	879,88 zł



Wartość brutto środków trwałych (urządzeń technicznych i maszyn) w 2013 r. nie uległa żadnej zmianie.

Zmiana wartości umorzenia środków trwałych w 2013 roku była następująca:

▪ stan na dzień 1 stycznia 2013 roku	1.583,78 zł
▪ zwiększenia (amortyzacja za 2013 rok)	1.055,85 zł
▪ zmniejszenia	(0,00 zł)
Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku	2.639,63 zł

Stopień zużycie środków trwałych na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 75%.

#### c) INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Inwestycje długoterminowe w wysokości 132.250,00 zł to udziały/akcje w spółce Certus Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Inwestycje – spółka komandytowa (25.000,00 zł), w spółce Blue Oak Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu (80.000,00 zł), w spółce „Arkley ASF Seed Fund” Spółka z o.o. komandytowo-akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (25.000,00 zł) oraz w spółce ASF Seed Fund” Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (2.250,00 zł).

Zmiana wartości inwestycji długoterminowych w 2013 roku była następująca:

▪ stan na dzień 1 stycznia 2013 roku	30.000,00 zł
– Certus Capital Spółka z o.o. – Inwestycje – spółka komandytowa	25.000,00 zł
– Blue Oak Advisory Spółka z o.o. (dawniej Insider IR Spółka z o.o.)	5.000,00 zł
▪ zwiększenia z tytułu:	102.250,00 zł
– podwyższenia kapitału w spółce Blue Oak Advisory Spółka z o.o. (dawniej Insider IR Spółka z o.o.)	75.000,00 zł
– założenia spółki „Arkley ASF Seed Fund” Spółka z o.o. komandytowo-akcyjna	25.000,00 zł
– założenia spółki ASF Seed Fund” Spółka z o.o.	2.250,00 zł
▪ zmniejszenia	(0,00 zł)
Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku	132.250,00 zł

#### d) DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 4.134,00 zł stanowią aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu ujęcia aktywowanego podatku od różnic przejściowych wynikających z rezerw na zobowiązania, odpisów aktualizujących należności oraz niewypłaconych wynagrodzeń.

#### e) NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

##### Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług wynoszą brutto 408.018,33 zł i do bilansu zostały przyjęte w wartości pomniejszonej o odpisy aktualizujące należności w kwocie 9.499,00 zł.

##### Należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych

Pozycję tę w kwocie 13.828,98 zł stanowi podatek od towarów i usług do rozliczenia w następnym miesiącu.

**Inne należności**

Inne należności wynoszą 161.451,04 zł i do bilansu zostały przyjęte w wartości wynikającej z ksiąg rachunkowych. Należności te obejmują rozrachunki z tytułu kaucji (61.201,04 zł), przedwstępnej umowy zakupu akcji (100.000,00 zł) oraz rozrachunki z pracownikami z tytułu zaliczek (280,40 zł).

**f) INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE****Udzielone pożyczki jednostkom powiązanim**

Udzielone pożyczki jednostkom powiązanim w wysokości 405.944,46 zł to wyłącznie pożyczki udzielane Certus Capital Spółka z o.o. – Inwestycje – spółka komandytowa z siedzibą we Wrocławiu w formie limitu zadłużenia do kwoty 750.000,00 zł z obowiązkiem spłaty w terminie do 12 miesięcy od daty udzielenia danej pożyczki. Na dzień 31.12.2013 roku należność główna udzielonych pożyczek wynosi 340.000,00 zł a naliczone odsetki na dzień bilansowy wynoszą 65.944,46 zł.

**Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach**

Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach w wysokości 513.996,30 zł to udziały lub akcje zakupione w spółkach niżej wymienionych (252.446,68 zł), które do bilansu zostały przyjęte po uwzględnieniu wyceny na dzień bilansowy (261.549,62 zł).

Zmiana wartości udziałów lub akcji w 2013 roku była następująca:

▪ stan na dzień 1 stycznia 2013 roku	0,00 zł
▪ zwiększenia z tytułu:	
– zakupu udziałów spółki ZMorph Spółka z o.o.	12.600,00 zł
– objęcia akcji w spółce SFERANET S.A.	20.000,00 zł
– zakupu udziałów w spółce SARIGATO Spółka z o.o. z siedzibą	94.565,22 zł
– zakupu akcji w spółce KORBANK S.A.	118.900,30 zł
– zakupu akcji w spółce SFK POLKAP S.A.	6.381,16 zł
▪ zmniejszenia	(0,00 zł)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>252.446,68 zł</b>

Wycena bilansowa instrumentów finansowych na dzień 31.12.2013 roku jest następująca:

▪ udziały w spółce SARIGATO Spółka z o.o.	238.434,78 zł
▪ akcje w spółce KORBANK S.A.	23.126,00 zł
▪ akcje w spółce SFK POLKAP S.A.	11,16 zł
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>261.549,62 zł</b>

**Inne papiery wartościowe w pozostałych jednostkach**

Inne papiery wartościowe w pozostałych jednostkach w wysokości 55.125,00 zł to obligacje.

Zmiana wartości innych papierów wartościowych w 2013 roku była następująca:

▪ stan na dzień 1 stycznia 2013 roku	0,00 zł
▪ zwiększenia z tytułu:	
– nabycia obligacji spółki Uboat – Line S.A.	25.000,00 zł
– nabycia obligacji spółki SFK POLKAP S.A.	30.000,00 zł
– wycena bilansowa obligacji spółki Uboat – Line S.A.	125,00 zł
▪ zmniejszenia	(0,00 zł)
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>55.125,00 zł</b>

**Udzielone pożyczki pozostałym jednostkom**

Udzielone pożyczki pozostałym jednostkom w wysokości 956.321,84 zł to pożyczki udzielone osobom fizycznym oraz prawnym w kwocie 946.680,38 zł wraz z naliczonymi odsetkami na dzień bilansowy w wysokości 9.641,46 zł. Na dzień 30.04.2014 roku z ogólnej kwoty udzielonych pożyczek pożyczkobiorcy spłacili kwotę 705.359,33 zł.

**Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne**

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w wysokości 258.606,52 zł to środki pieniężne w kasie (58.039,16 zł) oraz na rachunku bankowym (200.567,36 zł).

Stan środków pieniężnych w kasie jest zgodny ze stanem ewidencyjnym i został potwierdzony protokołem spisu z natury na dzień 31.12.2013 roku. Stan środków pieniężnych na rachunkach bankowych zinwentaryzowano drogą pisemnego potwierdzenia.

**g) KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Rozliczenia międzyokresowe czynne w kwocie 57.085,10 zł to koszty emisji akcji serii D (zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym w 2014 roku).

**h) KAPITAŁ WŁASNY****Kapitał zakładowy**

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2013 roku wynosi 115.800,00 zł i jest zgodny z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego oraz dokumentacją założycielską Spółki. W okresie objętym badaniem uległ on zwiększeniu o kwotę 14.800,00 zł poprzez utworzenie 90.000 akcji serii B oraz 58.000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

**Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy na dzień 31.12.2013 roku wynosi 278.615,02 zł.

Zmiana stanu kapitału zapasowego w 2013 roku była następująca:

▪ stan na dzień 1 stycznia 2013 roku	69.148,17 zł
▪ zwiększenia	209.466,85 zł
w tym:	
– z tytułu przekazania zysku netto za 2012 rok	132.466,85 zł
– z tytułu przeksięgowania kapitału rezerwowego	77.000,00 zł
▪ zmniejszenia	(0,00 zł)

Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku 278.615,02 zł

**Pozostałe kapitały rezerwowe**

Pozostałe kapitały rezerwowe na dzień 31.12.2013 roku wynoszą 1.107.450,00 zł.

Zmiana stanu pozostałych kapitałów rezerwowych w 2013 roku była następująca:

▪ stan na dzień 1 stycznia 2013 roku	86.000,00 zł
▪ zwiększenia z tytułu emisji nowych akcji	1.113.250,00 zł
▪ zmniejszenia	(91.800,00 zł)
w tym:	
– z tytułu przekazania na kapitały podstawowy	14.800,00 zł
– z tytułu przekazania na kapitały zapasowy	77.000,00 zł

Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku 1.107.450,00 zł

**Wynik finansowy netto roku obrotowego**

Zysk netto w wysokości 451.390,97 zł jest zgodny z zyskiem wykazanym w rachunku zysków i strat.

**i) REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA****Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Rezerwa na podatek odroczony w kwocie 64.475,00 zł na koniec bieżącego okresu obrotowego wynika z dodatnich różnic przejściowych powstałych w związku z aktualizacją wartości inwestycji oraz naliczeniem odsetek od udzielonych pożyczek.

**Pozostałe rezerwy**

Pozostałe rezerwy w wysokości 7.500,00 zł to rezerwa na sporządzenie i badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy.

**j) ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE**

Zobowiązania długoterminowe w wysokości 164.500,0 zł dotyczą spłaty rat przypadających po dniu 1.01.2015 roku od kredytu zaciągniętego w Banku Zachodnim WBK S.A. – kredyt w wysokości 210.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności z terminem spłaty do 20 listopada 2018 roku. Zabezpieczeniem w/w kredytu jest:

- weksel in blanco,
- gwarancja udzielona przez BGK w ramach umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis w wysokości stanowiącej 60% kwoty kredytu na okres maksymalnie 27 miesięcy od daty zawarcia umowy,
- poręczenie przez FDK POLFUND S.A. w wysokości 20% kwoty kredytu,
- kaucja w wysokości 50.400,00 zł.

**k) ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE****Kredyty i pożyczki**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wynoszą 432.966,10 zł i dotyczą rat przypadających do spłaty w 2014 roku od następujących kredytów:

- Bank Zachodni WBK S.A. (42.000,00) – kredyt w wysokości 210.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności z terminem spłaty do 20 listopada 2018 roku
- Bank Zachodni WBK S.A. (80.080,00) – kredyt w wysokości 100.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności z terminem spłaty do 5 grudnia 2017 roku,
- Bank Zachodni WBK S.A. (161.109,27) – kredyt w wysokości 165.000,00 zł na finansowanie bieżącej działalności z terminem spłaty do 20 listopada 2014 roku,
- Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. (149.776,83) – kredyt odnawialny w ramach limitu kredytowego do wysokości 150.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności z terminem spłaty do 12 grudnia 2014 roku.

Zabezpieczeniem w/w kredytów są:

- weksle in blanco,
- gwarancje udzielone przez BGK w ramach umowy portfelowej linii gwarancyjnej de minimis
- klauzula potrącenia wierzytelności z rachunków kredytobiorcy.

**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wynoszą 74.754,98 zł i dotyczą głównie zakupu usług.

**Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń**

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie 144.044,51 zł obejmują zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług (97.325,51 zł), podatku dochodowego od osób fizycznych (2.633,00 zł), podatku dochodowego od osób prawnych (43.830,00 zł) oraz rozrachunki z ZUS (256,00 zł).

**Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń**

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 13.122,16 zł dotyczą grudnia 2013 roku i zostały wypłacone w styczniu 2014 roku.

**Inne zobowiązania**

Pozostałe zobowiązania w wysokości 103.523,71 zł obejmują rozrachunki z tytułu objęcia akcji i udziałów (98.750,00 zł) oraz rozrachunki pracownikami i akcjonariuszami z tytułu wydatków poniesionych w 2014 roku stanowiących koszty 2013 roku (4.773,71 zł).

**Zobowiązania warunkowe**

Spółka na dzień 31.12.2013 roku nie wykazuje żadnych zobowiązań warunkowych.

**l) PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

Spółka osiągała przychody ze sprzedaży usług w wysokości 1.157.753,02 zł oraz ze sprzedaży instrumentów finansowych w wysokości 179.666,64 zł.

**m) KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Na koszty działalności operacyjnej w kwocie 1.038.257,82 zł składają się:

▪ amortyzacja	4.389,18 zł
▪ zużycie materiałów i energii	17.114,49 zł
▪ usługi obce	298.518,73 zł
▪ podatki i opłaty	8.436,80 zł
▪ wynagrodzenia	147.938,90 zł
▪ ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	219,48 zł
▪ pozostałe koszty	385.133,60 zł
▪ wartość sprzedanych instrumentów finansowych	176.506,64 zł

**n) POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

Na pozostałe przychody operacyjne w wysokości 62,29 zł składają się różnice z zaokrągleń.

Pozostałe koszty operacyjne w wysokości 4.751,02 zł dotyczą: utworzenia odpisów aktualizujących należności (3.674,00 zł), kosztów postępowania sądowego (1.020,87 zł) oraz pozostałych kosztów (56,15 zł).

o) **PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Na przychody finansowe w wysokości 61.961,45 zł składają się odsetki od udzielonych pożyczek (45.452,19 zł), odsetki od należności handlowych (2.066,58 zł), aktualizacja wartości inwestycji (261.685,78 zł) oraz pozostałe przychody (548,32 zł).

Na koszty finansowe w wysokości 39.836,29 zł składają się odsetki od zaciągniętych kredytów (10.074,35 zł), odsetki od ujemnych sald na rachunkach bankowych (11.694,61 zł), prowizje bankowe (15.328,40 zł), odsetki budżetowe (93,20 zł), koszty emisji akcji (1.752,00 zł), koszty poręczeń (782,60 zł) oraz pozostałe koszty (111,13 zł).

p) **OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIA WYNIKU FINANSOWEGO**

Wyliczenie podstawy opodatkowania za 2013 rok jest następujące:

<b>Zysk brutto</b>	<b>564.389,69 zł</b>
<b>Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych</b>	<b>(339.332,73 zł)</b>
▪ aktualizacja wartości inwestycji	261.685,78 zł
▪ naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	75.580,37 zł
▪ naliczone odsetki od należności	2.066,58 zł
<b>Przychody stanowiące przychody podatkowe</b>	<b>434.830,66 zł</b>
▪ udział w spółce komandytowej	368.994,95 zł
▪ odsetki od udzielonych pożyczek	65.835,71 zł
<b>Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu</b>	<b>29.368,71 zł</b>
▪ koszty emisji akcji	1.752,00 zł
▪ podatek od towarów i usług	738,96 zł
▪ reprezentacja	4.897,04 zł
▪ utworzone rezerwy	7.500,00 zł
▪ wynagrodzenia wraz z narzutami	14.246,32 zł
▪ odsetki budżetowe	93,20 zł
▪ pozostałe koszty	141,19 zł
<b>Wydatki stanowiące koszt uzyskania przychodu</b>	<b>(347.434,34 zł)</b>
▪ udział w spółce komandytowej	335.684,34 zł
▪ wynagrodzenia	6.850,00 zł
▪ wykorzystane rezerwy	4.900,00 zł
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>341.822,00 zł</b>
<b>Odliczenia od dochodu (50% straty za 2012 rok)</b>	<b>20.591,17 zł</b>
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>321.231,00 zł</b>
<b>Podatek dochodowy (19%)</b>	<b>(61.034,00 zł)</b>
<b>Podatek odroczony</b>	<b>(51.964,72 zł)</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>451.390,97 zł</b>

**10. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA, RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

- Stwierdzamy, że informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania i dodatkowych informacji i objaśnień sporządzona została zgodnie z art. 48 ustawy o rachunkowości.
- Stwierdzamy, że rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został zgodnie z art. 48 b ustawy o rachunkowości.
- Stwierdzamy, że zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości.


**11. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

Sprawozdanie Zarządu z działalności jest zgodne z informacjami zawartymi w opiniowanym sprawozdaniu finansowym oraz spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

## 12. UWAGI KOŃCOWE

1. Wyniki badania przedstawia odrębna opinia biegłego rewidenta.
2. Do raportu dołączono sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.
3. Raport zawiera 21 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

### *Raport sporządziła*

  
Janina Bilat nr 222  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu

### **„Accord’ab” Biegli Rewidenci**

Spółka z o.o.  
ul. Grabiszyńska 241, 53-234 Wrocław  
Tel./fax +48 (71) 349 09 60, 349 09 67  
NIP 899-000-70-79 REGON 931564957  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych nr 262

Wrocław, dnia 28 maja 2014 r.

PREZES ZARZĄDU

Biegły Rewident nr 222

  
Janina Bilat