



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa  
Polska

**Igoria Trade S.A.**  
**ul. Emilii Plater 53**  
**00-113 Warszawa**

**Opinia i raport**  
**niezależnego biegłego rewidenta**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 22 marca do 31 grudnia 2011 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej**  
**Igoria Trade S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania Igoria Trade S.A. z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 896 698,10 złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 22 marca 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w wysokości 189 989,22 złote;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 810 010,88 złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 22 marca 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku o kwotę 757 932,94 złote;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami);
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów 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 Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.



Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Igoria Trade S.A. na dzień 31.12.2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 22.03.2011 roku do 31.12.2011 roku.
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

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

Warszawa, dnia 11.04.2012 roku

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa,  
Nr ewidencyjny 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający  
badanie:

  
Justyna Górak

Biegły Rewident  
nr ewid. 11591

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

  
dr Andre Helin

Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa  
Polska

**Igoria Trade S.A.  
ul. Emilii Plater 53  
00-113 Warszawa**

**Raport uzupełniający opinię  
niezależnego biegłego rewidenta  
z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 22 marca do 31 grudnia 2011 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Kurfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

## SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	9

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

#### 1.1. Nazwa i forma prawna

Igoria Trade Spółka Akcyjna (S.A.)

#### 1.2. Siedziba Spółki

ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa

#### 1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych,
- pośrednictwo pieniężne,
- finansowa działalność usługowa z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

W badanym okresie działalność Spółki koncentrowała się na uruchomieniu kantoru internetowego.

#### 1.4. Podstawa działalności

Igoria Trade S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 22 marca 2011 r. (Rep. A Nr 2622/2011) wraz z późniejszymi zmianami oraz
- Kodeksu Spółek Handlowych.

#### 1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Warszawie - XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000385303.

#### 1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 525-250-76-81  
REGON 142942858

#### 1.7. Wysokość kapitału własnego i zmiany kapitału zakładowego w badanym okresie

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2011 r. wynosi 1 000 000,10 zł i dzieli się na 10 000 001 akcji serii A i B o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcje objęte są w następujący sposób:

- Pan Krzysztof Piotrkowski 1 000 001 akcji,
- Michelson Investments Ltd. 2 300 000 akcji,
- InQbe Sp. z o.o. 3 920 000 akcji,
- pozostali akcjonariusze - 2 780 000 akcji.

Akcje serii A oraz B nie są uprzywilejowane.

Do dnia zakończenia badania wysokość kapitału ani struktura własnościowa kapitału nie uległy zmianie.

Na kapitał własny Igoria Trade S.A. na dzień 31.12.2011 r. składają się ponadto:

- strata netto roku bieżącego - 189 989,22 zł.

Łącznie kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 810 010,88 zł.

### 1.8. Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Zarządu wchodził:

- Wojciech Kuliński - Prezes Zarządu

### 1.9. Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Maciej Hazubski
- Artur Petkiewicz
- Wojciech Przyłęcki
- Adam Osiński
- Piotr Bolmiński

### 1.10. Zatrudnienie

Według stanu na 31 grudnia 2011 roku zatrudnienie wynosiło 2 osoby.

### 1.11. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka nie jest jednostką dominującą i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego. Igoria Trade S.A. jest jednostką zależną w Grupie Kapitałowej IQ Partners. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza IQ Partners S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Wołoska 7.

## 2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Igoria Trade S.A. sporządzone za rok obrotowy od 22 marca do 31 grudnia 2011 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 896 698,10 złotych;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 22 marca 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w wysokości 189 989,22 złote;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 810 010,88 złotych;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 22 marca 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku o kwotę 757 932,94 złote;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

## 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Igoria Trade S.A. za 2011 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały z dnia 9 grudnia 2011 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 23 grudnia 2011 roku, w terminie od 9 stycznia 2012 roku do dnia wydania opinii, przez kluczowego biegłego rewidenta Justynę Górak (nr ewidencyjny 11591).

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Sp. z o.o., biegły rewident badający opisane sprawozdanie finansowe oraz inne osoby zaangażowane w badanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56, 57 i 60 Ustawy z 7 maja 2009 roku. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

#### **4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Jest to pierwsze sprawozdanie finansowe sporządzone przez badaną Spółkę.



## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

### 1. Podstawowe wartości z bilansu

( w zł. )

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

	<u>31.12.2011</u>	% sumy bilansowej
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
rzeczowe aktywa trwałe	133 864,20	14,93
należności długoterminowe	0,00	0,00
inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	<u>467,00</u>	0,05
	<b>134 331,20</b>	<b>14,98</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
zapasy	0,00	0,00
należności krótkoterminowe	3 757,57	0,42
inwestycje krótkoterminowe	757 932,94	84,52
rozliczenia międzyokresowe	<u>676,39</u>	0,08
	<b>762 366,90</b>	<b>85,02</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b><u>896 698,10</u></b>	<b>100,00</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
kapitał podstawowy	1 000 000,10	111,52
kapitał zapasowy	0,00	0,00
wynik z lat ubiegłych	0,00	0,00
wynik netto roku bieżącego	<u>-189 989,22</u>	-21,19
	<b>810 010,88</b>	<b>90,33</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy</b>		
rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
zobowiązania krótkoterminowe	84 227,22	9,39
rozliczenia międzyokresowe	<u>2 460,00</u>	0,27
	<b>86 687,22</b>	<b>9,67</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b><u>896 698,10</u></b>	<b>100,00</b>

## 2 Rachunek zysków i strat (w zł).

	Rok kończący się 31.12.2011	% przychodów ze sprzedaży
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	3 853,42	100,0%
Zmiana stanu produktów	0,00	0,0%
Koszt wytworzenia produktów na wł. potrzeby	0,00	0,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,0%
	<b>3 853,42</b>	<b>100,0%</b>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		
Amortyzacja	8 270,00	214,6%
Zużycie materiałów i energii	3 683,77	95,6%
Usługi obce	120 208,74	3119,5%
Podatki i opłaty	8 945,00	232,1%
Wynagrodzenia	59 063,96	1532,8%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 499,06	142,7%
Pozostałe koszty rodzajowe	8 459,82	219,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,0%
	<b>214 130,35</b>	<b>5556,9%</b>
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>-210 276,93</b>	<b>-5456,9%</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	0,00	0,0%
Inne przychody operacyjne	0,82	0,0%
	<b>0,82</b>	<b>0,0%</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Strata ze zbycia aktywów trwałych	0,00	0,0%
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,0%
Inne koszty operacyjne	0,00	0,0%
	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>
<b>Zysk(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-210 276,11</b>	<b>-5456,9%</b>
<b>Przychody finansowe</b>		
Odsetki	19 866,11	515,5%
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,0%
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,0%
Inne	0,00	0,0%
	<b>19 866,11</b>	<b>515,5%</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
Odsetki	32,00	0,8%
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,0%



Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,0%
Inne	14,22	0,4%
	<u>46,22</u>	1,2%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,0%
Zysk/strata brutto	<u>-190 456,22</u>	-4942,5%
Podatek dochodowy od osób prawnych	<u>467,00</u>	12,1%
Zysk/strata netto	<u><u>-189 989,22</u></u>	-4930,4%

### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	<u>31.12.2011</u>
<b>Rentowność majątku</b>	
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	-21,19%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>	
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	-23,46%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>	
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	-4930,41%
<b>Wskaźnik płynności I</b>	
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	9,05
<b>Wskaźnik płynności II</b>	
$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	9,05
<b>Szybkość spłaty zobowiązań w dniach</b>	
$\frac{\text{średni stan zobowiązań brutto z tytułu dostaw i usług *360 dni}}{\text{koszty rodzajowe}}$	67



**Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym**

<u>kapitały własne</u>	6,03
majątek trwały	

**Wartość księgowa na jedną akcję**

<u>kapitał własny</u>	0,08
liczba akcji	

**Wynik finansowy na jedną akcję**

wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy	-0,02
<u>liczba akcji</u>	

**Wskaźnik zadłużenia**

<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania miesiący</u>	0,10
suma pasywów	

**4. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna**

Z uwagi na fakt, że Spółka rozpoczęła działalność w 2011 r. odstąpiono od analizy danych finansowych oraz porównywalności wskaźników.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 1.1 System rachunkowości

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości określono we wstępie do sprawozdania finansowego i są one zgodne z obowiązującymi jednostką przepisami.

Ewidencja operacji gospodarczych odbywa się z wykorzystaniem programu komputerowego „RAKS”. Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłędną pracę stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik obrotów zaksięgowanych dokumentów.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

Dlatego nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

#### 2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

Szczegółowy opis poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat znajduje się w informacji dodatkowej sprawozdania finansowego Igoria Trade S.A.

#### 3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

#### 4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

#### 5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów ustawy o rachunkowości metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem strat i zysków oraz zapisami w księgach rachunkowych.

#### 6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

#### 7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o przekazaniu informacji o istotnych zdarzeniach po dniu bilansowym.

Warszawa, dnia 11.04.2012 roku

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa,  
Nr ewidencyjny 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

*Justyna Góral*  
Justyna Góral

Biegły Rewident  
nr ewid. 11591

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:

*dr Andre Helin*  
dr Andre Helin

Prezes Zarządu  
Biegły Rewident nr ewid. 90004