



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **mPay S.A.** z siedzibą w: 04-186 Warszawa ul. Grochowska 21a, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2013r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **6 380 956,34 zł**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący stratę netto w wysokości: **2 012 891,71 zł**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: **2 012 891,71 zł**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **440 692,61 zł**
- 6) 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), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

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

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że wykazana w bilansie strata za 2013 rok oraz nierozliczona strata za lata ubiegłe stanowią 79,85 % kapitału podstawowego. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 9 stycznia 2014r. podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 22 400 000,00 zł do 6 720 000,00 zł w celu pokrycia straty za 2012r. oraz strat z lat ubiegłych.

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

Warszawa, dnia 15 maja 2014 roku

W imieniu:

POL-TAX Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych pod numerem 2695

Kluczowy Biegły Rewident


Joanna Mechecka

Nr w rejestrze 11604

POL-TAX Sp. z o.o.

ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91, 03-982 Warszawa

tel. (22) 616-55-11, 616-55-12, fax. 616-60-95

NIP 1.3-23-76-411. REGON 015205213

.....
(Siedziba podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych)



Raport

z badania sprawozdania finansowego

„mPay” S.A.

z siedzibą w: 04-186 Warszawa, ul. Grochowska 21a

za rok obrotowy 01.01.2013 - 31.12.2013

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 26.06.2003r. Repertorium nr 5190/2003 w Kancelarii Notarialnej Tomasz Cygan, Ewa Mroczek s.c. w Warszawie z późniejszymi aneksami. Ostatnia zmiana nastąpiła w dniu 09.01.2014r. aktem notarialnym Rep. A Nr 80/2014 zmieniono Statut Spółki. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000172708 z dnia 17.04.2014r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Warszawie,
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5213258216 nadany w dniu 30.03.2003r. przez Urząd Skarbowy w Warszawie,
 - c) numer identyfikacyjny Regon 015506707 nadany w dniu 01.07.2003r. przez Urząd Statystyczny w Warszawie,
 - d) jednostka prowadzi działalność jako agent rozliczeniowy w oparciu o Decyzję Prezesa Narodowego Banku Polskiego Nr 1/2007 z dnia 26 stycznia 2007r. w sprawie wyrażenia zgody na prowadzenie przez MPAY S.A. z siedzibą w Warszawie systemu autoryzacji i rozliczeń płatności mobilnych,
 - e) w dniu 24.04.2012r. Spółka złożyła wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wydanie zezwolenia na prowadzenie działalności w charakterze Krajowej Instytucji Płatniczej, ale decyzją z dnia 13.08.2013r. Komisja Nadzoru Finansowego odmówiła wydania zezwolenia na świadczenie usług płatniczych w charakterze krajowej instytucji płatniczej. W dniu 11.12.2013r. mPay S.A. ponownie zwróciła się do KNF z wnioskiem w ww. sprawie i jest on w trakcie rozpatrywania przez KNF.

3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze Statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
- Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych PKD 64.99.Z,
 - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych PKD 72.19.Z,
 - Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet PKD 47.91.Z,
 - Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej PKD 61.10.Z,
 - Przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi i podobna działalność PKD 63.11.Z.
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).
5. Organy jednostki przedstawiają się następująco:
- a) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- b) Zarząd powołany przez uprawniony organ:
- | | | | |
|----------------|----------------|---------|--------------|
| Prezes Zarządu | Piotr Warsicki | do dnia | 11.10.2013r. |
| | | | 11.10.2013r. |
| Prezes Zarządu | Andrzej Okoń | od dnia | do |
| | | | 09.12.2013r. |
| Prezes Zarządu | Jacek Bykowski | od dnia | 09.12.2013r. |
- Na dzień zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.
- c) Rada Nadzorcza o kadencji określonej w Statucie Spółki na dzień zakończenia badania funkcjonowała w składzie:
- | | |
|-------------------|----------------------|
| Przewodniczący RN | Piotr Polanowski |
| Członek RN | Radosław Sosnowski |
| Członek RN | Artur Gabor |
| Członek RN | Andrzej Basiak |
| Członek RN | Michał Jakub Bieniak |
6. Głównym księgowym na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za 2013r. była p. Agnieszka Majewska.
7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał własny	4 511 733,69	6 524 625,40
Kapitał podstawowy	22 400 000,00	22 400 000,00
Strata z lat ubiegłych	(15 875 374,60)	(14 527 725,70)
Strata netto	(2 012 891,71)	(1 347 648,90)

Kapitał podstawowy 22 400 000,00 zł, dzieli się na 44 800 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,50 zł, przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Grupa LEW S.A.	20 160 000	20 160 000	45,00	45,00
Fundusz Arbux Investments Ltd.	22 767 227	22 767 227	50,82	50,82
pozostali	1 872 773	1 872 773	4,18	4,18
Razem	44 800 000	44 800 000	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,
- zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
- jest w całości opłacona gotówką (aportem), zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- odpowiada wysokości określonej w art.308 Ksh.

W badanym roku obrotowym nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym; Spółka ATM S.A. sprzedała swoje akcje w listopadzie 2013r. Grupie Lew S.A. oraz Funduszowi Arbux Investments Ltd.

- Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 8 osób, a w roku poprzednim 7 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 11.04.2014 r. 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 POL-TAX Sp. z o.o. z siedzibą w: 03-982 Warszawa, ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91 wpisany pod numerem 2695 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 344/2013 z dnia 16.01.2014r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie jednostki i w siedzibie podmiotu uprawnionego w okresie od 15.04.2014r. do 15.05.2014r. (z przerwami).
- Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Joanna Mechecka (nr rej. 11604) oraz uczestnik Agata Jednorowska biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.).
- Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski POL-TAX Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i otrzymało opinię z zastrzeżeniem. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez ZWZ w dniu 18 kwietnia 2013r.

Strata bilansowa poniesiona w tymże roku w kwocie 1 347 648,90 zł nie została pokryta.

13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- stosownie do art. 69 ust. 1 i 1„a” ustawy o rachunkowości i podlegające przepisom KRS - złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS XIII Wydział Gospodarczy w dniu 07.11.2013.
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 22.04.2013r.

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

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

15. 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) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

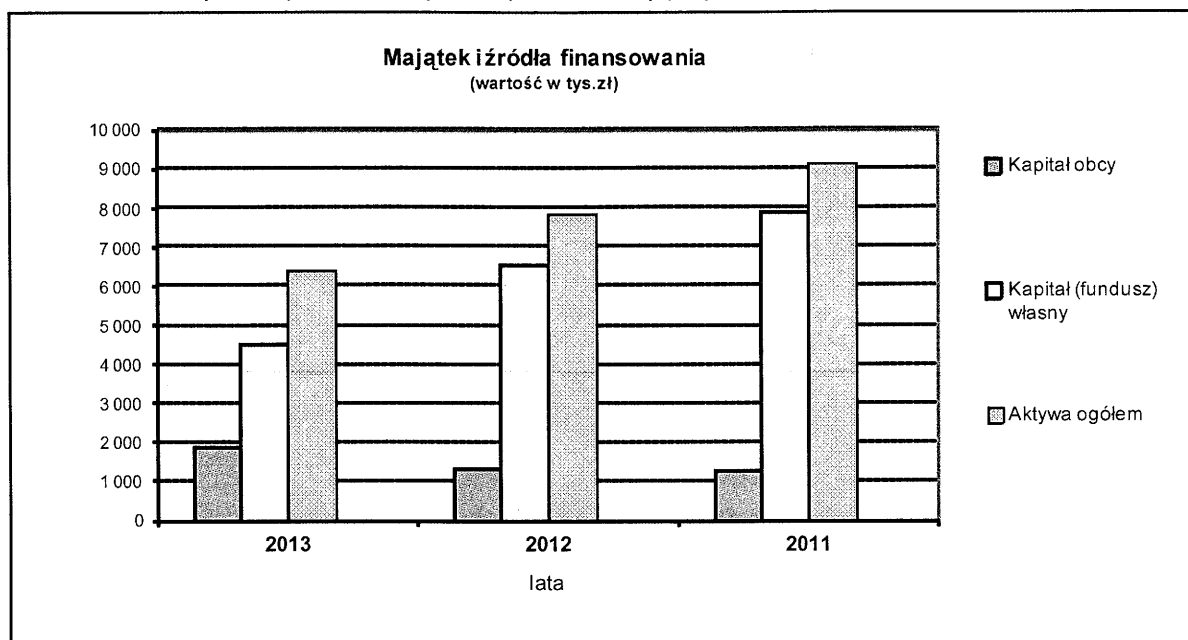
B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa jednostki w przedziale 3 lat (2011 – 2013).**1. Analiza bilansu****Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem do setek zł:**

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2013/2012		2013/2011	
								9	10	11	12
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A	Aktywa trwałe	5 152,1	80,7	5 559,2	71,0	3 282,5	36,0	(407,2)	92,7	1 869,5	157,0
I	Wartości niematerialne i prawne	3 850,7	60,3	4 404,3	56,2	2 087,1	22,9	(553,6)	87,4	1 763,5	184,5
II	Rzeczowe aktywa trwałe	20,4	0,3	92,3	1,2	132,7	1,5	(71,9)	22,1	(112,3)	15,4
III	Należności długoterminowe	32,5	0,5	37,5	0,5	37,5	0,4	(5,0)	86,7	(5,0)	86,7
1.	Od jednostek powiązanych										
IV	Inwestycje długoterminowe										
a)	w jednostkach powiązanych										
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 248,5	19,6	1 025,2	13,1	1 025,2	11,2	223,3	121,8	223,3	121,8
B	Aktywa obrotowe	1 228,9	19,3	2 272,6	29,0	5 845,2	64,0	(1 043,7)	54,1	(4 616,3)	21,0
I	Zapasy	18,8	0,3	10,3	0,1	8,2	0,1	8,5	182,5	10,6	228,3
II	Należności krótkoterminowe	41,2	0,6	405,5	5,2	680,8	7,5	(364,2)	10,2	(639,5)	6,1
1.	Należności od jednostek powiązanych			182,6	2,3	1,9	0,0	(182,6)		(1,9)	
III	Inwestycje krótkoterminowe	538,6	8,4	1 009,3	12,9	1 261,0	13,8	(470,7)	53,4	(722,4)	42,7
a)	w jednostkach powiązanych			30,0	0,4			(30,0)			
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	630,3	9,9	847,6	10,8	3 895,1	42,7	(217,3)	74,4	(3 264,9)	16,2
	Aktywa razem	6 381,0	100,0	7 831,9	100,0	9 127,7	100,0	(1 450,9)	81,5	(2 746,7)	69,9

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

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2013/2012		2013/2011	
								9	10	11	12
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A	Kapitał (fundusz) własny	4 511,7	70,7	6 524,6	83,3	7 872,3	86,2	(2 012,9)	69,1	(3 360,5)	57,3
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	22 400,0	351,0	22 400,0	286,0	22 400,0	245,4		100,0		100,0
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy										
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(15 875,4)	(248,8)	(14 527,7)	(185,5)	(11 432,2)	(125,2)	(1 347,6)	109,3	(4 443,1)	138,9
VIII	Zysk (strata) netto	(2 012,9)	(31,5)	(1 347,6)	(17,2)	(3 095,5)	(33,9)	(665,2)	149,4	1 082,6	65,0
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 869,2	29,3	1 307,2	16,7	1 255,4	13,8	562,0	143,0	613,8	148,9
I	Rezerwy na zobowiązania	82,9	1,3					82,9		82,9	
II	Zobowiązania długoterminowe			33,2	0,4	55,5	0,6	(33,2)		(55,5)	
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III	Zobowiązania krótkoterminowe	1 779,3	27,9	1 162,2	14,8	830,4	9,1	617,2	153,1	949,0	214,3
1.	Wobec jednostek powiązanych	543,3	8,5	283,0	3,6	22,1	0,2	260,3	192,0	521,2	2 461,6
IV	Rozliczenia międzyokresowe	7,0	0,1	111,9	1,4	369,5	4,0	(104,9)	6,3	(362,5)	1,9
	Pasywa razem	6 381,0	100,0	7 831,9	100,0	9 127,7	100,0	(1 450,9)	81,5	(2 746,7)	69,9

Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



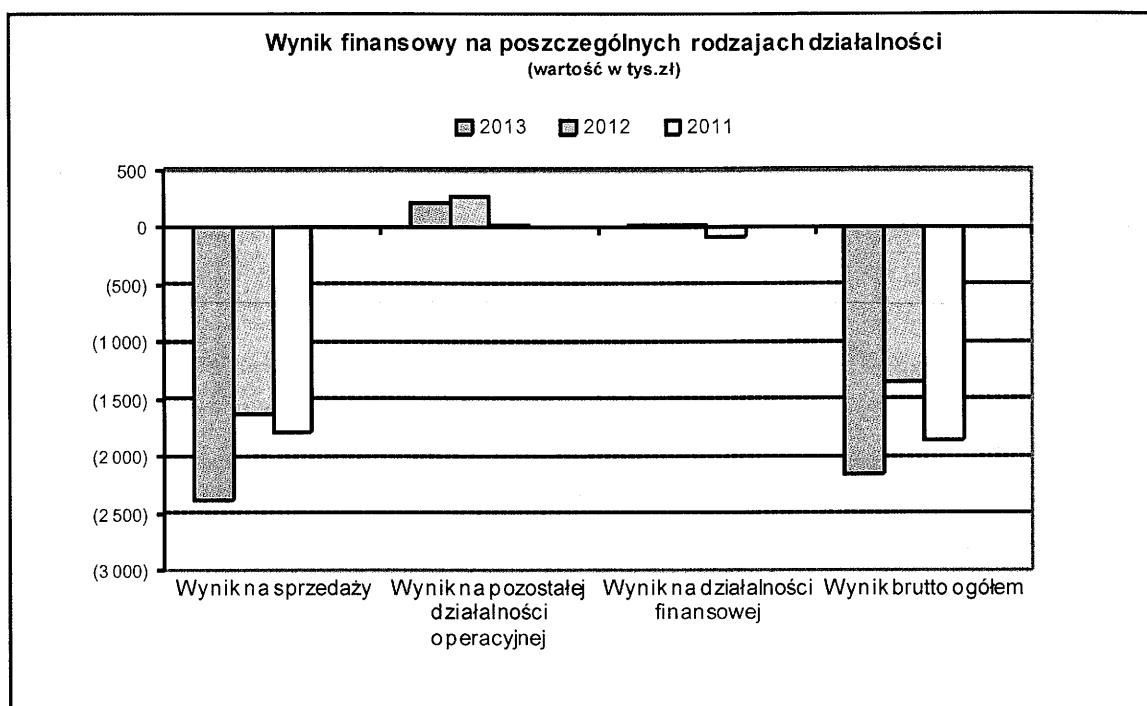
2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem do setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2013 rok		2012 rok		2011 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2013/2012		2013/2011	
								kwota	%	kwota	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży izrównane z nimi, w tym:	1 654,8	87,0	2 540,4	89,0	2 567,9	87,5	(885,5)	65,1	(913,1)	64,4
2.	Koszty własny sprzedaży	4 035,8	99,5	4 171,8	99,3	4 360,4	91,0	(136,0)	96,7	(324,6)	92,6
3.	Wynik na sprzedaży	(2 381,0)		(1 631,5)		(1 792,5)		(749,5)	145,9	(588,5)	132,8
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	234,3	12,3	275,1	9,6	308,6	10,5	(40,8)	85,2	(74,4)	75,9
2.	Pozostałe koszty operacyjne	14,0	0,3	3,6	0,1	288,7	6,0	10,4	393,7	(274,7)	4,8
3.	Wynik na działalności operacyjnej	220,3		271,5		19,9		(51,3)	81,1	200,4	1 106,8
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(2 160,7)		(1 359,9)		(1 772,6)		(800,7)	158,9	(388,1)	121,9
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	14,0	0,7	38,5	1,3	56,8	1,9	(24,5)	36,4	(42,7)	24,7
2.	Koszty finansowe	6,7	0,2	26,2	0,6	142,8	3,0	(19,5)	25,4	(136,2)	4,7
3.	Wynik na działalności finansowej	7,4		12,3		(86,1)		(4,9)	59,9	93,4	(8,5)
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (G+D3+E3)	(2 153,3)		(1 347,6)		(1 858,7)		(805,7)	159,8	(294,7)	115,9
1.	Podatek dochodowy	(140,4)						(140,4)		(140,4)	
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					1 236,8				(1 236,8)	
G.	Obowiązkowe obciążenia-różen	(140,4)				1 236,8		(140,4)		(1 377,2)	(11,4)
	Zysk (strata) netto (F-G)	(2 012,9)		(1 347,6)		(3 095,5)		(665,2)	149,4	1 082,6	65,0

Przychody ogółem	1 903,1	100,0	2 853,9	100,0	2 933,3	100,0	(950,8)	66,7	(1 030,2)	64,9
-------------------------	----------------	--------------	----------------	--------------	----------------	--------------	----------------	-------------	------------------	-------------

Koszty ogółem	4 056,5	100,0	4 201,6	100,0	4 792,0	100,0	(145,1)	96,5	(735,5)	84,7
----------------------	----------------	--------------	----------------	--------------	----------------	--------------	----------------	-------------	----------------	-------------

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych

3.1 Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	wskaznik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-31,55%	-17,21%	-33,91%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-105,77%	-47,22%	-105,53%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	-44,61%	-20,65%	-39,32%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	-13,15%	-3,55%	-5,61%

3.2 Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej	wskaznik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	0,69	1,78	4,87
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,32	1,11	1,62
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,30	0,79	1,05
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	0,01	0,93	2,85

3.3 Wskaźniki rotacji

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) średni stan zapasów x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	3	1	x
Spływ należności (w dniach) średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	17	36	x
Splata zobowiązań (w dniach) średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	106	20	x

3.4.2. W świetle wartości wskaźników przedstawionych w pktach 3.1. – 3.3. wyłaniają się następujące wnioski biegłego:

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy stwierdzić, iż główną pozycję aktywów stanowią wartości niematerialne i prawne o wartości 3 850,7 zł, co stanowi 60,3% sumy bilansowej.

Drugą pod względem wielkości aktywów są długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 1 248,5, które stanowią odpowiednio 19,6 %.

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały własne, które wynoszą 4 511,7 zł i stanowią 70,7% sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zmniejszeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 12,6 punktu procentowego.

Największą pozycją rezerw i zobowiązań są zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 1 779,3 zł, które stanowią odpowiednio 27,9% ogółu pasywów.

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży oraz spadek kosztów działalności operacyjnej, w konsekwencji strata na sprzedaży zwiększyła się o 749,5 tys. zł tj. o 45,9% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zmniejszeniu o 14,8% natomiast pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się prawie czterokrotnie.

W segmencie działalności finansowej jednostka uzyskała zysk w wysokości 7,4 tys. zł.

Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się straty netto na poziomie 2 012,9 tys. zł wyższej od poniesionej straty w ubiegłym roku o 49,4 %.

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości ujemne.

Zauważyć można jednak wyraźną tendencję spadkową wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowaną poniesieniem wyższej straty netto.

Wskaźniki płynności I oraz II stopnia ukształtowały się na poziomie niższym od ubiegłorocznego, poniżej wartości granicznych. Wskaźnik płynności finansowej III stopnia wykazuje poziom bezpieczny.

Okres spływu należności uległ skróceniu w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 17 dni. Wydłużeniu uległ cykl obrotu zobowiązaniami o 86 dni w stosunku do roku poprzedniego i obecnie wynosi 106 dni. Brak jest równowagi pomiędzy spływem należności i spłatą zobowiązań. Cykl rotacji zapasów zwiększył się o 2 dni i wynosi 3 dni.

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

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że aktualna sytuacja jednostki upoważnia do ekspozowania niepewności dla kontynuacji jej działalności w istotnie niezmnieszonej zakresie w roku następnym po roku badanym. Niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, ponadto niepewność kontynuacji działalności w najbliższej przyszłości zależy w dużej mierze od zewnętrznych czynników rynkowych. Wykazana w bilansie strata za 2013 rok oraz nierozliczona strata za lata ubiegłe stanowią 79,85 % kapitału podstawowego. Za rok 2012 Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki w dniu 18 kwietnia 2013r. Jednostka sporządziła sprawozdanie finansowe za 2013r. przy założeniu kontynuacji działalności co najmniej przez najbliższe 12 miesięcy, uzasadniając swoje stanowisko w przedłożonej strategii rozwoju na lata 2014-2016, między innymi zawartymi i kontynuowanymi umowami współpracy w zakresie prowadzonych projektów oraz współpracą z pozyskanym akcjonariuszem, co pozwoli Spółce na kontynuację działalności przez następne 12 miesięcy w niezmienionym istotnie zakresie. Ponadto Walne Zgromadzenie w dniu 9 stycznia 2014r. podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 22 400 000,00 zł do 6 720 000,00 zł w celu pokrycia straty za 2012r. oraz strat z lat ubiegłych.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

1.1. Księgowość jednostki

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki. Ostatnie zmiany do „Polityki Rachunkowości” wprowadzone zostały uchwałą Zarządu w dniu 02.01.2010r.

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

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego, funkcjonująca w jednostce polityka bezpieczeństwa nie budzi zastrzeżeń,
- 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 zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości,
- e) dowody księgowe, księgi rachunkowe i sprawozdanie finansowe przechowywane są w siedzibie Zarządu jednostki, zgodnie z art. 74 ustawy o rachunkowości.

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

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości, zgodnie z Zarządzeniem Prezesa Zarządu Nr 1/2013 z 12 grudnia 2013r.

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

3. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RZIS.

3.1. Aktywa – wybrane pozycje:

3.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe 20 388,47 zł

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o 71,9 tys. zł głównie na skutek dokonanych odpisów amortyzacyjnych.

Wartości niematerialne i prawne w wysokości**3 850 652,56 zł**

stanowią one 60,35% bilansowej sumy aktywów;

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.

Podobnie jak w latach 2011-2012 nie została sędownie rozstrzygnięta sprawa sporna dotycząca prawa do patentów nabytych w latach poprzednich przez jednostkę od mPay International Sp. z o.o. W razie niekorzystnego dla mPay S.A. rozstrzygnięcia, musiałaby ona dokonać odpisu aktualizującego wartości niematerialne i prawne. Kwota sporu wynosi 302.555,00 zł. We wrześniu 2013r. Sąd ogłosił wyrok ustalający, że mPay SA przysługują prawa do uzyskania prawa do patentów, na co pozwany wniósł zażalenie, oddalone do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Sprawy patentów Spółka szczegółowo opisała w dokumencie informacyjnym na NewConnect, reasumując, że ryzyko utraty praw do w/w zgłoszeń patentowych należy uznać za niewielkie.

3.1.2. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**1 248 520,00 zł**

Stanowią one 19,57% bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości strat podatkowych możliwych do odliczenia od podatku dochodowego, co Spółka urealniła w strategii rozwoju na lata 2014-2016 przedkładając dane, które uprawdopodobniają uzyskiwanie dodatniego wyniku z działalności w latach przyszłych pozwalającego na zrealizowanie korzyści ekonomicznych z tychże aktywów.

3.1.3. Należności krótkoterminowe**41 246,37 zł**

Stanowią 0,65% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	14 286,84		14 286,84
Należności z tyt. podatków i ZUS	25 442,80		25 442,80
Inne należności	1 516,73		1 516,73
Razem	41 246,37		41 246,37

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7^a uor). W należnościach krótkoterminowych nie występują przedawnione salda z tytułu sprzedaży dokonanej przez badaną jednostkę przeszło 2 lata temu (przedawnienie 2 lata od daty wymagalności – art. 554 k.c.).

Inne należności krótkoterminowe obejmują wpłacone vadium i kaucje, które zostały potwierdzone na 31.12.2013r.

3.1.4. Inwestycje krótkoterminowe**538 559,50 zł**

Stanowią 8,44% aktywów i obejmują środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

3.1.5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**630 272,03 zł**

Stanowią 9,88% aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		Stan na koniec okresu
-	koszty prac rozwojowych przed ich zakończeniem	226 663,68
-	ubezpieczenie	967,50
-	domeny internetowe	1 307,98
-	wydruki reklamowe i inne	401 332,87
Razem		630 272,03

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:**3.2.1. Utworzone przez jednostkę rezerwy****82 881,00 zł:**

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice z tytułu różnic między amortyzacją bilansową i podatkową aktywów.

3.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe**1 779 341,65 zł**

Stanowią 27,89% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	1 779 341,65	1 162 155,82
1. Wobec jednostek powiązanych	543 268,00	282 999,94
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	1 236 073,65	879 155,88
a) kredyty i pożyczki	354 844,38	
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	413 031,53	78 336,32
- do 12 miesięcy	413 031,53	78 336,32
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	30 471,71	53 388,94
h) z tytułu wynagrodzeń	8 723,00	10 078,00
i) inne zobowiązania	429 003,03	737 352,62
3. Fundusze specjalne		

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	18 349,00
- Składki ZUS	12 013,61
VAT	109,10
Razem	30 471,71

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US i ZUS. Zobowiązania uregulowane w terminach ustawowych.

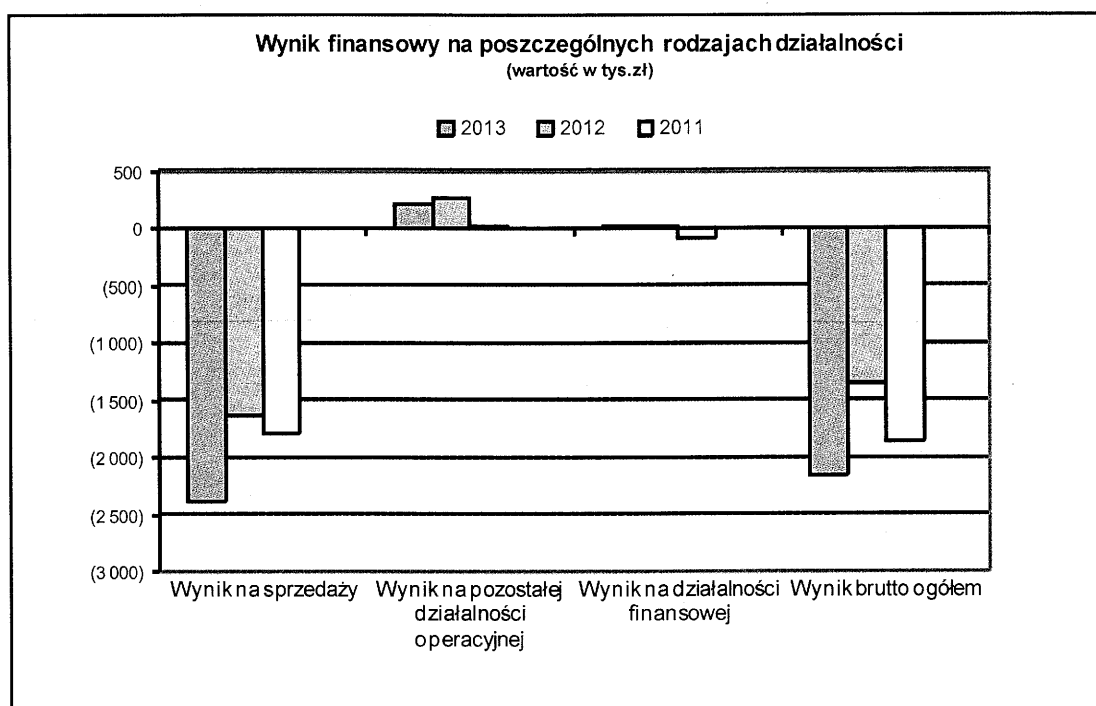
3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Przychody z działalności podstawowej w kwocie 1 654,8 tys. zł zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie przychody ze sprzedaży usług dla klientów detalicznych oraz usług pozostałych. Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

Koszty działalności w wysokości 4 035,8 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych. Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca Stycznia i 2014r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2013r. Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest prawidłowa.

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



Pozostałe przychody operacyjne

234 266,26 zł

obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Pozostałe przychody operacyjne	Kwota w zł
Dotacje	103 859,72
Inne przychody operacyjne	130 406,54
- zamknięcie niewykorzystanych portmonetek i inne	130 406,54
Razem	234 266,26

Pozostałe koszty operacyjne

13 987,55 zł

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

Przychody finansowe

14 016,59 zł

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych, stanowią odsetki od środków pieniężnych i od należności.

Koszty finansowe

6 658,02 zł

składają się głównie z odsetek od zobowiązań.

Strata netto z działalności Jednostki wynosi 2 012,9 tys. zł . Podatek dochodowy w całości wynika z podatku odroczonego. W „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego” Jednostka przedstawiła przekształcenie wyniku brutto w wynik netto. Biegły dokonał weryfikacji ogólnej prawidłowości rozliczeń z tytułu podatku dochodowego, w tym uwzględnienia istotnych pozycji wpływających na podstawę opodatkowania. Weryfikacja poprawności rozliczeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, nie ma charakteru audytu podatkowego.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego

4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi. Wykazuje spadek środków pieniężnych o kwotę 440 692,61 zł.

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego o 2 012 891,71 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa

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

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

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

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

4.5. Naruszenie przepisów prawa

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

4.6. Zdarzenia po dacie bilansu

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2013r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 15.05.2014r.

5. Podsumowanie

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

Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

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

Warszawa, dnia 15 maja 2014 roku

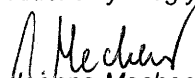
W imieniu:

POL-TAX Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych pod numerem 2695

Kluczowy Biegły Rewident


Joanna Mechecka

Nr w rejestrze 11604

POL-TAX Sp. z o.o.

ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91, 03-982 Warszawa

tel. (22) 616-55-11, 616-55-12, fax. 616-60-95

NIP 113-23-76-412 REGON 015205213

.....
(Siedziba podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych)