

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **EUROCENT S.A.** z siedzibą w **Kraków ul. Młodzieży 9D**, 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: **16 906 706,37 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **1 913 919,85 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: **1 913 919,85 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **377 087,27 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

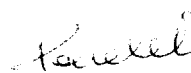
Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd jednostki.

Zarząd jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki 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 2013r., 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.



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 jednostki.

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.

Grażyna Kozielek, 5118



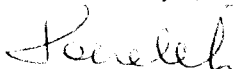
Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

Werbil Sp z o.o., 1054

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

50-986 Wrocław, ul.Nabycińska 19



Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Wrocław, 15 kwietnia 2015 r.

Raport

**z badania sprawozdania finansowego
jednostki EUROCENT S.A.**

**z siedzibą w Kraków, ul. Młodzieży 9D
za rok obrotowy 01.01.2014 - 31.12.2014**

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 30.04.2012r. Repertorium nr 5338/2012 oraz aneksu z dnia 08.10.2012r. Rep. nr 14011/2012. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000422501 z dnia 15.07.2014 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Krakowie .
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 6782926104 nadany w dniu 02.08.2004r. przez Urząd Skarbowy .
 - c) numer identyfikacyjny Regon 356854835 nadany w dniu 05.06.2012 przez Urząd Statystyczny.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
pozostała finansową działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana,
z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
4. Kierownikiem jednostki jest:
 - Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy:

Prezes Zarządu	Grzegorz Ryszard Kolawa
Członek Zarządu	Weronika Karolina Wituszyńska
Członek Zarządu	Paweł Andrzej Przybyła
Członek Zarządu	Celina Kolawa

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

5. Głównym księgowym jednostki jest Iwona Piwowańska
6. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	7 613 100,11	5 699 180,26
Kapitał (fundusz) podstawowy	240 495,00	240 495,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	5 458 685,26	4 275 765,92
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych		
Zysk (strata) netto	1 913 919,85	1 182 919,34

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		
---	--	--

Kapitał podstawowy 240 495,00 zł, dzieli się na 2 404 950 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 3,17 zł, przy czym akcje te posiadają:

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Grzegorz Kolawa	1 621 810,00	3 061 810,00	67,44%	79,63%
Jarosław Gargula	540 000,00	540 000,00	22,45%	14,04%
pozostali	243 140,00	243 140,00	10,11%	6,32%
Razem	2 404 950,00	3 844 950,00	100,00%	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą udziałów (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 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym.

- Badana jednostka współpracuje z powiązanymi z nią kapitałowo jednostkami (art. 3.1.43 Uor)
 - EUROCENT S.A. Spółka Komandytowa,
 - Debtor Sp z o.o.
 - IDA Partners Sp z o.o.. S.K.A.
- Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 68 osób, a w roku poprzednim 66 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
- Uchwałą nr 01/12/2014 Rady Nadzorczej z dnia 12.12.2014 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 Werbil Sp z o.o. z siedzibą w 50-986 Wrocław, Nabycińska 19 wpisany pod numerem 1054 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 16/01/2015 z dnia 16.01.2015 zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w okresie od 02 kwietnia do 15 kwietnia 2015 r.
- Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Grażyna Koziół (nr rej. 5118) 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 2009 r. z późn. zm.).

3 Koziół

12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Werbil Sp z o.o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez ZWZA w dniu 25.06.2014 r.

Zysk bilansowy uchwałą nr 6 ZZW z dnia 25.06.2014 przeznaczono na:

- Kapitał zapasowy kwotę 1 182 919,34 zł

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 w dniu 03.07.2014.
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 04.07.2014

14. 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.

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

4 

B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa jednostki w przedziale 3 lat (2014 – 2012).**1. Analiza bilansu****Aktywa, 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	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	4 789,8	28,3	976,1	8,9	1 034,5	15,8	3 813,7	490,7	3 755,3	463,0
I.	Wartości niematerialne i prawne	326,6	1,9	36,2	0,3			290,4	903,4	326,6	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 269,8	7,5	870,0	7,9	1 009,7	15,4	399,8	145,9	260,0	125,8
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	3 083,5	18,2	31,3	0,3	24,8	0,4	3 052,3	9 867,3	3 058,8	12 458,7
a)	w jednostkach powiązanych	3 054,5	18,1					3 054,5		3 054,5	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	109,9	0,6	38,7	0,4			71,2	284,0	109,9	
B.	Aktywa obrotowe	12 116,9	71,7	9 995,4	91,1	5 522,7	84,2	2 121,6	121,2	6 594,2	219,4
I.	Zapasy	6,2	0,0	2,9	0,0	3,0	0,0	3,4	218,1	3,2	206,3
II.	Należności krótkoterminowe	386,4	2,3	250,1	2,3	69,6	1,1	136,3	154,5	316,8	554,9
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,3	0,0	148,3	1,4			(148,1)	0,2	0,3	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	11 189,8	66,2	9 631,9	87,8	5 418,8	82,6	1 557,9	116,2	5 771,0	206,5
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	534,5	3,2	110,5	1,0	31,3	0,5	423,9	483,5	503,2	1 709,6
	Aktywa razem	16 906,7	100,0	10 971,5	100,0	6 557,2	100,0	5 935,2	154,1	10 349,5	257,8

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	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	7 613,1	45,0	5 699,2	51,9	4 516,3	68,9	1 913,9	133,6	3 096,8	168,6
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	240,5	1,4	240,5	2,2	233,5	3,6		100,0	7,0	103,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 458,7	32,3	4 275,8	39,0	4 567,5	69,7	1 182,9	127,7	891,2	119,5
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe					1 847,8	28,2			(1 847,8)	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych					(3 120,9)	(47,6)			3 120,9	
VIII.	Zysk (strata) netto	1 913,9	11,3	1 182,9	10,8	988,5	15,1	731,0	161,8	925,4	193,6
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 293,6	55,0	5 272,3	48,1	2 041,0	31,1	4 021,3	176,3	7 252,7	455,4
I.	Rezerwy na zobowiązania										
II.	Zobowiązania długoterminowe	5 484,6	32,4	3 852,0	35,1	418,1	6,4	1 632,6	142,4	5 066,5	1 311,8
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 244,5	19,2	926,2	8,4	1 466,3	22,4	2 318,3	350,3	1 778,2	221,3
1.	Wobec jednostek powiązanych	85,3	0,5	6,9	0,1			78,4	1 228,6	85,3	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	564,5	3,3	494,1	4,5	156,5	2,4	70,4	114,2	407,9	360,6
	Pasywa razem	16 906,7	100,0	10 971,5	100,0	6 557,2	100,0	5 935,2	154,1	10 349,5	257,8

5 Kirek

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	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
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:	12 097,0	53,4	11 281,4	62,5	9 809,8	86,0	815,5	107,2	2 287,2	123,3
2.	Koszt własny sprzedaży	7 772,9	37,4	7 863,0	47,0	7 827,6	76,4	(90,1)	98,9	(54,7)	99,3
3.	Wynik na sprzedaży	4 324,0		3 418,4		1 982,2		905,6	126,5	2 341,8	218,1
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	3 455,9	15,2	431,2	2,4	663,5	5,8	3 024,6	801,4	2 792,4	520,9
2.	Pozostałe koszty operacyjne	3 097,1	14,9	378,6	2,3	257,7	2,5	2 718,5	818,1	2 839,3	1 201,6
3.	Wynik na działalności operacyjnej	358,8		52,6		405,7		306,2	681,6	(46,9)	88,4
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	4 682,8		3 471,1		2 387,9		1 211,8	134,9	2 294,9	196,1
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	7 110,7	31,4	6 332,6	35,1	935,5	8,2	778,1	112,3	6 175,2	760,1
2.	Koszty finansowe	9 915,7	47,7	8 476,3	50,7	2 165,0	21,1	1 439,3	117,0	7 750,6	458,0
3.	Wynik na działalności finansowej	(2 805,0)		(2 143,7)		(1 229,5)		(661,3)	130,8	(1 575,4)	228,1
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	1 877,9		1 327,4		1 158,4		550,5	141,5	719,5	162,1
1.	Podatek dochodowy	(36,0)		144,4		169,9		(180,5)	(25,0)	(206,0)	(21,2)
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	(36,0)		144,4		169,9		(180,5)	(25,0)	(206,0)	(21,2)
	Zysk (strata) netto (F-G)	1 913,9		1 182,9		988,5		731,0	161,8	925,4	193,6

Przychody ogółem	22 663,5	100,0	18 045,3	100,0	11 408,7	100,0	4 618,2	125,6	11 254,8	198,7
------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	----------	-------

Koszty ogółem	20 785,6	100,0	16 717,9	100,0	10 250,3	100,0	4 067,7	124,3	10 535,3	202,8
---------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	----------	-------

Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych.

2.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	11,32%	10,78%	15,07%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	8,44%	6,56%	8,66%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	25,14%	20,76%	21,89%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	14,82%	13,66%	18,57%

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
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	3,18	7,04	3,40
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	3,04	6,96	3,38
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	2,94	6,78	3,34
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	0,05	0,07	0,01

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	0	0	x
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	1	0	x
Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	10	7	x

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 <u>(kapitał własny + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	158,94%	583,86%	436,57%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	31,44%	14,21%	29,38%

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

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy stwierdzić, iż główną pozycję aktywów stanowią Inwestycje krótkoterminowe o wartości 11 189 821,43 zł, co stanowi 66,2 % sumy bilansowej.

Drugą pod względem wielkości aktywów są Inwestycje długoterminowe, które stanowią odpowiednio 18,2 %.

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały obce.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zwiększeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 6,9 punktu procentowego.

Największą pozycją rezerw i zobowiązań są zobowiązania długoterminowe, które stanowią odpowiednio 32,3% ogółu pasywów.

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz spadek kosztów działalności operacyjnej.

Pozostałe przychody operacyjne i koszty operacyjne uległy zwiększeniu.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 2 805,00 tys. zł.

Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 1 913 919,85 zł wyższym od ubiegłorocznego o 62 %.

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie.

Zauważyć można jednak zwiększenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowane osiągnięciem wyższego wyniku finansowego netto.

Wskaźniki płynności I oraz II stopnia ukształtowały się na poziomie niższym od ubiegłorocznego.

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 nie istnieje zagrożenie kontynuowania przez nią działalności w roku następnym po badanym w niezmnieszonej istotnie zakresie.

Odnotać należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała we „Wprowadzeniu do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmnieszonej istotnie 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 Zarząd jednostki. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

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

- jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Comarch ERP Optima .
- operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości,
- jednostka przechowuje zbiory na magnetycznych dyskach twardych. Dowody księgowe, księgi rachunkowe i sprawozdanie finansowe przechowywane są w siedzibie zarządu jednostki, zgodnie z art. 74 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

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

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

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 145,9 tys. zł, głównie na skutek dokonanych zakupów nowych środków trwałych.

3.1.2. Inwestycje w jednostkach zależnych

Pozycja ta na łączną wartość 3 054,5 tys. zł obejmuje posiadane przez spółkę akcje i udziały w jednostkach zależnych:

- | | |
|---------------------------------|-----------------|
| - Debtor Sp z o.o. | 139,5 tys. zł |
| - IDA Partners Sp z o.o. S.K.A. | 2 890,0 tys. zł |

Pozycja ta została wyceniona na dzień bilansowy w cenie nabycia .

3.1.2. Inwestycje krótkoterminowe.

Pozycja ta na łączną wartość 11 189,8 tys. zł obejmuje udzielone pożyczki w kwocie 9 331,5 tys. zł :

Pozycja ta została wyceniona na dzień bilansowy w według kwot wymagających zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności uwzględniając odpisy aktualizujące.

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:

3.2.1. Zobowiązania długoterminowe w wysokości 5 484,6 tys. zł dotyczą przede wszystkim zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych 5 090,4 tys. zł

3.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 3 244,5 tys. zł dotyczą przede wszystkim:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług 353,5 tys. zł
- zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych 2 017,0 tys. zł

3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku.

Koszty działalności odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Przychody finansowe odnoszą się przede wszystkim do zysku ze zbycia inwestycji, odsetek od lokat.

Koszty finansowe to głównie naliczone rezerwy uwzględnione w aktualizacji wartości inwestycji.

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:

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 1 913 919,85 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 zgodne 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 31.12.2014 r., 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 kierownika jednostki w dniu 15.04.2015 r..

5. Podsumowanie.

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

Niniejszy raport zawiera 11 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 31.12.2014 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 jednostki w roku obrotowym.

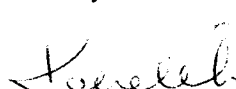
Grażyna Koziół



Nr 5118

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie

Grażyna Koziół



Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Nr 5118

Werbil Sp. z o.o., z siedzibą we Wrocławiu
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod numerem 1054

Wrocław, 15 kwietnia 2015 r.