

EUREKA AUDITING sp. z o.o.  
al. Marcinkowskiego 22  
61-827 Poznań

**Opinia i raport  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku**

***T2 Investment S.A.***  
**ul. Jasielska 16 a**  
**60-476 Poznań**

Wykonał :  
biegły rewident nr 8669  
Andrzej Furmanowski

## Spis treści

	strona
<b>Opinia niezależnego biegłego rewidenta</b>	<b>3</b>
<b>Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014</b>	<b>5</b>
<b>I. Część ogólna</b>	<b>5</b>
<b>II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej</b>	<b>8</b>
1.1. Bilans na dzień 31.12. za lata 2012-2014	8
1.2. Rachunek zysków i strat za lata 2012-2014	9
2. Rentowność	9
3. Płynność finansowa	9
4. Finansowanie działalności	9
5. Zasadność założenia kontynuacji działalności	9
<b>III. Część szczegółowa</b>	<b>10</b>
1. Organizacja rachunkowości Spółki	10
2. Informacja o wybranych istotnych pozycjach <i>Bilansu</i> i <i>Rachunku zysków i strat</i>	11
3. Kompletność i rzetelność sporządzenia pozostałych części sprawozdania finansowego	13
4. Informacje końcowe	14

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu  
T2 Investment S.A. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Jasielskiej 16a

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 spółki prawa handlowego pod firmą: T2 Investment S.A. (Spółki) z siedzibą w Poznaniu, na które składa się:

- 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) Bilans, sporządzony na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 22 256 724,93 PLN,
- 3) Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 do dnia 31.12.2014 roku, wykazujący stratę netto w wysokości - 441 425,11 PLN,
- 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie ich stanu w roku 2014 o kwotę 441 425,11 PLN, oraz dodatni stan tego kapitału na dzień 31.12.2014 roku w wysokości 20 623 541,63 PLN,
- 5) Rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zwiększenie stanu tych środków w roku 2014 o kwotę 26 864,69 PLN do stanu na dzień bilansowy w wysokości 171 655,58 PLN,
- 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (*Dz. U. z 2013 r. poz.330, z późniejszymi zmianami*), zwanej dalej *ustawą o rachunkowości*.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy 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 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 spółki *T2 Investment S.A.* na dzień 31.12.2014r., jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (*polityką*) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu Spółki.

Zapoznaliśmy się ze *Sprawozdaniem Zarządu z działalności spółki T2 INVESTMENT S.A. za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014*. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2014 jest kompletne w rozumieniu artykułu 49 ust. 2 *ustawy o rachunkowości*.

Biegły rewident nr 8669 w rejestrze KRBR

Andrzej Furmanowski

  
kluczowy biegły rewident, przeprowadzający badanie w imieniu:  
Eureka Auditing sp. z o.o.

al. Marcinkowskiego 22, 61-827 Poznań,

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,  
wpisanego pod nr 137 na liście prowadzonej przez KRBR

Poznań, dnia 09 maja 2015 roku

**Raport biegłego rewidenta  
z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014  
T2 Investment S.A.  
z siedzibą w Poznaniu, ul. Jasielska 16a**

## I. Część ogólna

### 1. Zawiazanie spółki akcyjnej i rejestracja sądowa

*T2 Investment S.A.* (dalej zwana: *Spółką* odpowiedzialnością w spółkę akcyjną lub *Jednostką*), z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Jasielskiej 16a, została zawiązana aktem notarialnym z dnia 25 stycznia 2007 roku w Poznaniu, przed notariuszem Maciejem Celichowskim (Rep. A nr 1093/2007).

*T2 Investment S.A.* powstała w wyniku przekształcenia ze spółki *Technopark 2 sp. z o.o.* *T2 Investment S.A.* wpisano do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań — Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, w VIII Wydziale Krajowego Rejestru Gospodarczego pod nr KRS 0000276511 w dniu 16 marca 2007 roku.

### 2. Przedmiot działalności

Podstawowy przedmiot działalności został szczegółowo opisany we *Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego za rok 2014* oraz w § 4 Statutu Spółki.

Spółka prowadzi działalność w oparciu o własny Statut i przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (6810Z),
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (6820Z)

### 3. Zatrudnienie

*T2 Investment S.A.* w badanym roku zatrudniała 2 pracowników w oparciu o umowę o pracę.

### 4. Kapitał zakładowy

Kapitał podstawowy zgodnie ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Przedsiębiorców wynosi 6 150 000,00 PLN i dzieli się na 6 150 000,00 akcji zwykłych, nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 1,00 PLN.

Struktura akcjonariatu Spółki:

L.p.	Akcjonariusz	Procent posiadanych głosów	Liczba akcji	Wartość udziałów w PLN wg akcjonariusza
1	Blumerang Investors S.A.	51,83	3 187 487	3 187 487
2	Investcon Group S.A.	21,65	1 332 000	1 332 000
3	Pozostali akcjonariusze posiadający mniej niż 5%	26,52	1 630 513	1 630 513
		100	6 150 000	6 150 000

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą najwyższego szczebla jest Moonrock Enterprise S.A.

## 5. Organy statutowe

Organami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

Prezesem Zarządu jest Pan Tomasz Tyliński.

Organem nadzoru nad działalnością T2 Investment S.A. jest Rada Nadzorcza.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Schmidt Tylińska Beata – Przewodnicząca RN
- Kozicki Edward
- Kasprzyk Bogdan
- Dulnik Andrzej
- Kojat Dariusz

W trakcie roku 2014 oraz w roku 2015 do daty wydania opinii niezależnego biegłego rewidenta, nie zaszły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu.

## 6. Rejestracja statystyczna i podatkowa

- Regon Spółki: 639525179
- Numer Identyfikacji Podatkowej NIP: 7822089018

## 7. Informacje dotyczące sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy trwający od 01.01.2013r. do 31.12.2013r., wykazywało między innymi: sumy bilansowe na dzień 31.12.2013r. w wysokości 22 300 149,30 PLN, a w *Rachunku zysków i strat* za okres od dnia 01.01.2013r. do dnia 31.12.2013r. zysk netto w wysokości 306 591,90 PLN.

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych: 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Kościelnej 18/4, wpisany pod nr 3363 na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (KRBR). W dniu 12 maja 2014 roku, kluczowy biegły rewident, Pan Adam Toboła, biegły rewident wpisany pod numerem 12269 w rejestrze KRBR, wydał o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zgłaszania zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie (ZWZ) Spółki w dniu 11 czerwca 2014 roku Uchwałą nr 5/06/2014 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2013 rok.

Uchwałą nr 7/06/2014 ZWZ postanowiło, że wypracowany zysk netto w kwocie 306 591,90 PLN zostanie przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta, sprawozdaniem z działalności Spółki oraz uchwałami ZWZ złożono w Sądzie Rejestrowym w dniu 08 października 2014 roku oraz w Urzędzie Skarbowym.

## 8. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2014

- 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) Bilans, sporządzony na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 22 256 724,93 PLN,
- 3) Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 do dnia 31.12.2014 roku, wykazujący stratę netto w wysokości - 441 425,11 PLN,
- 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie ich stanu w roku 2014 o kwotę 441 425,11 PLN, oraz dodatni stan tego kapitału na dzień 31.12.2014 roku w wysokości 20 623 541,63 PLN
- 5) Rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zwiększenie stanu tych środków w roku 2014 o kwotę 26 864,69 PLN do stanu na dzień bilansowy w wysokości 171 655,58 PLN,
- 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia.

## 9. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania oraz kluczowego biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 przeprowadzono w oparciu o umowę zawartą w dniu 22 grudnia 2014 roku pomiędzy podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę KRBR pod nr 137 spółką: Eureka Auditing sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy al. Marcinkowskiego 22 a spółką T2 INVESTMENT S.A.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza T2 Investment S.A. w dniu 19 grudnia 2014 roku.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident - Andrzej Furmanowski - wpisany pod numerem 8669 w rejestrze biegłych rewidentów Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

## 10. Dostępność danych, zakres badania i złożone oświadczenia Zarządu T2 Investment S.A.

Zakres planowanej i wykonanej przez kluczowego biegłego rewidenta pracy nie został w żaden sposób ograniczony.

Badanie zostało wykonane w okresie od 28 kwietnia do 09 maja 2015 roku.

Kluczowy biegły rewident nie korzystał z ustaleń: innego biegłego rewidenta, działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, kontroli zewnętrznych i rzeczoznawców.

Zarząd Spółki T2 Investment S.A. udostępnił całą wymaganą przez kluczowego biegłego rewidenta dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i złożył przed wydaniem niniejszego raportu i opinii oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego za rok 2014 oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w tym sprawozdaniu. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy.

Badanie przeprowadzone zostało w części metodą wrywkową, stąd - a także z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli - nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać nie wykryte.

**II. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej T2 Investment S.A.- prezentacja i interpretacja podstawowych wskaźników ekonomicznych za lata obrotowe 2012 - 2014 (Dla potrzeb analizy prezentujemy bilans oraz rachunek zysków i strat w wersjach uproszczonych.)**  
**II.1.1. Bilans na dzień 31 grudnia w latach 2012 - 2014 (w pełnych PLN)**

Aktywa	Stan na dzień 31 grudnia roku:						zmiana w PLN			zmiana w %			struktura			
	2014		2013		2012		A-B	B-C	A-B/B	B-C/C	2014	2013	2012	A	B	C
	A	B	A	B	A	B	A-B	B-C	A-B/B	B-C/C	A	B	C	A	B	C
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>7 376,1</b>	<b>7 472,7</b>	<b>10 317,3</b>				<b>-96,6</b>	<b>-2 844,6</b>	<b>-1,3</b>	<b>-27,6</b>	<b>33,1</b>	<b>33,5</b>	<b>47,0</b>	<b>33,1</b>	<b>33,5</b>	<b>47,0</b>
1. wartości niematerialne	0,0	0,0	0,0				0,0	0,0			0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. rzeczowe aktywa trwałe	85,8	254,1	286,2				-168,3	-32,1	-66,2	-11,2	0,4	1,1	1,3	0,4	1,1	1,3
3. inwestycje długoterminowe	6 759,7	6 782,7	9 402,2				-23,0	-2 619,5	-0,3	-27,9	30,4	30,4	42,8	30,4	30,4	42,8
4. długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	530,6	435,9	628,9				94,7	-193,0	21,7	-30,7	2,4	2,0	2,9	2,4	2,0	2,9
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>14 880,6</b>	<b>14 827,4</b>	<b>11 657,2</b>				<b>53,2</b>	<b>3 170,2</b>	<b>0,4</b>	<b>27,2</b>	<b>66,9</b>	<b>66,5</b>	<b>53,0</b>	<b>66,9</b>	<b>66,5</b>	<b>53,0</b>
1. zapasy	1 708,0	1 708,0	1 708,0				0,0	0,0	0,0	0,0	7,7	7,7	7,8	7,7	7,7	7,8
2. należności	3 674,0	4 791,9	2 548,6				-1 117,9	2 243,3	-23,3	88,0	16,5	21,5	11,6	16,5	21,5	11,6
3. inwestycje krótkoterminowe	9 491,3	8 311,4	7 384,7				1 179,9	926,7	14,2	12,5	42,6	37,3	33,6	42,6	37,3	33,6
4. krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7,3	16,1	15,9				-8,8	0,2	-54,7	1,3	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1
<b>Razem aktywa</b>	<b>22 256,7</b>	<b>22 300,1</b>	<b>21 974,5</b>				<b>-43,4</b>	<b>325,6</b>	<b>-0,2</b>	<b>1,5</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Pasywa</b>																
	Stan na dzień 31 grudnia roku:						zmiana w PLN			zmiana w %			struktura			
	2014		2013		2012		A-B	B-C	A-B/B	B-C/C	2014	2013	2012	A	B	C
	A	B	A	B	A	B	A-B	B-C	A-B/B	B-C/C	A	B	C	A	B	C
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>20 623,5</b>	<b>21 064,9</b>	<b>20 758,4</b>				<b>-441,4</b>	<b>306,5</b>	<b>-2,1</b>	<b>1,5</b>	<b>92,7</b>	<b>94,5</b>	<b>94,5</b>	<b>92,7</b>	<b>94,5</b>	<b>94,5</b>
1. kapitał podstawowy	6 150,0	6 150,0	6 150,0				0,0	0,0	0,0	0,0	27,6	27,6	28,0	27,6	27,6	28,0
2. kapitał zapasowy	17 704,4	17 704,4	17 368,9				0,0	335,5	0,0	1,9	79,5	79,4	79,0	79,5	79,4	79,0
3. wynik netto lat ubiegłych	-2 789,5	-3 096,1	-3 096,1				306,6	0,0	-9,9	0,0	-12,5	-13,9	-14,1	-12,5	-13,9	-14,1
4. wynik netto roku obrotowego	-441,4	306,6	335,6				-748,0	-29,0	-244,0	-8,6	-2,0	1,4	1,5	-2,0	1,4	1,5
<b>B. Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>1 633,2</b>	<b>1 235,2</b>	<b>1 216,1</b>				<b>398,0</b>	<b>19,1</b>	<b>32,2</b>	<b>1,6</b>	<b>7,3</b>	<b>5,5</b>	<b>5,5</b>	<b>7,3</b>	<b>5,5</b>	<b>5,5</b>
1. rezerwy na zobowiązania	603,0	559,9	567,5				43,1	-7,6	7,7	-1,3	2,7	2,5	2,6	2,7	2,5	2,6
2. zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0				0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3. zobowiązania krótkoterminowe	1 019,2	638,4	573,6				380,8	64,8	59,6	11,3	4,6	2,9	2,6	4,6	2,9	2,6
4. rozliczenia międzyokresowe	11,0	36,9	75,0				-25,9	-38,1	-70,2	-50,8	0,0	0,2	0,3	0,0	0,2	0,3
<b>Razem pasywa</b>	<b>22 256,7</b>	<b>22 300,1</b>	<b>21 974,5</b>				<b>-43,4</b>	<b>325,6</b>	<b>-0,2</b>	<b>1,5</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>



## II.1.2. Rachunek zysków i strat lat 2012 - 2014

Pozycja rachunku	okres od 1 stycznia do 31 grudnia w latach:			zmiana w PLN		zmiana w %	
	2014	2013	2012				
	A	B	C	A-B	B-C	A-B/B	B-C/C
A Przychody ze sprzedaży	1 017,7	1 137,0	1 043,5	-119,3	93,5	-10,5	9,0
B Koszty działalności operacyjnej	1 671,2	1 846,5	2 007,1	-175,3	-160,6	-9,5	-8,0
<b>C Zysk ze sprzedaży</b>	<b>-653,5</b>	<b>-709,5</b>	<b>-963,6</b>	56,0	254,1	-7,9	-26,4
D Pozostałe przychody operacyjne	32,0	94,6	96,5	-62,6	-1,9	-66,2	-2,0
E Pozostałe koszty operacyjne	28,4	53,8	104,7	-25,4	-50,9	-47,2	-48,6
<b>F Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>-649,9</b>	<b>-668,7</b>	<b>-971,7</b>	18,8	303,0	-2,8	-31,2
G Przychody finansowe	291,0	1 245,5	2 475,1	-954,5	-1 229,6	-76,6	-49,7
H Koszty finansowe	127,2	86,5	1 303,1	40,7	-1 216,6	47,1	-93,4
<b>I Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>-486,1</b>	<b>490,3</b>	<b>200,3</b>	-976,4	290,0	-199,1	144,8
J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	x	x
<b>K Zysk brutto</b>	<b>-486,1</b>	<b>490,3</b>	<b>200,3</b>	-976,4	290,0	x	144,8
L Podatek dochodowy	-44,7	183,7	-135,3	-228,4	319,0	x	x
<b>M Zysk netto</b>	<b>-441,4</b>	<b>306,6</b>	<b>335,6</b>	-748,0	-29,0	x	-8,6

## II.2. Rentowność (wszystkie wskaźniki w %)

L.p.	Wyszczególnienie	2014	2013	2012
2.1	<b>Rentowność aktywów</b> [wynik netto x 100/suma aktywów]	<b>-1,98</b>	1,37	1,53
2.2	<b>Rentowność kapitału podstawowego</b> [wynik netto roku obrotowego x 100/ kapitał podstawowy]	<b>-7,18</b>	4,99	5,46
2.3	<b>Rentowność kapitału własnego</b> [wynik netto/( kapitał własny minus wynik finansowy netto roku)] x 100	<b>-2,10</b>	1,48	1,64

## II.3. Płynność finansowa

L.p.	Wyszczególnienie	2014	2013	2012
3.1	<b>Płynność bieżąca i szybka</b> aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	<b>14,6</b>	23,23	20,32
3.2	<b>Pokrycie krótkoterminowych zobowiązań przez środki pieniężne w %</b>	<b>931,25</b>	1 301,91	1 287,43
3.3	<b>Kapitał obrotowy netto w zł (aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące)</b>	<b>13 861,40</b>	14 189,00	11 083,60
3.4	<b>Udział kapitału pracującego w całości aktywów (kapitał obrotowy/aktywa ogółem) w %</b>	<b>62,28</b>	63,63	50,44

#### II.4. Finansowanie działalności (wszystkie wskaźnik w %)

L.p.	Wyszczególnienie	2014	2013	2012
4.1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia [zobowiązania/suma aktywów] x 100	7,34	5,54	5,53
4.2	Pokrycie aktywów kapitałem własnym [kapitał własny/suma aktywów] x 100	92,66	94,46	94,47
4.3	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym [kapitał własny/aktywa trwałe] x 100	279,60	281,89	201,20
4.4	Obciążenie aktywów obrotowych zobowiązaniami krótkoterminowymi (zobowiązania krótkoterminowe przez aktywa obrotowe)	6,85	4,31	4,92
4.5	Samofinansowanie aktywów obrotowych (100 % - wskaźnik z poz.4.4)	93,15	95,69	95,08
4.6	Trwałość struktury finansowania [( kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)/suma aktywów]] x 100	92,66	94,46	94,47

#### II.5. Zasadność założenia kontynuacji działalności

W roku 2014 Spółka wykazała stratę netto w wysokości 441 425,11 PLN. W związku z tym wszystkie prezentowane na poprzedniej stronie wskaźniki rentowności dla roku 2014 są ujemne. Pozostałe wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową Spółki na koniec roku 2014 są zdecydowanie pozytywne. W ocenie biegłego rewidenta Spółka wykazuje bardzo wysokie wskaźniki płynności finansowej oraz bezpieczne wskaźniki zadłużenia.

Sprawozdanie finansowe T2 Investment S.A. za rok 2014 zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej, w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz w przekonaniu, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania przez nią działalności.

Na podstawie przeprowadzonej analizy sytuacji majątkowej i finansowej Spółki roku 2014 oraz jej dotychczasowej działalności do dnia wydania opinii, biegły rewident uznaje przyjęte założenie kontynuacji działalności za w pełni uzasadnione i aktualne.

Stwierdzam, że nie występują żadne istotne zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej, w dającej się przewidzieć przyszłości.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### III.1. Organizacja rachunkowości T2 Investment S.A.

Księgi rachunkowe Spółki są prowadzone prawidłowo i rzetelnie, według wymogów ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki, przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych tj. spółkę Kancelaria Rachunkowa Halina Marciniak sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (KRS 0000497110), przy wykorzystaniu licencjonowanego systemu komputerowego i programu finansowo-księgowego Comarch ERP Optima.

We *Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego za rok 2014* szczegółowo określono obowiązujące w spółce T2 Investment S.A. zasady prowadzenia rachunkowości.

*Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok 2014* sporządzono prawidłowo.

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania Zarządzeniem Prezesa Zarządu Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdzono nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

1. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
2. rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
3. udokumentowania operacji gospodarczych,
4. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
5. spełniania warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości. Kontrola wewnętrzna sprowadza się do bezpośredniego nadzoru Zarządu i Rady Nadzorczej nad wszystkimi obszarami działalności Spółki.

### **III.2. Informacje o wybranych istotnych pozycjach *Bilansu* i *Rachunku zysków i strat***

Na stronie 8 i 9 tego raportu przedstawiono syntetycznie dane wynikające z załączonego sprawozdania finansowego za rok 2014 dotyczące pozycji *Bilansu* i *Rachunku zysków i strat*, a także dotyczące struktury i zmian tych pozycji sprawozdania w stosunku do roku poprzedniego.

#### **1. Inwestycje długoterminowe**

Inwestycje długoterminowe w kwocie 6 759 742,37 PLN stanowiły na dzień 31.12.2014 roku 30,4% aktywów ogółem. Szczegółowe zestawienia posiadanych na dzień 31 grudnia inwestycji długoterminowych zaprezentowano w punkcie 1.3 *Dodatkowych informacji i objaśnień* stanowiących integralną i ostatnią część sprawozdania finansowego.

#### **2. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

W aktywach trwałych *Bilansu* - w stosunku do stanu z dnia 31.12.2013 roku - wykazano wzrost długoterminowych rozliczeń międzyokresowych z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 94 662,00 PLN do kwoty 530 602,00 PLN. Z kolei w pasywach - w porównaniu z rokiem poprzednim - stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrósł o 49 992 PLN do kwoty 602 962,00 PLN.

Zgodnie z treścią punktu II.5 *Dodatkowych informacji i objaśnień* sprawozdania finansowego za rok 2014 bieżący podatek dochodowy nie występuje, ponieważ podstawa jego naliczenia

wykazuje wartość ujemną. W związku z tym wyżej wymieniony wzrost stanu aktywów oraz wzrost stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy stanowią w roku 2014 jedyne tytuły do obciążenia wyniku finansowego brutto, per saldo ujemną kwotą podatku odroczonego w wysokości 44 670 PLN. Ujemne obciążenie straty brutto w tej kwocie prawidłowo wykazano w *Rachunku zysków i strat*.

### 3. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe w kwocie 3 674 075,47 PLN stanowiły na dzień 31.12.2014 roku 16,5% aktywów ogółem. W kwocie tej na należności od jednostek powiązanych przypada 135 324,81 PLN.

### 4. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe w kwocie 9 491 294,95 PLN stanowiły na dzień 31.12.2014 roku 42,6% aktywów ogółem. W kwocie tej na należności od jednostek powiązanych z tytułu udzielonych pożyczek przypada 3 669 111,75 PLN, a na należności z tytułu pożyczek udzielonych innym podmiotom kwota 456 881,66 PLN. Wartość wszystkich udzielonych pożyczek w roku 2014 wzrosła o 247 789,05 PLN.

Największą pozycję inwestycji krótkoterminowych z kwotą 5 193 645,96 PLN stanowią akcje w innych podmiotach przeznaczone do zbycia. W roku 2014 nastąpił przyrost wartości bilansowej nabytych i przewidzianych do sprzedaży w roku 2015 akcji o kwotę 905.256,69 PLN. Informacje o stanie i zmianach w środkach pieniężnych przedstawiono w punkcie III.3.2 na następnej stronie raportu.

### 5. Kapitały własne

Wartość kapitału podstawowego w roku 2014 nie uległa żadnym zmianom i tak ten kapitał został wykazany w sprawozdaniu finansowym, w *Bilansie* oraz w *Zestawieniu zmian w kapitale własnym*, które omówiono w punkcie III.3.3 na następnej stronie tego raportu.

6. **Rezerwy** w kwocie 602 962,00 PLN zostały właściwie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w punkcie 1.9. *Dodatkowych informacji i objaśnień*. Na koniec roku 2014 są to wyłącznie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Stan rezerw z tego tytułu w roku 2014 zwiększył się o kwotę 49 992 PLN.

7. **Zobowiązania długoterminowe** – nie występują.

### 8. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 1 019 221,30 PLN stanowiły na dzień 31.12.2014 roku 4,6 % wartości pasywów. Stan tych zobowiązań w roku 2014 wzrósł o 380 844,31 PLN. Wszystkie salda składające się na pozycje rezerw i zobowiązań występujących w *Bilansie* na dzień 31 grudnia 2014 roku wykazano w sprawozdaniu finansowym za rok 2014 prawidłowo. Zobowiązania sporne i wątpliwe, bądź przedawnione nie wystąpiły.

Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto prawidłowo wykazano w punkcie II.5. *Dodatkowych informacji i objaśnień*. Podstawa naliczenia podatku dochodowego za rok 2014 jest ujemna w kwocie 350 708,52 PLN i w związku z tym bieżący podatek dochodowy za ten rok nie występuje. Strata brutto wykazana w *Rachunku zysków i strat* w kwocie 486 095,11 PLN jest obciążona jedynie ujemną kwotą 44 670 PLN z tytułu zmian w stanie aktywów i rezerw na odroczony podatek.

Dane dotyczące kosztów i przychodów oraz pozostałe informacje dotyczące *Rachunku zysków i strat* i ustalenia wyniku finansowego T2 INVESTMENT S.A. za rok 2014 wykazano w sprawozdaniu finansowym prawidłowo, zgodnie z określonymi w art. 6 ustawy o rachunkowości zasadami: memoriału i współmierności.

### **III.3. Kompletność i rzetelność sporządzenia pozostałych części sprawozdania finansowego: *Wprowadzenia do sprawozdania finansowego, Rachunku przepływów pieniężnych, Zestawienia zmian w kapitale własnym oraz Dodatkowych informacji i objaśnień***

**III.3.1. *Wprowadzenie do sprawozdania finansowego*** zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka zastosowała przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok 2014 zasadę kontynuacji działalności. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposób sporządzania sprawozdania finansowego zostały prawidłowo opisane w tej części rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

**III.3.2. *Rachunek przepływów pieniężnych*** sporządzono metodą pośrednią i zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Dane finansowe zawarte w *Rachunku przepływów pieniężnych* są zgodne z informacjami prezentowanymi w pozostałych elementach badanego sprawozdania finansowego. Przepływy środków pieniężnych netto z *działalności operacyjnej* wykazały w roku 2014 wartość dodatnią w kwocie 42 043,65 PLN. W *działalności inwestycyjnej* saldo przepływów było ujemne w kwocie 57 178,96 PLN. W ostatniej części *Rachunku* - w *działalności finansowej* saldo przepływów pieniężnych było dodatnie w kwocie 42 000,00 PLN. W efekcie tych przepływów stan środków pieniężnych w roku 2014 wzrósł o kwotę 26 864,69 PLN do wykazanego również w *Bilansie* poziomu 171 655,58 PLN.

### **III.3.3. *Zestawienie zmian w kapitale własnym***

*Zestawienie Zmian w Kapitale własnym*, będące wyodrębnioną częścią sprawozdania finansowego za rok 2014, sporządzono prawidłowo. Wypracowany w roku 2013 zysk netto w kwocie 306 591,90 PLN pozostał w Spółce i został przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych. Tym samym nie miało to żadnego wpływu na ogólny stan kapitałów własnych w roku 2014. Spadek stanu kapitału własnego w roku 2014 wynikał jedynie z poniesionej w tym czasie straty netto w kwocie 444 271,24 PLN.

Inne zmiany w kapitałach własnych w roku 2014 nie wystąpiły.

### **III.3.4. *Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego***

Biegły rewident nie wnosi zastrzeżeń, co do formy i treści *Dodatkowych informacji i objaśnień* do sprawozdania finansowego za rok 2014. Biegły rewident nie wnosi również zastrzeżeń, co do formy i treści całego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014.

### III.4. Informacje końcowe

#### III.4.1. Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki T2 Investment S.A. za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014, załączone do sprawozdania finansowego za 2014r.

Dokonaliśmy sprawdzenia sprawozdania Zarządu z działalność za rok 2014 w zakresie ujawnionych w nim informacji, których źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Sprawozdanie Zarządu zawiera dane organizacyjne i finansowe prawidłowo identyfikujące badaną jednostkę i zgodne z treścią sprawozdania finansowego za rok 2014.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2014 jest kompletne w rozumieniu artykułu 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

#### III.4.2. Zdarzenia po dacie bilansu

Kluczowy biegły rewident stwierdza, że pomiędzy dniem bilansowym 31 grudnia 2014 roku a datą zakończenia badania sprawozdania finansowego za rok 2014 nie wystąpiły istotne zdarzenia, mogące mieć wpływ na sytuację majątkową i finansową T2 Investment S.A., wymagające uwzględnienia w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2014. Uwzględniono w tym zakresie treść Oświadczenia Zarządu złożonego biegłemu rewidentowi w dniu 09 maja 2015 roku.

#### III.4.3. Oświadczenie o niezależności

Oświadczamy, że Eureka Auditing sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident, badający sprawozdanie finansowe T2 INVESTMENT S.A. za rok obrotowy trwający od 01.01.2014 do 31.12.2014, spełniają warunki do wyrażenia o nim bezstronnej i niezależnej opinii, w myśl przepisów art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (DZ.U. Nr 77, poz.649 z późniejszymi zmianami).

#### III.4.4 Informacja o wydanej opinii niezależnego biegłego rewidenta

Andrzej Furmanowski, kluczowy biegły rewident, przeprowadzający badanie w imieniu Eureka Auditing sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wydał o sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2014, opinię bez zastrzeżeń.

Na tym raport zakończono.

Biegły rewident nr 8669 w rejestrze KRBR

Andrzej Furmanowski



kluczowy biegły rewident, przeprowadzający badanie w imieniu:

Eureka Auditing sp. z o.o.

al. Marcinkowskiego 22, 61-827 Poznań,

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,  
wpisanego pod nr 137 na liście prowadzonej przez KRBR

Poznań, dnia 09 maja 2015 roku