



STOWARZYSZENIE
EKSPERTÓW
KSIĘGOWYCH
I PODATKOWYCH
Sp. z o.o.

DOKUMENTACJA
z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za 2014 ROK

**Forever Entertainment
Spółka Akcyjna**

z siedzibą

**81-451 Gdynia
Al. Zwycięstwa 96/98**

OPINIA
RAPORT



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Forever Entertainment Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdyni

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki Forever Entertainment S.A. z siedzibą w Gdyni przy Al. Zwycięstwa 96/98, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **5 487 805,81 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący stratę netto w wysokości: **37 549,61 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **3 946 849,19 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **(94 103,14) zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U z 2013 r., poz. 330 z późn. zm), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

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,

- 3) kodeksu spółek handlowych – ustawa z dnia 15.09.2000r. (tj. Dz. U. z 2013r. poz.1030 z późn. zm.)

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

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że:

- a) Spółka na dzień 31 grudnia 2014r. wykazała skumulowane straty bilansowe w wysokości 4 913 967,87 zł tj. przewyższające sumę kapitału zapasowego i jedną trzecią kapitału zakładowego. W takiej sytuacji zgodnie z art. 397 kodeksu spółek handlowych zarząd jest zobowiązany do zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały co do dalszego istnienia Spółki,
- b) sytuację jednostki należy ocenić jako trudną dlatego kontynuacja jej działalności jest zagrożona na co wskazuje analiza podstawowych wskaźników i trudności z jej finansowaniem. Nie ma zdolności kredytowej w związku z tym jest finansowana emisjami nowych akcji lub pożyczkami,
- c) zapasy produktów gotowych stanowiących głównie gry komputerowe nie były poddane weryfikacji pod kątem utraty wartości a co za tym idzie ceny możliwej do uzyskania z ich sprzedaży.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki 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.

Gdańsk, dnia 8 czerwca 2015r.

Kluczowy biegły rewident



Sławomir Linkiewicz

Nr w rejestrze 9531

STOWARZYSZENIE EKSPERTÓW
KSIĘGOWYCH I PODATKOWYCH
Sp. z o.o.
80-438 Gdańsk-Przymoczek, ul. Aldony 17
tel./fax 581.70.000 - 581.70.000

**Stowarzyszenie Ekspertów
Księgowych i Podatkowych
Sp. z o.o.
w Gdańsku, ul. Aldony 17**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych Nr 519
reprezentowany przez:

Członek Zarządu



**Krzysztof Tyda
biegły rewident
Nr w rejestrze 9414**



STOWARZYSZENIE
EKSPERTÓW
KSIĘGOWYCH
I PODATKOWYCH
Sp. z o.o.

Raport

**z badania sprawozdania finansowego
jednostki Forever Entertainment S.A.
z siedzibą w 81-451 Gdynia, al. Zwycięstwa 96/98
za rok obrotowy 01.01.2014 - 31.12.2014**

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego Rep. A nr 8298 w dniu 04.08.2010r. przed notariuszem Jackiem Warońskim w Kancelarii Notarialnej w Gdyni. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000365951 dokonany w dniu 21.09.2010r. (miejsce przechowywania akt: Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego)
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 583-311-22-05 nadany w dniu 01.10.2010r.
 - c) potwierdzenie zarejestrowania podmiotu jako podatnika VAT w dniu 09.12.2010 oraz NIP EU nadany w dniu 14.12.2010r przez Pierwszy Urząd Skarbowy w Gdyni.
 - d) wpis do rejestru REGON pod numerem 221122120 uzyskany w dniu 12.11.2010r.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:

Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
Działalność związana z oprogramowaniem,
Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.
4. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami:
 - ⇒ Pastel Games Sp. z o.o z siedzibą w Krakowie – spółka stowarzyszona
 - ⇒ Aiton Caldwell S.A. z siedzibą w Gdańsku – spółka nie kwalifikująca się jako powiązana m.in. ze względu na niski udział posiadanych akcji-poniżej 1%.
5. Stosownie do ustaleń z punktu 4 badana jednostka nie jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i nie ma obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).
6. Organy jednostki:
 - a) Zarząd - prowadzący sprawy jednostki, powołany na podstawie uchwał podejmowanych przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu	Rogaliński Krzysztof	od dnia	30.04.2014
Wiceprezes Zarządu	Dębicki Zbigniew Henryk	od dnia	30.04.2014

Do dnia 30.04.2014r. pan Zbigniew Dębicki sprawował funkcję członka zarządu jednoosobowo.
 - b) Rada Nadzorcza o 2-letniej kadencji określonej w statucie spółki na dzień 31.12.2014 sprawowała swoje funkcje w następującym składzie:

Przewodniczący RN	Onichowski Tomasz	od dnia	07.04.2014
Członek RN	Grala Mirosław	od dnia	07.04.2014
Członek RN	Dębicka Kamila Maria	od dnia	04.08.2010
Członek RN	Wojeński Józef	od dnia	22.06.2012
Członek RN	Kokornacki Łukasz	od dnia	06.09.2013

W ciągu roku funkcje członków Rady Nadzorczej pełnili jeszcze: Andrzej Kodroń (do 20 stycznia 2014) oraz pan Andrzej Retman (do 28 lutego 2014). W ich miejsce w dniu 7 kwietnia 2014 powołani zostali Tomasz Ochnikowski oraz Mirosław Grala.

- Księgi Spółki prowadzone były, począwszy od 15 maja 2012r. przez podmiot zewnętrzny: Biuro Rachunkowe Finrea Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni.
- Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał własny	5 009 168,93	1 062 319,74
Kapitał podstawowy	7 984 398,80	3 400 000,00
Kapitał zapasowy	1 938 738,00	1 938 738,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	600 000,00
Strata z lat ubiegłych	(4 876 418,26)	(4 432 915,28)
Strata netto	(37 549,61)	(443 502,98)

Kapitał podstawowy 7 984 398,80 zł, dzieli się na 19 960 997 równych i niepodzielnych akcji na okaziciela, każda o wartości nominalnej 0,40 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 0,25 zł, czyli 62,5% do ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Marek Bednarski	6 552 332,00	6 552 332,00	32,83%	32,83%
MBM Seed Fund Sp. z o.o.	2 024 200,00	2 024 200,00	10,14%	10,14%
Zbigniew Dębicki	1 275 456,00	1 275 456,00	6,39%	6,39%
Pozostali akcjonariusze	10 109 009,00	10 109 009,00	50,64%	50,64%
Razem	19 960 997,00	19 960 997,00	100,00%	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- jest w całości opłacona zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh),

Uszczerbek kapitału własnego spowodowany skumulowaną stratą powoduje konieczność zastosowania się do art. 397 Ksh. W dniu 25.09.2013r. Zarząd podjął uchwałę o emisji akcji serii K, w wyniku tego kapitał podstawowy został podniesiony o kwotę 600 000 zł (wpis do KRS 28 stycznia 2014r.). Kwota ta jednakże nie wystarcza na spełnienie obowiązku zawartego w art. 397 Ksh i konieczne są dalsze działania celem podniesienia kapitalizacji Spółki.

W dniu 10 grudnia 2014 nastąpiło połączenie Forever Entertainment SA i Madman Theory Games S.A. z siedzibą w Gdyni, w wyniku tego doszło do zmiany struktury akcjonariatu. Jako Spółka przejmująca wystąpiła badana jednostka. Połączenie dokonane zostało drogą nabycia. Plan połączenia został zbadany przez Marka Kankowskiego biegłego rewidenta, występującego z ramienia Atest Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni. W wyniku połączenia nastąpiło podniesienie kapitału w drodze emisji 9 960 997 sztuk akcji serii L o kwotę 3 984 398,80 zł

9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 3 osoby, a w roku poprzednim 17 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
10. Uchwałą nr 01/29/01/2015 Rady Nadzorczej z dnia 29.01.2015 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 Stowarzyszenie Ekspertów Księgowych i Podatkowych Sp. z o.o. z siedzibą w 80-438 Gdańsk, ul. Aldony 17 wpisany pod numerem 519 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 52/2015 z dnia 30.01.2015 zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w okresie od 16.03.2015 do 03.06.2015r .
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Sławomir Linkiewicz (nr rej. 9531) 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 2009 r., z późn. zm).
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Atest Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni wpisany pod numerem 2619 na listę podmiotów uprawnionych do badania i otrzymało opinię z objaśnieniami dotyczącymi:
 - a) art. 397 kodeksu spółek handlowych,
 - b) korekty wyceny składników aktywów: inwestycji krótkoterminowych, należności krótkoterminowych oraz zapasów materiałowych związanych z byłą spółką zależną, które zostały ujęte nietypowo jako błędy podstawowe za rok 2012 i odniesione na straty lat ubiegłych.
 - c) kontynuacji działalności.Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez ZWZA w dniu 30.06.2014 Uchwałą nr 6 ZWZA. Strata bilansowa poniesiona w tymże roku w kwocie 443 502,98 zł ma być pokryta zyskami lat przyszłych.
14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - stosownie do art. 69 ust. 1 i 1, „a” ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami

w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ VIII Wydział Gospodarczy w dniu 08.07.2014.

- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z dnia 15.02.1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych złożone w Pierwszym Urzędzie Skarbowym w dniu 08.07.2014

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

15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52 ust. 2 ustawy o rachunkowości przez kierownika jednostki i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2014r. z sumą aktywów i pasywów 5 487 805,81 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy stratę netto 37 549,61 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

16. 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.

17. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezajścia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów publicznie - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

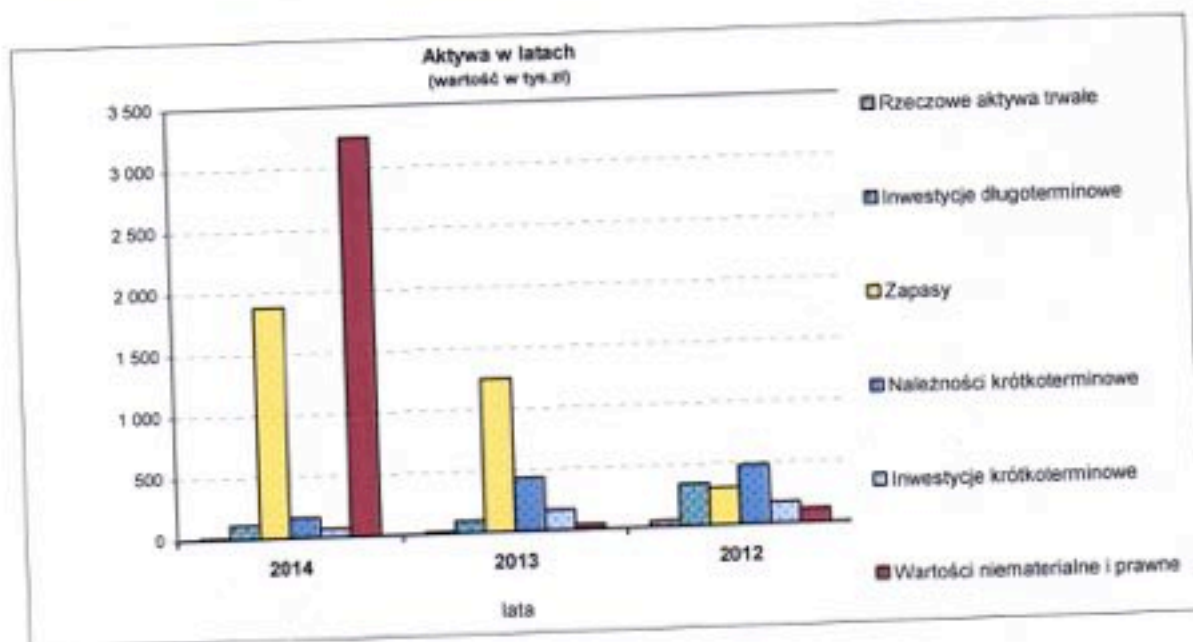
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2012 –2014.

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	2014/2013		2014/2012	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	A. Aktywa trwałe	3 371,9	61,4	152,5	7,6	510,9	34,6	3 219,4	2 211,3	2 861,0	659,9
	I. Wartości niematerialne i prawne	3 249,6	59,2	40,9	2,0	120,4	8,2	3 208,7	7 942,4	3 129,2	2 699,5
	II. Rzeczowe aktywa trwałe	10,3	0,2	15,1	0,8	47,5	3,2	(4,8)	68,2	(37,2)	21,7
	III. Należności długoterminowe										
	1. Od jednostek powiązanych										
	IV. Inwestycje długoterminowe	112,0	2,0	96,4	4,8	343,1	23,2	15,6	116,1	(231,1)	32,6
	a) w jednostkach powiązanych	112,0	2,0	96,4	4,8	343,1	23,2	15,6	116,1	(231,1)	32,6
	V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe										
	B. Aktywa obrotowe	2 115,9	38,6	1 859,4	92,4	966,0	65,4	256,5	113,8	1 149,9	219,0
	I. Zapasy	1 880,6	34,3	1 262,4	62,3	306,9	20,7	628,1	160,2	1 574,7	614,9
	II. Należności krótkoterminowe	164,2	3,0	437,5	21,7	483,3	32,7	(273,3)	37,6	(319,0)	34,0
	1. Należności od jednostek powiązanych					428,7	29,0			(428,7)	
	III. Inwestycje krótkoterminowe	71,1	1,3	169,4	8,4	176,9	12,0	(96,3)	42,0	(105,7)	40,2
	a) w jednostkach powiązanych					175,3	11,9			(175,3)	
	IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe										
	Aktywa razem	5 487,8	100,0	2 011,8	100,0	1 476,9	100,0	3 476,0	272,8	4 010,9	371,6

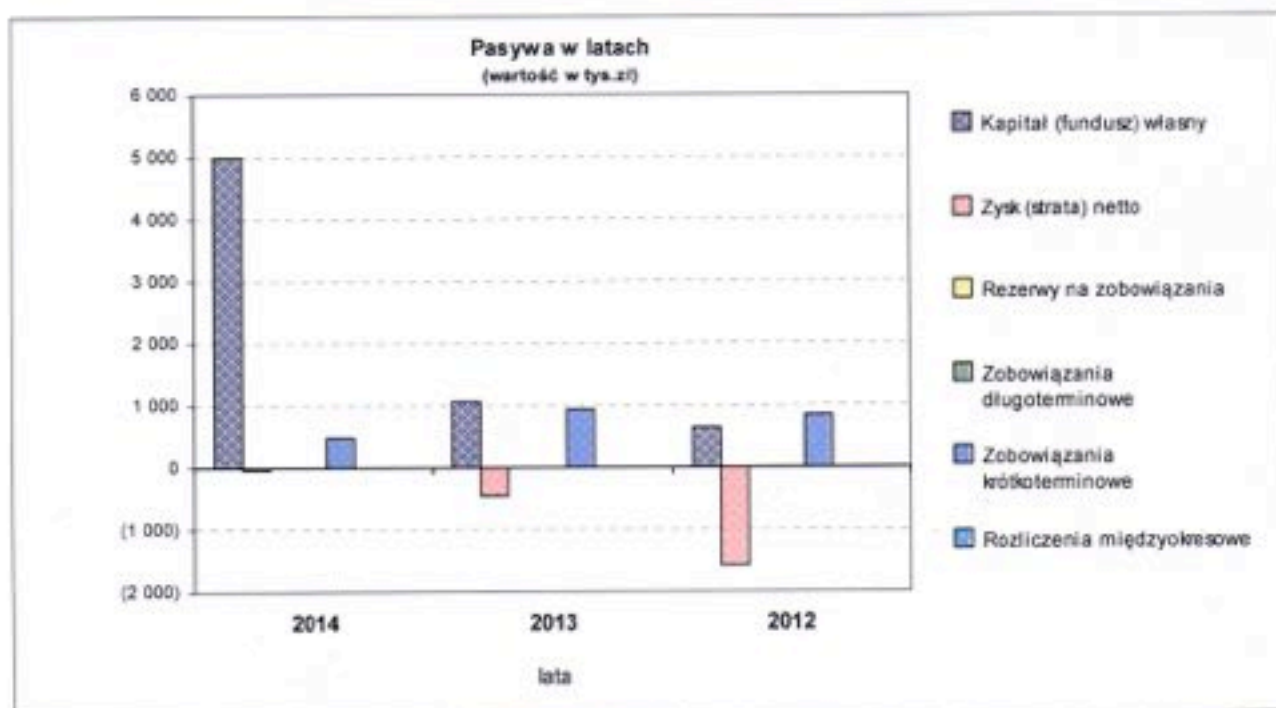
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



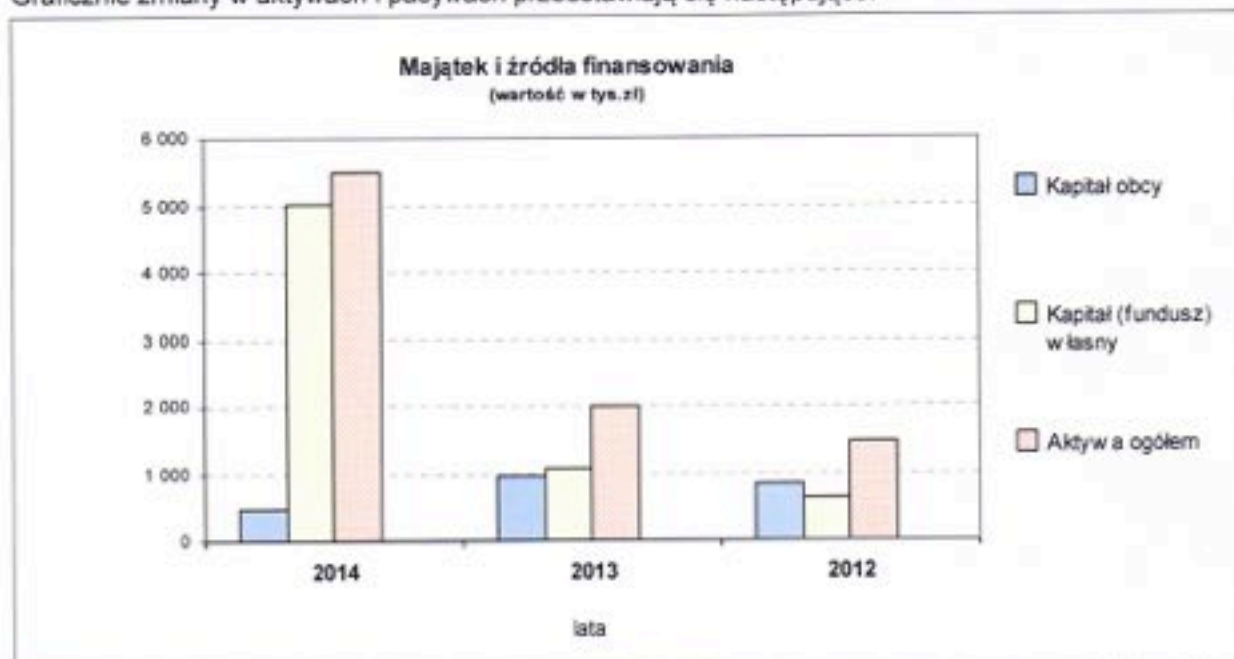
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	2014/2013		2014/2012	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	5 009,2	91,3	1 062,3	52,8	831,8	42,8	3 946,8	471,5	4 377,4	792,9
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	7 984,4	145,5	3 400,0	169,0	2 932,9	198,6	4 584,4	234,8	5 051,5	272,2
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 938,7	35,3	1 938,7	96,4	1 805,7	108,7		100,0	333,0	120,7
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			600,0	29,8			(600,0)			
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(4 876,4)	(88,9)	(4 432,9)	(220,3)	(2 340,7)	(158,5)	(443,5)	110,0	(2 535,7)	208,3
VIII.	Zysk (strata) netto	(37,5)	(0,7)	(443,5)	(22,0)	(1 566,1)	(106,0)	406,0	8,5	1 528,6	2,4
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	478,6	8,7	949,5	47,2	845,1	57,2	(470,9)	50,4	(366,5)	56,6
I.	Rezerwy na zobowiązania	7,5	0,1	9,0	0,4	8,0	0,5	(1,5)	83,3	(0,6)	93,8
II.	Zobowiązania długoterminowe										
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	471,1	8,6	940,5	46,7	837,1	56,7	(469,4)	50,1	(366,0)	56,3
1.	Wobec jednostek powiązanych					37,0	2,5			(37,0)	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
	Pasywa razem	5 487,8	100,0	2 011,8	100,0	1 476,9	100,0	3 476,0	272,8	4 010,9	371,6

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację badanej jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

- a) aktywa trwale stanowią 61,4% całego majątku jednostki, w tym największy udział mają wartości niematerialne i prawne, stanowiące 59,2% aktywów ogółem; wynika to z wartości firmy, która powstała po przejęciu Spółki Madman Theory Games SA z siedzibą w Gdyni
- b) ogółem wskutek połączenia wartość bilansowa Spółki wzrosła o 3 476 tys. zł
- c) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 256,5 tys. zł (13,8 % do roku 2013), który obejmuje głównie:
 - wzrost zapasów o 50,2. % w stosunku do roku ubiegłego, który jest rezultatem oczywiście połączenia Spółek
 - obniżenie poziomu należności o 273,3 tys. zł;
 - zmniejszenie wartości inwestycji krótkoterminowych o 98,3 tys. zł

Pomimo aktu połączenia jednostka nie odnotowała wyraźnej poprawy stanu struktury swoich aktywów np. wartość środków pieniężnych uległa zmniejszeniu tak samo należności. Natomiast cały wzrost praktycznie dotyczy wartości firmy i przejętego stanu magazynowego. Ekonomiczna przydatność tych aktywów zostanie zweryfikowana w następnym okresie działalności.

- d) w pasywach bilansu całość wzrostu wynika praktycznie z emisji akcji połączeniowych (wzrost z tego tytułu to 3 984,4 tys. zł), oraz emisji akcji serii K (600 tys. zł) rozpoczętej jeszcze w roku 2013.

W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 91,3% w stosunku do ogólnej sumy bilansowej, jednak nie przełożyło się to na zwiększenie płynności jednostki.

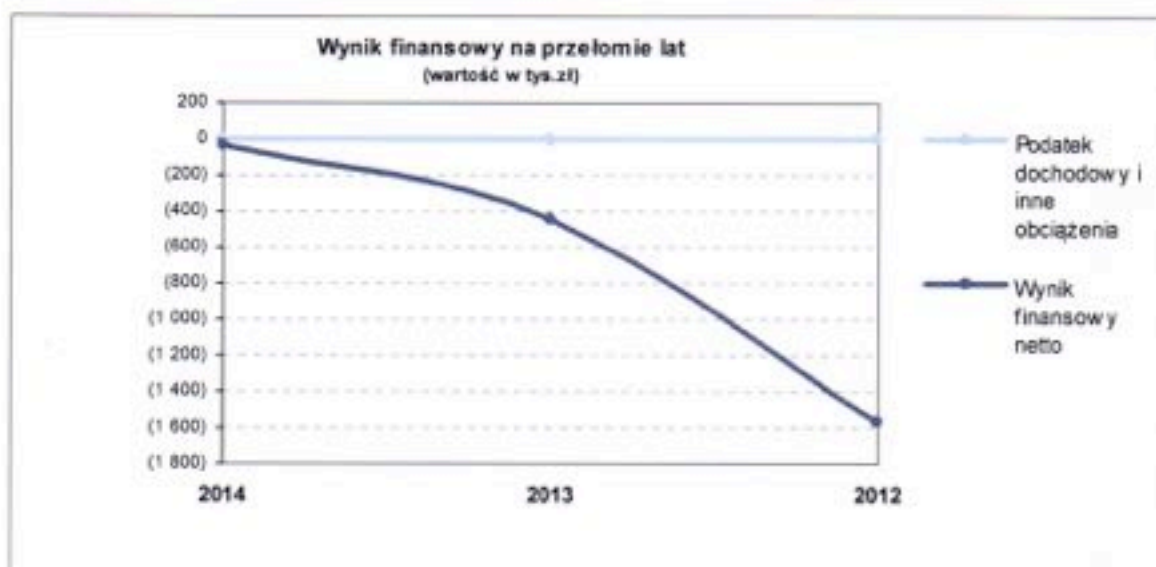
- e) równolegle do spadku należności nastąpił spadek zobowiązań krótkoterminowych o 469,4 tys. zł

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

Lp	Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	2014/2013		2014/2012	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 063,3	94,3	1 805,3	90,3	971,3	97,1	(742,0)	58,9	92,1	109,5
2.	Koszt własny sprzedaży	1 014,2	87,2	2 115,2	86,6	2 487,9	96,9	(1 101,0)	47,9	(1 473,7)	40,8
3.	Wynik na sprzedaży	49,1		(309,9)		(1 516,6)		359,0	(15,9)	1 565,7	(3,2)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	8,4	0,7	18,5	0,9	23,6	2,4	(10,1)	45,5	(15,2)	35,6
2.	Pozostałe koszty operacyjne	43,2	3,7	33,9	1,4	25,7	1,0	9,3	127,5	17,5	167,9
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(34,8)		(15,4)		(2,2)		(19,4)	225,6	(32,7)	1 611,5
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	14,3		(325,3)		(1 518,8)		339,6	(4,4)	1 533,1	(0,9)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	55,4	4,9	175,1	8,8	5,8	0,6	(119,7)	31,6	49,6	952,4
2.	Koszty finansowe	105,6	9,1	293,3	12,0	83,2	2,1	(187,7)	36,0	62,4	198,5
3.	Wynik na działalności finansowej	(50,2)		(118,2)		(47,4)		68,0	42,5	(2,8)	105,9
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(35,9)		(443,5)		(1 566,1)		407,6	8,1	1 530,3	2,3
1.	Podatek dochodowy	1,7						1,7		1,7	
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	1,7						1,7		1,7	
	Zysk (strata) netto (F-G)	(37,5)		(443,5)		(1 566,1)		406,0	8,5	1 528,6	2,4
Przychody ogółem		1 127,1	100,0	1 998,9	100,0	1 000,7	100,0	(871,7)	56,4	126,6	112,6
Koszty ogółem		1 163,0	100,0	2 442,4	100,0	2 566,8	100,0	(1 279,4)	47,6	(1 403,8)	45,3

W roku 2014 wynik finansowy ponownie był ujemny, jednakże na znacznie niższym poziomie, wynosząc netto 37,5 tys. zł, przy czym wynik ze sprzedaży był już dodatni.

Trend w kształtowaniu się wyniku finansowego na przestrzeni trzech ostatnich lat przedstawia poniższy wykres:



3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaznik bezpieczeństwa	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	3-4	procent	-0,68%	-22,04%	-106,04%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-4	procent	-2,89%	-43,67%	-211,49%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	-0,75%	-41,75%	-247,90%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	-0,43%	-20,29%	-104,44%

Poniesiona w roku obrotowym strata powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość ujemną.

Wskaźnik deficytowości majątku - majątek pracujący w spółce generował stratę w wysokości 68 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. W stosunku do lat poprzednich nastąpiła znaczna poprawa. To samo dotyczy pozostałych wskaźników rentowności.

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaznik bezpieczeństwa	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	kwota	4,42	1,96	1,14

Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <i>obroty obrót - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc</i> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,49	0,64	0,78
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <i>inwestycje krótkoterminowe</i> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,15	0,18	0,21
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <i>należności z tyt. dostaw i usług</i> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	0,88	0,44	5,62

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wzorcowym wskaźnikiem płynności wskazuje na występowanie w jednostce zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Odnosi się to szczególnie do płynności bieżącej, ponieważ już wskaźnik płynności I stopnia jest wyższy niż wzorcowy. Całość sytuacji płatniczej potwierdza też poziom wskaźnika handlowej zdolności rozliczeniowej, która nie przekracza bezpiecznej bariery 1,0 sygnalizując, że całość zobowiązań wobec dostawców nie ma pokrycia w należnościach od odbiorców.

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bazowy	miernik	2014	2013	2012
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <i>średni stan zapasów x 365 dni</i> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik należny	w dniach	463	346	90
Spływ należności (w dniach) <i>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</i> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	liczba dni porównywalna z lp 18	w dniach	47	152	116
Splata zobowiązań (w dniach) <i>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</i> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	liczba dni porównywalna z lp 17	w dniach	97	147	36
Produktywność aktywów przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów aktywa ogółem	2,0	d / d	0,23	0,41	0,48

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami.

Obrót zapasami w dniach wydłużył się z 90 dni w 2012 r do 463. dni w roku 2014, co nie jest zjawiskiem korzystnym, wynika to też z bardziej aktywnej polityki aktywowania kosztów produkcji gier. Jednostka zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości może niektóre gry rozchodować w kwocie mniejszej niż wynika to ze sprzedaży, jeśli spodziewa się sprzedaży całości kosztów w okresie 5 letnim i przyniesie to jej bardziej równomiernie rozłożenie kosztów.

Zwraca uwagę pozytywne skrócenie spływu należności w roku badanym. Mniej korzystne jest skrócenie spłaty zobowiązań, ale ogólnie zjawisko jest korzystne, ponieważ spadek spływu dla należności jest większy niż dla zobowiązań.

Wskaźnik produktywności aktywów spadł do najniższego poziomu w porównywalnym 3 letnim okresie, ale należy mieć na względzie, że po połączeniu spółek znacznie wzrosły aktywa a przychody spółki przejmowanej nie są uwzględniane w rachunku zysków i strat, co czyni wskaźnik nieporównywalnym do poprzednich okresów.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Złota reguła bilansowania $\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}} \times 100$	100-150	procent	148,56%	696,68%	123,65%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}} \times 100$	40-60	procent	22,62%	51,07%	87,49%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{kapitał obcy}} \times 100$	powyżej 100	procent	1046,55%	111,88%	74,75%
Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	5 009,2	1 062,3	631,8

Wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, w roku 2014 w dalszym ciągu utrzymał się w bezpiecznym przedziale między 100-150 sygnalizując prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałem własnym, co potwierdza też wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, wskazując na niski poziom i zmniejszający się poziom zobowiązań w finansowaniu działalności jednostki. Jednakże wynika to również z połączenia z Madman Theory Games S.A. z siedzibą w Gdyni, ponieważ wyemitowano na potrzeby połączenia akcje o wartości nominalnej 3 984 tys. zł przy wartości kapitału własnego spółki przyłączanej równej 775 tys. zł. Taka konfiguracja danych skutkuje tym, że wskaźnik musi wskazywać na niski udział zobowiązań.

Skokowy wzrost bilansowej wartości w roku 2014 to oczywiście efekt połączenia Spółek. Ustalona wartość firmy powstała po połączeniu wyniosła 3215 tys. zł.

3.4.2. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	(1,7)	(338,2)	(1 452,1)
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej $\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}}$	-	zł/zł	0,62	0,41	0,82
Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych $\frac{\text{amortyzacja roczna}}{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}} \times 100$	wskaźnik niski	procent	-59,61%	-9,81%	-5,96%
Wskaźnik spłacalności zobowiązań $\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}}$	poniżej 1,0	zł/zł	(7,95)	(0,68)	(0,44)
Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu $\frac{\text{przepływy pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{średnioroczne zobowiązania ogółem}}$	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	(0,13)	(1,13)	(2,27)

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania stanowiąc źródło zwrotu kapitałów obcych. Jednostka niestety nie osiągnęła w ciągu tych trzech lat dodatniego wskaźnika.

W części dotyczącej przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wskaźniki wykazują wartości ujemne, ze względu na ujemne przepływy.

3.4.3. Wskaźniki rynku kapitałowego.

Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczeństwa	mianownik	2014	2013	2012
Zysk na 1 akcję (EPS)					
$\frac{\text{bilansowy zysk netto}}{\text{liczba wyemitowanych akcji ogółem}}$	-	zł	(0,00)	(0,05)	(0,21)
Wartość bilansowa spółki 1 akcji (lub udziału)					
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ogółem liczba wyemitowanych akcji}}$	-	zł	0,25	0,12	0,09

Wskaźnik EPS spadł praktycznie do zera ze względu na dodatkową emisję akcji połączeniowych, natomiast wskaźnik kapitał/liczba akcji wzrósł z poziomu 0,12 do 0,25 zł/akcję.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmiennym 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 upoważnia do sformułowania tezy o zagrożeniu kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w naszej ocenie stabilna. Zwraca uwagę fakt, że skumulowana strata wykazana w bilansie przekracza poziom kapitałów: zapasowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego a prezentowany poziom sprzedaży wciąż nie gwarantuje dostatecznej płynności.

W roku 2014 jednostka nie osiągnęła ponownie dodatniego wyniku finansowego a oprócz tego będzie miała do rozliczenia wartość firmy na kwotę 3 210,8 tys. zł, która powstała w wyniku połączenia spółek. Trudności płatnicze w realizacji bieżących zobowiązań wskazują na konieczność dalszego dofinansowania Spółki.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Rokiem obrotowym zgodnie ze statutem jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc. Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad opisujących politykę rachunkowości, wprowadzonych do stosowania w dniu 14.08.2012 roku z datą obowiązywania od 01.01.2012r. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) zasad klasyfikacji i zatwierdzania operacji gospodarczych
- b) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów,
- c) zasad tworzenia rezerw na przyszłe zobowiązania i koszty
- d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
- e) kwestii związanych z weryfikacją i inwentaryzacją majątku

W sprawach nie uregulowanych przepisami wewnętrznymi jednostka stosuje się do przepisów prawa bilansowego tak aby wypełniony był obowiązek przedstawienia sytuacji majątkowej, finansowej w sposób jasny i rzetelny a także była zapewniona odpowiednia jakość sprawozdania finansowego zgodnie z art.10 ustawy o rachunkowości.

Zasadniczo w trakcie roku obrotowego zakres spraw podlegających ewidencji księgowej i prezentacji w sprawozdaniu finansowym nie wykraczał poza omówiony w polityce rachunkowości.

Księgi jednostki są prowadzone przez biuro rachunkowe Finrea Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni przy ul. Powstania Wielkopolskiego 16.

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

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości,
- b) prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego (Symfonia Finanse i Księgowość) firmy Sage Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i odpowiednio zakwalifikowane

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

- a) jednostka przechowuje zbiory bez dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych w jednostce prowadzącej księgi.
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie biura rachunkowego,
- c) okresy przechowywania danych określone w Zakładowej Polityce Rachunkowości są zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja i weryfikacja aktywów i pasywów została przeprowadzona przez jednostkę do bilansu rocznego w części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

- Jednostka oprócz środków trwałych nie posiadała składników majątkowych o charakterze materialnym, podlegającym spisowi z natury. Środki trwałe zostały zinwentaryzowane według stanu na dzień 31.12.2014r. ale biegły nie uczestniczył w spisie, ponieważ umowa na badanie sprawozdania finansowego została zawarta po jej odbyciu; dlatego biegły sprawdził ich istnienie dokonując wrywkowej weryfikacji. Wartości niematerialne i prawne jednostka zinwentaryzowała metodą weryfikacji na dzień 31.12.2014.
- Spółka nie prowadziła obrotu gotówkowego za pomocą kasy środków pieniężnych, całość obrotu pieniężnego odbywała się przez rachunek bankowy. Stan środków pieniężnych na rachunku bankowym został potwierdzony pisemnie przez bank.
- Nie przeprowadzono w pełni weryfikacji sald rozrachunków w tym ich inwentaryzacji w drodze potwierdzenia sald. Dlatego biegły celem weryfikacji stanu należności wykonał dodatkowe procedury celem uzasadnienia stanu wykazanych przez jednostkę należności w tym zalecił jednostce w trakcie badania potwierdzenie sald należności z kontrahentami, które wzbudzały pewne wątpliwości

Wobec powyższego 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 oraz do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było jednak celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe	3 371 922,42 zł
Stanowią one 61,44% aktywów ogółem, z tego przypada na:	
3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości	3 249 604,89 zł
Stanowią one 59,22% bilansowej sumy aktywów	
a) Wartości niematerialne i prawne:	

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia			308 932,49	308 932,49
Zwiększenia		3 210 755,91	19 064,22	3 229 820,13
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia		3 210 755,91	327 996,71	3 538 752,62
Umorzenie				
Bilans otwarcia			268 018,01	268 018,01
Zwiększenia			21 129,72	21 129,72
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia			289 147,73	289 147,73
Wartość netto na BO			40 914,48	40 914,48
Wartość netto na BZ		3 210 755,91	38 848,98	3 249 604,89

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja WNiP została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

W grudniu 2014 roku została wprowadzona na stan WNiP wartość firmy powstała w wyniku połączenia metodą nabycia spółki Madman Theory Games SA z siedzibą w Gdyni. Przyjęty okres jej amortyzacji to 20 lat.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwale w wysokości

10 317,53 zł

Stanowią one 0,19% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

a) Środki trwale:

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż .ląd. i wod.	Maszyny i urządzenia	Środki transportowe	Inne środki trwale	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia			104 689,03			104 689,03
Zwiększenia			9 946,34			9 946,34
Zmniejszenia			2 145,45			2 145,45
Bilans zamknięcia			112 489,92			112 489,92
Umorzenie						
Bilans otwarcia			89 557,86			89 557,86
Zwiększenia			14 759,98			14 759,98
Zmniejszenia			2 145,45			2 145,45

Bilans zamknięcia			102 172,39			102 172,39
Wartość netto na BO			15 131,17			15 131,17
Wartość netto na BZ			10 317,53			10 317,53

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”, gdyż:

- środki trwałe były w 2014 r. objęte spisem z natury. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową, której w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 90,8%,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag,
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 35 889,70 zł.

3.1.3. Inwestycje długoterminowe

112 000,00 zł

Stanowią one 2,04% bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Nieruchomości				
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe	96 437,00	15 563,00		112 000,00
a) w jednostkach powiązanych	80 365,00	(80 365,00)		
b) w pozostałych jednostkach	16 072,00	95 928,00		112 000,00
Inne inwestycje długoterminowe				
Razem	96 437,00	15 563,00		112 000,00

Jednostka posiadała na koniec okresu inwestycje długoterminowe w postaci:

- akcji w Alton Caldwell S.A. wycenionych na koniec okresu w wysokości 112 000,00 zł (wcześniej przed połączeniem w spółce przejętej Datera SA z siedzibą w Gdańsku), udział -0,9%
 - udziałów w Pastel Games Sp. z o.o. objętych 100% odpisem aktualizującym, udział 35,99%.
- Jednostka nie dostarczyła sprawozdania finansowego Spółki Pastel Games za rok 2014, ale według danych 2013r i wyników badania należy wnioskować, że Spółka w dalszym ciągu ponosi straty i nie przedstawia rzeczywistej wartości. W 2013 i 2014 roku jednostka odpisała 100% wartości udziałów posiadanych w Spółce Pastel Games w ciężar kosztów finansowych.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie**2 115 883,39 zł**

Stanowią 38,56% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy**1 880 554,19 zł**

Stanowią one 34,27% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego.

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące	Kwota wykazana w bilansie
Materiały	45 717,00	45 717,00	0,00
Półprodukty i produkty w toku	112 092,24		112 092,24
Produkty gotowe	1 768 461,95		1 768 461,96
Razem	1 926 271,19	45 717,00	1 880 554,19

Produkty gotowe oraz produkcja w toku obejmuje koszty związane z produkcją gier komputerowych. W roku 2014 dodatkowo przejęto zapas związany z produkcją gier w spółce przejętej Madman Theory Games SA.

3.2.2. Należności krótkoterminowe**164 207,83 zł**

Stanowią 2,99% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	62 027,35		62 027,35
Należności z tyt. podatków i ZUS	37 065,39		37 065,39
Inne należności	65 115,09		65 115,09
Razem	164 207,83	0,00	164 207,83

Kwota z tytułu dostaw i usług obejmuje głównie należności zagraniczne powstałe wyniku sprzedaży gier komputerowych. Należności dotyczące podatków związane są z podatkiem VAT. W przypadku pozostałych należności tworzą je głównie należności należne od członka zarządu w wysokości 63 152,93 zł.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe**71 121,37 zł**

Stanowią 1,30% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	71 121,37
- w jednostkach powiązanych	
- w pozostałych jednostkach	
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	71 121,37
Inne inwestycje krótkoterminowe	
Razem	71 121,37

Środki pieniężne w całości odnoszą się do środków na rachunkach bankowych, których stany zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

- 3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą 5 487 805,81 zł**
z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej składników majątkowych jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości.

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:

- 4.1. Kapitał własny zgodnie z aktywami netto ogółem 7 009 168,93 zł**

Stanowią one 91,28% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

- 4.1.1. Kapitał podstawowy 7 984 398,80 zł**

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

- 4.1.2. Kapitał zapasowy 1 938 738,00 zł**

Kapitał zapasowy w roku obrotowym nie odnotował żadnych zmian.

- 4.1.3. Strata z lat ubiegłych (4 876 418,26) zł**

nierozliczona, zgodnie z uchwałami Zgromadzenia Akcjonariuszy powinna być rozliczona zyskami lat przyszłych.

- 4.1.4. Wynik finansowy netto roku obrotowego –strata (37 549,61) zł**

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

- 4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 478 636,88 zł**

Stanowią one 8,72% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

- 4.2.1. Rezerwy na zobowiązania 7 500,00 zł**

Stanowią 0,14% pasywów i obejmują:

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	9 000,00	7 500,00	9 000,00	7 500,00
- rezerwa na koszty audytu	9 000,00	7 500,00	9 000,00	7 500,00
Razem	9 000,00	7 500,00	9 000,00	7 500,00

Rezerwy dotyczą tylko jednej pozycji na koszty badania sprawozdania finansowego

4.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe

471 136,88 zł

Stanowią 8,59% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	471 136,88	940 526,50
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	471 136,88	940 526,50
a) kredyty i pożyczki	101 500,00	6 209,92
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	70 683,77	586 974,67
- do 12 miesięcy	70 683,77	586 974,67
- powyżej 12 miesięcy		
c) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	197 340,91	288 927,57
d) z tytułu wynagrodzeń	50 430,35	6 333,52
e) inne zobowiązania	51 181,85	52 080,82

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek obejmują:

- a) zaciągnięte pożyczki 101 500,00 zł
 Pożyczki zostały udzielone przez osoby fizyczne.
- b) zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor., które odnoszą się do zobowiązań krajowych
- c) zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych według poniższych tytułów:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	45 924,67
- Składki ZUS	148 768,24
- PFRON	2 648,00
Razem	197 340,91

Powyzsze zobowiązania podatkowe obejmują naliczone odsetki.

- d) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące niewypłaconych wynagrodzeń ze stosunku pracy, umów cywilno-prawnych oraz wynagrodzeń zarządu. W roku 2014 zarząd otrzymał dodatkowe wynagrodzenie w wysokości 13,4 tys. zł, co wykracza poza ustalone uchwałami Rady Nadzorczej kwoty świadczeń za prowadzenie spraw Spółki. Stanowi to naruszenie regulacji określonych przez Kodeks spółek handlowych i wewnętrznych regulacji jednostki.
- e) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym zobowiązania licencyjne w wysokości 50 000,00 zł.

4.3. Ogółem pasywa bilansu **5 487 805,81 zł**

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .

sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

5.1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą **1 063 315,56 zł**
z tego przypada na:**5.1.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów** **1 235 680,54 zł**

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i zafakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych i zagranicznych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.1.2. Zmiana stanu produktów **(172 364,98) zł**

jest prawidłowo ustalona i zapewnia porównywalność przychodów ze sprzedaży z kosztami poniesionymi przez jednostkę w roku obrotowym.

5.2. Koszty działalności operacyjnej **1 014 180,60 zł**

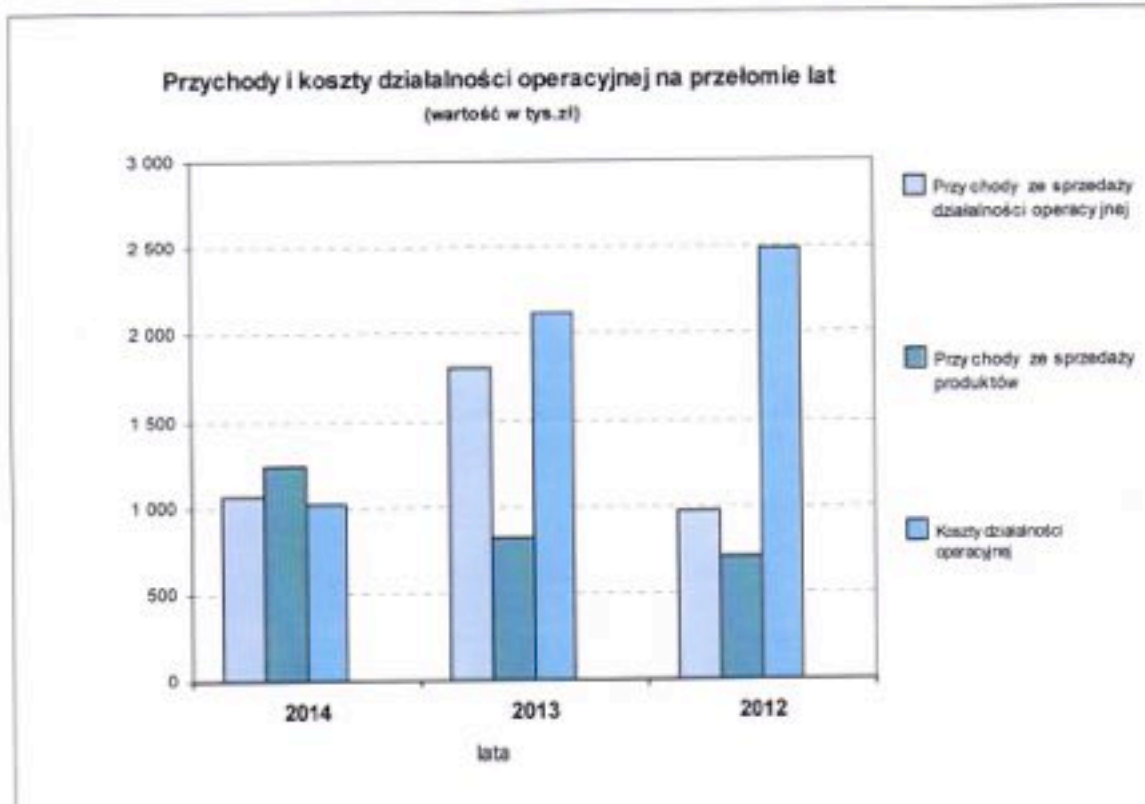
Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest prawidłowa.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	35 889,70	3,5
Zużycie materiałów i energii	6 694,37	0,7
Usługi obce	489 719,60	48,3
Podatki i opłaty	9 848,00	1,0
Wynagrodzenia	401 738,84	39,6
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	31 932,41	3,1
Pozostałe koszty rodzajowe	38 357,68	3,8
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
Razem	1 014 180,60	100,0

Koszty wynagrodzeń oraz koszty usług obcych to 87,9% całości kosztów rodzajowych. Usługi obce w dużej mierze obejmują koszty związane z produkcją programów komputerowych.

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Pozostałe przychody operacyjne

8 403,88 zł

obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Pozostałe przychody operacyjne	Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	179,60
Dotacje	0,00
Inne przychody operacyjne	8 224,28
- przedawnienie i umorzenie roszczeń	3 951,75
- sprzedaż usług i majątku obrotowego	2 733,53
- inne przychody operacyjne	1 539,00
Razem	8 403,88

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art. 7 ust. 3 UoF.

5.4. Pozostałe koszty operacyjne**43 218,45 zł**

Pozostałe koszty operacyjne	Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00
Inne koszty operacyjne	43 218,45
- opłaty sądowe i komornicze	795,44
- koszty dot. lat ubiegłych	35 232,94
- pozostałe koszty-niesklasyfikowane	7 190,07
Razem	43 218,45

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.5. Przychody finansowe**55 406,28 zł**

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2014, w tym głównie odsetki od należności.

Przychody finansowe	Kwota w zł
Dywidendy i udziały w zyskach	8 800,00
Odsetki	27,90
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	29 678,00
Inne	46 665,05
- różnice kursowe zrealizowane	31 135,90
- różnice kursowe niezrealizowane	919,23
- rozwiązanie rezerwy	8 400,00
Pozostałe	6 209,92
Razem	85 170,95

W przychodach finansowych ujęto min.:

- aktualizację posiadanych akcji Spółki Aiton Caldwell na kwotę 29 678,00 zł
- nieskompensowane z ujemnymi dodatnie różnice kursowe w wysokości 32 055,13 zł

Różnice kursowe ujemne na kwotę 29 764,67 zł pomniejszają w rachunku zysków i strat dodatnie różnice kursowe, stąd rzeczywiście wykazane przychody finansowe wynoszą 55 406,28 zł.

5.6. Koszty finansowe

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe	Kwota w zł
Odsetki	17 531,80
Strata ze zbycia inwestycji	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	80 365,00
Inne	37 472,15
- różnice kursowe zrealizowane	29 118,22
- różnice kursowe niezrealizowane	646,45
- koszty emisji akcji	7 600,00
- Pozostałe	107,48
Razem	135 368,95

W kosztach finansowych ujęto m.in.:

- aktualizację posiadanych udziałów Spółki Pastel Games -80 365,00 zł,
- w postaci nieskompensowanej z dodatnimi ujemne różnice kursowe w kwocie 29 764,67 zł.

5.8. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku (straty) z całokształtu działalności w kwocie 35 877,61 zł.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.

6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające informacje liczbowe, deklarowane przez jednostkę (dla wariantu porównawczego):

Wyszczególnienia	Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)	1 299 490,70
Przychody wyłączone z opodatkowania	47 797,23
- otrzymane dywidendy	8 800,00
- niezrealizowane różnice kursowe	919,23
- rozwiązanie rezerwy	8 400,00
- przychody z tytułu aktualizacji inwestycji	29 678,00
Przychody podatkowe	1 251 693,47

6.2. Zestawienie kosztów podatkowych bezpośrednio i pośrednio związanych z przychodami podatkowymi, uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez jednostkę:

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)	1 163 003,33
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	223 694,03
- Odsutki za zwłokę (budżetowe)	17 523,77
- odpis aktualizujący od inwestycji	80 365,00
- rezerwy na przyszłe zobowiązania	7 500,00
- wynagrodzenia zarządu wypłacone powyżej limitów ustalonych uchwałami RN	34 828,94
- koszty reprezentacji	1 916,33
- niewypłacone w roku badanym wynagrodzenia z tytułu umów zlecenia lub o dzieło	28 342,00
- niezapłacone składki ZUS od umów zleceń, dzieło	14 608,37
- koszty delegacji	4 023,12
- koszty emisji akcji	7 600,00
- zobowiązania niezapłacone w terminie zgodnie z ustawą podatkową	18 579,02
- koszty pozostałe	8 407,48
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu	168 997,31
- rezerwy wykorzystane	9 000,00
- wynagrodzenia wypłacone z roku poprzedniego	8 432,00
- składki ZUS z okresu poprzedniego zapłacone w 2014r	72 596,99
- zobowiązania uregulowane z roku poprzedniego w 2014	77 468,32
- korekta zmiany stanu produktu do postaci podatkowej	1 500,00
Koszty uzyskania przychodu	1 108 306,61

Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto, z uwzględnieniem danych liczbowych z pktu 6.1. i 6.2:

Wyszczególnienie	Kwota w zł
- Przychód podatkowy	1 251 693,47
- Koszty uzyskania przychodu	1 108 306,61
- Dochód podatkowy	143 386,86
- Dochody (przychody) wolne lub zwolnione od podatku	0,00
- Odliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (2010r)	(143 386,86)

- Dochód do opodatkowania	(0,00)
- Podstawa opodatkowania	0,00
- Podatek dochodowy wg stawki 19 % (od otrzymanej dywidendy)	1 672,00
- Podatek dochodowy wykazany w RZiS	1 672,00
- Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00
- Strata brutto	(35 877,61)
- Strata netto	(37 549,61)

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

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

Lp	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	(60 206,80)
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(62 896,34)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	29 000,00
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	(94 103,14)
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(94 103,14)

Jednostka we wszystkich obszarach działalności oprócz działalności finansowej generowała ujemne przepływy, nie była ich w stanie wypracować również działalność operacyjna, co wskazuje na niskie możliwości akumulacji kapitału i obsługi bieżącej działalności.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 3 946 849,19 zł, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych w tym również przekształcenie wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym, które biegły przedstawił w dziale 6 niniejszego raportu. Informację dodatkową sporządzono w zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

7.4. 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.

7.5. 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. Jednakże w ramach obowiązującego prawa jednostka będzie zmuszona w myśl art. 397 Kodeksu Sółek Handlowych uzupełnić kapitał.

7.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

7.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2014 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 08.06.2015r. Jednakże na podkreślenie zasługuje fakt, że Spółka podjęła działania na rynku azjatyckim mające na celu uzyskanie szerszego dostępu do tego rynku przez utworzenie wspólnego przedsięwzięcia typu Joint Venture-China Smart Forever Entertainment Holding (Honk Kong) Company Limited.

7.8. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.

Nie występują.

8. Podsumowanie.

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

Raport zawiera 28 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 dzień 31.12.2014 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
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 Spółki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident



Sławomir Linkiewicz

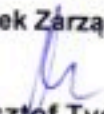
Nr w rejestrze 9531

Gdańsk, dnia 8 czerwca 2015r.

**Stowarzyszenie Ekspertów
Księgowych i Podatkowych
Sp. z o.o.
w Gdańsku, ul. Aldony 17**

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych Nr 519
reprezentowany przez:

Członek Zarządu



Krzysztof Tyda
biegły rewident
Nr w rejestrze 9414

STOWARZYSZENIE EKSPERTÓW
KSIĘGOWYCH I PODATKOWYCH
Sp. z o.o.
80-438 Gdańsk-Wisznice, ul. Aldony 17
K. Tyda 519-20-61 - NIP 519-013-25-07