

ADVERTIGO S.A., Warszawa, KRS 358773

HELENA MUSIALIK-IMIEŁOWSKA – BIEGŁY REWIDENT
działalność gospodarcza

45-129 Opole, Ul. Kępska 6, tel. 607 403 355

Raport z badania sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2014 roku

ADVERTIGO
Spółka Akcyjna
(KRS 358773)

04-533 Warszawa
Ul. Cedrowa 34

Opole, 4 kwiecień 2015 rok

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok ◇ Podmiot uprawniony do badania
Helena Musialik-Imielowska – biegły rewident, działalność gospodarcza ◇ nr KIBR 3953 ◇
2015-04-05

1. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1.1. Badanie dotyczy spółki akcyjnej „ADVERTIGO” Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ul. Cedrowej nr 34, powstałej 14 maja 2010 roku.

1.2 Kapitał badanej jednostki podlega rejestracji w KRS i jest zarejestrowany w wysokości 2.975.000,- (dwa miliony dziewięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych, na co składa się 29 750 000 sztuk akcji (serie A, B,C,D,E) o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W badanym okresie kapitał zakładowy nie zmienił się. Spółka 21 grudnia 2011 roku zadebiutowała na rynku New Connect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje są notowane na rynku giełdowym. Transakcje na akcjach sporadyczne, wartości akcji przy zawieranych transakcjach – zdaniem biegłej - nie odzwierciedlają faktycznej wartości rynkowej (z powodu sporadyczności transakcji).

1.3 Spółka transparentnie prezentuje informacje o sobie. Platformą prezentacyjną jest advertigo.pl. W szczególności dostępne są informacje kontaktowe, organizacyjne łącznie ze statutem, informacje finansowe oraz inne związane z relacjami inwestorskimi.

1.4 Na koniec badanego okresu badana jednostka posiada:

- kapitał zakładowy	2 975 000,00 zł
- kapitały własne	3 177 514,72 zł
- stosunek kapitałów własnych do kapitału zakładowego (współczynnik wzrostu księgowej wartości akcji)	106,81%

1.5 Badana jednostka w badanym okresie nie była zależna kapitałowo od innych spółek lub organizacji finansowych.

1.6 Badana jednostka:

- jest wpisana do rejestru **KRS** pod numerem **0000358773**
- jest zarejestrowana w systemie statystycznym **REGON** pod numerem: **142446421**
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy numer **NIP: 9522090656**

1.7 Zasadniczym i wykonywanym w badanym okresie przedmiotem działalności badanej jednostki jest działalność wydawnicza i reklamowa.

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok ◊ Podmiot uprawniony do badania 2
Helena Musialik-Imielowska – biegły rewident, działalność gospodarcza ◊ nr KIBR 3953 ◊
2015-04-05

1.8 Obszarem działania badanej jednostki jest teren całego kraju i poza granicami.

1.9 Badana jednostka nie posiada filii ani oddziałów.

1.10 W okresie badanym:

- a) Organem kierującym jednostką był zarząd w składzie jednoosobowym w osobie Pana Leszka Jastrzębskiego.
- b) W badanej jednostce, w czasie badania oraz w roku sprawozdawczym, odpowiedzialnym za księgi rachunkowe jednostki za 2014 rok była Pani Róża Tyczyńska.
- c) W badanym okresie w 2014 roku w Radzie Nadzorczej były osoby:
 - Jastrzębska Danuta Zofia
 - Jastrzębski Jan Leszek
 - Krysiak Urszula Krystyna
 - Jastrzębska Małgorzata Iwona
 - Myśliwiec Paweł.

1.11 Przedmiotem badania jest sprawozdanie finansowe samodzielnej jednostki, nie posiadającej jednostek organizacyjnych sporządzających sprawozdania finansowe. Sprawozdanie zawiera:

- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje **sumę:**

4 445 766,57 zł

- rachunek zysków i strat za okres 1.01.2014 - 31.12.2014 r. wykazujący **stratę netto:**

-241 565,66 zł

- sprawozdanie z przepływu pieniądza, wykazujące **zmniejszenie** stanu środków pieniężnych za okres 1.01.2014 - 31.12.2014 r. o kwotę:

-351 474,71 zł

- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące **zmniejszenie** kapitałów własnych za okres 1.01.2014 - 31.12.2014 r. o kwotę:

-241 565,66 zł

- informacja dodatkowa (wprowadzenie do sprawozdania oraz dodatkowe objaśnienia do sprawozdania finansowego)

i stanowiących podstawę sporządzenia tego sprawozdania ksiąg rachunkowych.

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok ◇ Podmiot uprawniony do badania 3
Helena Musialik-Imielowska – biegły rewident, działalność gospodarcza ◇ nr KIBR 3953 ◇
2015-04-05

Ch

1.12 Badanie przeprowadziła Helena Musialik-Imiełowska – biegły rewident, działalność gospodarcza została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2014 r. uchwałą nr 1/2015 z dnia 27 lutego 2015 r. podjętą przez Radę Nadzorczą Spółki, umowa o badanie została zawarta 6 marca 2015 roku.

1.13 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Helena Musialik-Imiełowska – biegły rewident, działalność gospodarcza z siedzibą w Opolu przy ulicy Kępskiej 6, jest wpisany na listę pod numerem 3953, a w jego imieniu badanie przeprowadziła mgr Helena Musialik-Imiełowska, wpisana do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 9467. Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust.2 ustawy o rachunkowości

1.14 Decyzja o wyborze biegłego rewidenta została podjęta w trybie art. 66, ust. 3 ustawy o rachunkowości (czyli przez uprawniony organ), wobec powyższego badanie jest badaniem w rozumieniu art. 65 powyższej ustawy.

1.15 Badanie prowadzono w okresie marca 2015 roku.

1.16 Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, przedłożyła oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych, kompletności wykazania zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu (do dnia złożenia oświadczenia).

1.17 Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

1.18 Sprawozdanie finansowe za poprzedzający badany rok obrotowy, tj. za od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r, zgodnie art. 64. pkt. 1. z Ustawy o rachunkowości z dn. 29.09.1994 r. zostało poddane obligatoryjnemu badaniu. Badanie przeprowadziła Rachunkowość Audyt Finanse Bilans Sp. z o.o. w Opolu, biegły rewident Helenę Musialik-Imiełowską wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9467. Sprawozdanie uzyskało opinię pozytywną a w zakresie kontynuacji działalności wzmiankę o istnieniu symptomów zagrożenia kontynuacji działalności z powodu ujemnych wyników finansowych.

1.19 Sprawozdanie za rok ubiegły zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zatwierdzono również sprawozdanie zarządu z działalności Spółki w 2013 roku. Członkowie

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok <> Podmiot uprawniony do badania 4
Helena Musialik-Imiełowska – biegły rewident, działalność gospodarcza <> nr KIBR 3953 <>
2015-04-05



organów Spółki (zarząd i rada nadzorcza) uzyskali skwitowanie z wykonania obowiązków za 2013 rok (protokół notarialny notariusz Pani Satkiewicz-Wysockiej mającej kancelarię w Warszawie przy ul. Płowieckiej nr 7, Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 czerwca 2014 roku – uchwały od numeru 5 do 13). Stratę Spółki postanowiono pokryć z zysków lat następnych. Spółka wykonała obowiązki w zakresie dostarczenia sprawozdania do Sądu i Urzędu Skarbowego oraz giełdy.

1.20 Spółka zatrudnia 2 pracowników na umowach o pracę. Pozostała praca świadczona jest na umowach cywilno-prawnych.

1.21 Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte w oparciu o bilans zamknięcia ksiąg rachunkowych 2013 roku.

2. ANALIZA SYTUACJI BADANEJ JEDNOSTKI

2.1. ZMIANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT, AKTYWACH I PASYWACH BADANEJ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie	Rachunek zysków i strat za okres		
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZ. I ZRÓWN. Z NIMI, w tym:	3 469 693,96	3 244 031,05	3 920 980,20
- od jednostek powiązanych	-	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 453 570,50	3 236 763,70	3 901 119,06
II. Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")	16 123,46	7 267,35	(36 902,19)
III. Koszt wytworz. produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	56 763,33
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	3 761 348,51	3 442 004,42	3 960 957,09
I. Amortyzacja	677 224,66	384 715,34	366 139,43
II. Zużycie materiałów i energii	11 398,45	18 825,05	13 259,13
III. Usługi obce	2 323 769,43	2 266 269,10	2 873 653,28
IV. Podatki i opłaty, w tym:	1 433,78	1 849,05	2 547,12
- podatek akcyzowy	-	-	-
V. Wynagrodzenia	704 571,81	718 173,44	646 273,34
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	38 217,31	48 197,40	54 397,14
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	4 733,07	3 975,04	4 687,65
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	(291 654,55)	(197 973,37)	(39 976,89)
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	161 763,50	9 482,71	78 435,02
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	6 000,00
II. Dotacje	161 699,58	5 355,00	57 500,00
III. Inne przychody operacyjne	63,92	4 127,71	14 935,02
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	177 381,55	24 832,03	96 724,18
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	14 074,62	-	-
III. Inne koszty operacyjne	163 306,93	24 832,03	96 724,18
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)	(307 272,60)	(213 322,69)	(58 266,05)
G. PRZYCHODY FINANSOWE	8 931,59	4 753,86	11 337,62
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	8 931,59	4 753,86	11 130,32
- od jednostek powiązanych	-	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-
V. Inne	-	-	207,30
H. KOSZTY FINANSOWE	46 665,65	24 556,16	22 739,38
I. Odsetki, w tym:	44 570,23	24 267,66	22 649,67
IV. Inne	2 095,42	288,50	89,71
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPODARCZ. (F+G-H)	(345 006,66)	(233 124,99)	(69 667,81)
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I±J)	(345 006,66)	(233 124,99)	(69 667,81)
L. PODATEK DOCHODOWY	(103 441,00)	-	(11 319,00)
M. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	-	-	-
N. ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)	(241 565,66)	(233 124,99)	(58 348,81)

Spółka prezentuje rachunek zysków i strat metodą kalkulacyjną. Wyżej do celów analitycznych przedstawiono rachunek zysków i strat Spółki metodą porównawczą. Do istotnych zjawisk w rachunku zysków i strat należy zaliczyć:

- a) Wzrost obrotów handlowych w porównaniu z rokiem poprzednim,
- b) Poniesienie kolejny rok z rządu straty na sprzedaży i w konsekwencji straty netto
- c) Poniesienie strat na spisaniu wartości niematerialnej i prawnej, oraz przychody z tytułu dotacji.

Struktura pozycji rachunku zysków i strat jest następująca:

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		2014		2013		2012	
Wyszczególnienie		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
1. Przychody netto ze sprzedaży		3 453,6	100,0%	3 236,8	100,0%	3 901,1	100,0%
2. Koszty działalności operacyjnej		3 745,2	108,4%	3 434,7	106,1%	3 941,1	101,0%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży		(291,7)	-8,4%	(198,0)	-6,1%	(40,0)	-1,0%
4. Pozostałe przychody operacyjne		161,8	4,7%	9,5	0,3%	78,4	2,0%
5. Pozostałe koszty operacyjne		177,4	5,1%	24,8	0,8%	96,7	2,5%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(307,3)	-8,9%	(213,3)	-6,6%	(58,3)	-1,5%
7. Przychody finansowe		8,9	0,3%	4,8	0,1%	11,3	0,3%
8. Koszty finansowe, w tym:		46,7	1,4%	24,6	0,8%	22,7	0,6%
- odsetki		44,6	1,3%	24,3	0,7%	22,6	0,6%
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		(345,0)	-10,0%	(233,1)	-7,2%	(69,7)	-1,8%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		-	-	-	-	-	-
- zyski nadzwyczajne		-	-	-	-	-	-
- straty nadzwyczajne		-	-	-	-	-	-
11. Zysk (strata) brutto		(345,0)	-10,0%	(233,1)	-7,2%	(69,7)	-1,8%
12. Podatek dochodowy		(103,4)	-3,0%	-	-	(11,3)	-0,3%
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-	-	-	-	-
14. Zysk (strata) netto		(241,6)	-7,0%	(233,1)	-7,2%	(58,3)	-1,5%

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok < Podmiot uprawniony do badania
 Helena Musialik-Imielowska – biegły rewident, działalność gospodarcza < nr KIBR 3953 <
 2015-04-05



AKTYWA			
Wyszczególnienie	Bilans na dzień		
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
A. AKTYWA TRWAŁE	3 331 050,66	3 220 929,43	2 989 594,73
I. Wartości niematerialne i prawne	3 089 713,50	2 515 628,53	2 872 824,13
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-
2. Wartość firmy	-	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	3 089 713,50	2 515 628,53	2 872 824,13
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	63 831,16	631 235,90	42 705,60
1. Środki trwałe	63 831,16	73 844,40	42 705,60
a) grunty (w tym prawo użytkow. wieczystego gruntu)	-	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	39 427,96	40 290,00	-
d) środki transportu	24 403,20	33 554,40	42 705,60
e) inne środki trwałe	-	-	-
2. Środki trwałe w budowie	-	557 391,50	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	177 506,00	74 065,00	74 065,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	177 506,00	74 065,00	74 065,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	1 114 715,91	1 437 282,89	1 277 107,59
I. Zapasy	348 549,22	346 500,38	364 063,77
1. Materiały	-	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-
3. Produkty gotowe	348 549,22	346 500,38	364 063,77
4. Towary	-	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-	-
II. Należności krótkoterminowe	680 463,95	647 124,68	673 707,80
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	680 463,95	647 124,68	673 707,80
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	607 425,74	543 610,24	595 699,51
- do 12 miesięcy	607 425,74	543 610,24	595 699,51
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow.	73 038,21	103 514,44	78 008,29
c) inne	-	-	-
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	79 546,17	431 020,88	225 821,29
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	79 546,17	431 020,88	225 821,29
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	79 546,17	431 020,88	225 821,29
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	78 017,59	430 224,75	225 821,29
- inne środki pieniężne	1 528,58	796,13	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 156,57	12 636,95	13 514,73
AKTYWA RAZEM	4 445 766,57	4 658 212,32	4 266 702,32

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok ◇ Podmiot uprawniony do badania
Helena Musialik-Imielowska – biegły rewident, działalność gospodarcza ◇ nr KIBR 3953 ◇
2015-04-05

W aktywach na uwagę zasługują:

- a) Wzrost aktywów trwałych, przy czym wzrost wartości niematerialnych i prawnych wskutek realizacji projektów finansowanych z udziałem środków UE.
- b) Spadek stanu środków pieniężnych w spółce.

Dynamika zagregowanych pozycji majątku Spółki przedstawia się następująco:

BILANS - AKTYWA		31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012	
Wyszczególnienie		tys. zł	dynamika	tys. zł	dynamika	tys. zł	
A. AKTYWA TRWAŁE		3 331,1	+3,4%	3 220,9	+7,7%	2 989,6	
1. Wartości niematerialne i prawne		3 089,7	+22,8%	2 515,6	-12,4%	2 872,8	
2. Rzeczowe aktywa trwałe		63,8	-89,9%	631,2	+1378,1%	42,7	
3. Należności długoterminowe		-	-	-	-	-	
4. Inwestycje długoterminowe		-	-	-	-	-	
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		177,5	+139,7%	74,1	-	74,1	
B. AKTYWA OBROTOWE		1 114,7	-22,4%	1 437,3	+12,5%	1 277,1	
1. Zapasy		348,5	+0,6%	346,5	-4,8%	364,1	
2. Należności krótkoterminowe		680,5	+5,2%	647,1	-3,9%	673,7	
3. Inwestycje krótkoterminowe		79,5	-81,5%	431,0	+90,9%	225,8	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6,2	-51,3%	12,6	-6,5%	13,5	
AKTYWA RAZEM:		4 445,8	-4,6%	4 658,2	+9,2%	4 266,7	

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok ◇ Podmiot uprawniony do badania
Helena Musialik-Imielowska – biegły rewident, działalność gospodarcza ◇ nr KIBR 3953 ◇

2015-04-05



PASywa			
Wyszczególnienie	Bilans na dzień		
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	3 177 514,72	3 419 080,38	3 652 205,37
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 975 000,00	2 975 000,00	2 975 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemn.)	-	-	-
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemn.)	-	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	861 485,26	861 485,26	861 485,26
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(417 404,88)	(184 279,89)	(125 931,08)
VIII. Zysk (strata) netto	(241 565,66)	(233 124,99)	(58 348,81)
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 268 251,85	1 239 131,94	614 496,95
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	771 490,91	735 889,62	565 433,54
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) inne	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	771 490,91	735 889,62	565 433,54
a) kredyty i pożyczki	490 000,00	496 644,39	308 143,04
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	263 186,75	215 126,25	236 337,26
- do 12 miesięcy	263 186,75	215 126,25	236 337,26
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-	-
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadc.	10 492,96	14 438,77	15 999,49
h) z tytułu wynagrodzeń	2 747,00	6 736,00	3 980,00
i) inne	5 064,20	2 944,21	973,75
3. Fundusze specjalne	-	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	496 760,94	503 242,32	49 063,41
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	496 760,94	503 242,32	49 063,41
- długoterminowe	443 545,42	454 406,06	-
- krótkoterminowe	53 215,52	48 836,26	49 063,41
PASywa RAZEM	4 445 766,57	4 658 212,32	4 266 702,32

Na uwagę w pasywach zasługują:

- Bardzo podobny do poprzedniego roku poziom i struktura kapitału obcego;
- Obniżenie kapitału własnego.

Dynamika głównych pozycji źródeł finansowania jest następująca:

BILANS - PASYWA		31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012	
Wyszczególnienie		tys. zł	dynamika	tys. zł	dynamika	tys. zł	
A	KAPITAŁ WŁASNY						
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy	3 177,5	-7,1%	3 419,1	-6,4%	3 652,2	
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 975,0	-	2 975,0	-	2 975,0	
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	861,5	-	861,5	-	861,5	
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-	-	-	
5.	Kapitał (fundusz) własny	-	-	-	-	-	
6.	Wielkości korygujące kapitał (fundusz) własny	(417,4)	+126,5%	(184,3)	+46,3%	(125,9)	
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(241,6)	+3,6%	(233,1)	+299,5%	(58,3)	
	Zysk (strata) netto						
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA						
1.	Rezerwy na zobowiązania	1 268,3	+2,4%	1 239,1	+101,6%	614,5	
2.	Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	771,5	+4,8%	735,9	+30,1%	565,4	
4.	Rozliczenia międzyokresowe	496,8	-1,3%	503,2	+925,7%	49,1	
	PASYWA RAZEM:	4 445,8	-4,6%	4 658,2	+9,2%	4 266,7	

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok ◇ Podmiot uprawniony do badania
 Helena Musialik-Imielowska – biegły rewident, działalność gospodarcza ◇ nr KIBR 3953 ◇
 2015-04-05

2.2. WĘZŁOWE WSKAŹNIKI WYNIKAJĄCE ZE SPRAWOZDANIA BADANEJ JEDNOSTKI

Sposób wyliczenia wskaźników i dane pośrednie do obliczeń:

DANE POŚREDNIE - WARTOŚCI NA DNI KOŃCĄCE POSZCZEGÓLNE OKRESY ANALIZY				
Lp	Kategoria ekonomiczna	Skrót	Wartości na dzień	
			31.12.2014	31.12.2012
1.	aktywa trwałe	AktTrw	3 331 050,66	2 989 594,73
2.	rzeczowe aktywa trwałe	RzAktTrw	63 831,16	42 705,60
3.	aktywa obrotowe	AktObr	1 114 715,91	1 277 107,59
4.	należności krótkoterminowe	NalKtrm	680 463,95	673 707,80
5.	należności handlowe	NalHandl	607 425,74	595 699,51
6.	należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	NalD12	-	-
7.	inwestycje krótkoterminowe	InvKtrm	79 546,17	225 821,29
8.	rozliczenia międzyokresowe aktywne krótkoterminowe	RMAKtrm	6 156,57	13 514,73
9.	kapitał własny	KapWł	3 177 514,72	3 652 205,37
10.	kapitał własny bez wyniku finansowego netto danego okresu	KapWłBezWyn	3 419 080,38	3 710 554,18
11.	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania; [kapitały obce]	KapOb	1 268 251,85	614 496,95
12.	rezerwy długoterminowe	RezDtrm	-	-
13.	zobowiązania długoterminowe	ZobDtrm	-	-
14.	rozliczenia międzyokresowe pasywne długoterminowe	RMPDtrm	443 545,42	-
15.	zobowiązania krótkoterminowe	ZobKtrm	771 490,91	565 433,54
16.	zobowiązania handlowe	ZobHandl	263 186,75	236 337,26
17.	zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy	ZobD12	-	-
18.	aktywa razem; [pasywa razem]; [kapitały ogółem]	SumBil	4 445 766,57	4 266 702,32
19.	kapitał długoterminowy	KapDtrm	3 621 060,14	3 652 205,37
20.	kapitał krótkoterminowy	KapKtrm	824 706,43	614 496,95

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok < Podmiot uprawniony do badania

Helena Musialik-Imielowska – biegły rewident, działalność gospodarcza < nr KIBR 3953 <

2015-04-05



DANE POŚREDNIE - WARTOŚCI ZA POSZCZEGÓLNE OKRESY ANALIZY				
Lp	Kategoria ekonomiczna	Skrót	Wartości za okres	
			od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2012 do 31.12.2012
1.	przychody netto ze sprzedaży	PNzS	3 453 570,50	3 901 119,06
2.	koszty działalności operacyjnej	KDO	3 745 225,05	3 941 095,95
3.	zysk (strata) ze sprzedaży	ZyskSprz	(291 654,55)	(39 976,89)
4.	pozostałe przychody operacyjne	PPO	161 763,50	78 435,02
5.	pozostałe koszty operacyjne	PKO	177 381,55	96 724,18
6.	przychody finansowe	PF	8 931,59	11 337,62
7.	koszty finansowe	KF	46 665,65	22 739,38
8.	koszty finansowe - odsetki	Ods	44 570,23	22 649,67
9.	zyski nadzwyczajne	ZNadz	-	-
10.	straty nadzwyczajne	SNadz	-	-
11.	zysk (strata) brutto	ZyskBTO	(345 006,66)	(69 667,81)
12.	podatek dochodowy	PDOP	(103 441,00)	(11 319,00)
13.	pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	PozObZm	-	-
14.	zysk (strata) netto; [zysk netto]	ZyskNTO	(241 565,66)	(58 348,81)
15.	amortyzacja	Amort	677 224,66	366 139,43
			384 715,34	

Obliczenia wskaźników

RENTOWNOŚĆ				
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika	
			2014	2012
Zyskowność sprzedaży	ZyskSprz / PNzS	max	-8,4%	-1,0%
Zyskowność brutto sprzedaży	ZyskBTO / PNzS	max	-10,0%	-1,8%
Zyskowność całkowita brutto sprzedaży	ZyskBTO / (PNzS + PPO + PF + ZNadz)	max	-9,5%	-1,7%
Zyskowność netto sprzedaży	ZyskNTO / PNzS	max	-7,0%	-1,5%
Rentowność kapitału własnego	ZyskNTO / KapWiBezWyn	max	-7,1%	-1,6%
Rentowność majątku	ZyskNTO / SumBil	max	-5,4%	-1,4%

Ujemne. W stosunku do roku poprzedniego uległy pogorszeniu.

PLYNNOŚĆ FINANSOWA				
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika	
			31.12.2014	31.12.2012
Płynność szybka	(InwKtrm + NalKtrm - NalID12) / (ZobKtrm - ZobD12)	0,8 - 1,0	0,99	1,59
Płynność bieżąca	(AktObr - NalID12 - RMAKtrm) / (ZobKtrm - ZobD12)	1,6 - 2,0	1,44	2,23
Pokrycie zobowiązań należnościami	NalHandl / ZobHandl	> 1,0	2,31	2,52
Kapitał pracujący (w tys. zł)	AktObr - RMAKtrm - ZobKtrm	max	337,1	698,2
Udział kapitału pracującego w aktywach	Kapitał pracujący / SumBil	max	7,6%	16,4%

Wskaźniki płynności pogorszyły się lecz mieszczą się w normach.

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok ◇ Podmiot uprawniony do badania
Helena Musialik-Imielowska – biegły rewident, działalność gospodarcza ◇ nr KIBR 3953 ◇
2015-04-05

FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI					
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika		
			31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Współczynnik zadłużenia	KapOb / SumBil	30% - 50%	28,5%	26,6%	14,4%
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	KapWł / KapOb	> 1,0	2,51	2,76	5,94
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym	KapDtrm / AktTrw	> 1,0	1,09	1,20	1,22
Trwałość struktury finansowania	KapDtrm / SumBil	max	81,4%	83,2%	85,6%
ANALIZA DYSKRYMINACJI					
Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Waga	Wartość wskaźnika		
			2014	2013	2012
(zysk netto+amortyzacja) / zobowiązania ogółem	(ZyskNTO + Amort) / (ZobDtrm + ZobKtrm)	1,50	0,84705	0,30899	0,81652
kapitały ogółem / zobowiązania ogółem	SumBil / (ZobDtrm + ZobKtrm)	0,08	0,46101	0,50640	0,60367
zysk netto / aktywa razem	ZyskNTO / SumBil	10,00	(0,54336)	(0,50046)	(0,13675)
zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	ZyskNTO / PNzS	5,00	(0,34973)	(0,36012)	(0,07478)
przychody netto ze sprzedaży / aktywa razem	PNzS / SumBil	0,10	0,07768	0,06949	0,09143
Suma:			0,49264	0,02430	1,30008
Ocena kondycji finansowej jednostki:			słaba	słaba	dobra

Kondycja finansowa w 2014 roku lekko poprawiła się. Ocena „słaba” (do 1,0 „słaba”, między 1,0 a 2,0 „dobra”, powyżej 2,0 „bardzo dobra”).

2.3. PODSUMOWANIE O KONDYCJI FIRMY

Badana spółka jeszcze jest spółką nierentowną. Kolejny pełny rok z rzędu poniosła stratę finansową. Jednak zrealizowała 2 projekty współfinansowane ze środków UE, które powinny już w 2015 roku uzyskać dodatni wynik finansowy.

Zdaniem badającej, w spółce istnieją dalej symptomy zagrożeń kontynuacji działalności. Należy do nich brak dodatniej rentowności.

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1. PRAWIDŁOWOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. Badana jednostka stosuje typowy zakładowy plan kont oraz posiada pozostałą dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, spełniające podstawowe wymagania wynikające z art.10 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości.
2. Księgi rachunkowe obejmują elementy wynikające z art. 13 ustawy o rachunkowości. Prowadzone są one w technice komputerowej w oparciu o (programy) Programy ewidencyjne prowadzą dzienniki. Wydruki komputerowe dziennika spełniają wymagania ustawy co do sposobu przenoszenia na trwałe nośnik informacji i sposobu sumowania.
3. Zasady wyceny aktywów i pasywów są uregulowane w polityce rachunkowości.
4. Organizacja rachunku kosztów przedstawia się następująco:
 - a) koszty ewidencjonowane są na dwóch zespołach kont: w układzie rodzajowym (zespół 4 i 5) oraz rozliczonym (zespół 7 – dotyczy kosztu własnego rozliczonego, pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych oraz strat nadzwyczajnych jednostki);
 - b) układ planu kont kosztowych wyodrębnia koszty działalności podstawowej jednostki z uwzględnieniem pozycji analitycznych dających dostateczny wgląd w strukturę kosztów.
5. Konta ksiąg pomocniczych (ewidencja analityczna) prowadzone są w sposób prawidłowy i obejmują między innymi zakres określony w ustawie o rachunkowości.
6. Organizacja ewidencji księgowej zapewnia kompletność ujęcia operacji gospodarczych.
7. Badana jednostka posiada zarządzenia normatywne regulujące obieg dowodów księgowych, zapewniające poprawność i terminowość dokumentacji operacji gospodarczych.
8. Dokumentacja księgowa spełnia wymagania ustawy, w szczególności w zakresie kwalifikowania dowodów do ujęcia w księgach rachunkowych.
9. Odpowiedzialność za prawidłowość rozliczeń podatkowych i zrównanych z nimi, zgodnie z zakresem czynności, jest przypisana do stanowiska głównego księgowego.



10. Osoba odpowiedzialna za powyższe rozliczenia posiada zadawalające przygotowanie zawodowe.

11. Jednostka posiada poprawny systemu archiwowania dowodów księgowych i ksiąg rachunkowych.

3.2. FUNKCJONOWANIE KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

1. W badanej jednostce nie funkcjonuje kontrola instytucjonalna w postaci wyodrębnionej komórki.

2. Kontrola funkcjonalna przypisana jest do poszczególnych stanowisk pracy i zarządu oraz osoby prowadzącej księgi rachunkowe.

3. Kontrola dowodów księgowych dokonywana jest pod względem merytorycznym, rachunkowym oraz formalnym przez poszczególne ogniwa struktury organizacyjnej.

4. Składniki majątku, wymagające tego, są w sposób poprawny powierzone materialnej odpowiedzialności magazynierów, kasjerów i innych osób.

5. Badana jednostka dokonuje inwentaryzacji zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

Inwentaryzacją i sprawdzeniami objęto następujące składniki majątku:

- (i) zapasy
- (ii) pieniądze
- (iii) rozrachunki

6. Inwentaryzację rozrachunków przeprowadzono prawidłowo.



3.3. CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

3.3.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

1. Wartości niematerialne i prawne stanowią w aktywach bilansu procentowo największy udział, bowiem **69,5%** (początek roku **54%**). Składają się z wartości praw do tytułów wydawniczych i powstałych w wyniku realizacji projektów finansowanych z udziałem środków UE platform informatycznych (platformy z grupy B2B). Są amortyzowane.

<i>Pozycja bilansowa</i>	<i>Poprzedni</i>	<i>Poprzedni</i>	<i>Rok bieżący</i>
I. Wartości niematerialne i prawne	2 012	2 013	2 014
1. Wartość w tys. zł	2 872,8	2 515,6	3 089,7
2. Wzrost/zmniejszenie, tys. zł	-357,2	-357,2	574,1
3. Dynamika zmian, %%	-11,1%	-12,4%	22,8%
4. Udział w strukturze całości aktywów	67,33%	54,00%	69,50%

2. Ewidencjonowane są prawidłowo - umorzenie również prawidłowe.
3. Informacja o zmianie stanu oraz umorzeń wykazana w informacji dodatkowej jest prawidłowa.
4. Przydatność gospodarcza (programy) oraz istnienie praw i osiągnięć niekwestionowane. Jeden z tytułów wydawniczych został spisany wskutek zaprzestania działalności wydawniczej (nieopłacalności).

3.3.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

1. Rzeczowy majątek trwały stanowi w strukturze aktywów **1,44%** (początek roku **13,55%**). Udział majątku powrócił do niewielkiego udziału w aktywach wskutek zakończenia realizacji projektów z udziałem dotacji UE (w bilansie 2012 roku były wykazane na „środkach trwałych w budowie” – zostały rozliczone w podstawowych kwotach na wartości niematerialne i prawne).

<i>Pozycja bilansowa</i>	<i>Poprzedni</i>	<i>Poprzedni</i>	<i>Rok bieżący</i>
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 012	2 013	2 014
1. Wartość w tys. zł	42,7	631,2	63,8
2. Wzrost/zmniejszenie, tys. zł	42,7	588,5	-567,4
3. Dynamika zmian, %%		1378,2%	-89,9%
4. Udział w strukturze całości aktywów	1,00%	13,55%	1,44%

2. Informacja o zmianach w stanach środków trwałych oraz zmianach w stanie ich umorzeń według grup rodzajowych przedstawiona w informacji dodatkowej jest prawidłowa.
3. Ruch środków trwałych w jednostce jest prawidłowo ewidencjonowany i dokonywany zgodnie z procedurami ustalonymi we firmie.
4. Spółka prowadzi tabele amortyzacyjne środków trwałych.
5. Ewidencja księgowa poprawna, zdarzenia ujęte kompletnie, powiązania między urządzeniami ewidencyjnymi prawidłowe.

3.3.3. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Nie stwierdzono.

3.3.4. INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Nie stwierdzono.

3.3.5. ZAPASY

1. Zapasy w badanej jednostce stanowią dość istotną pozycję majątku firmy, bowiem ich udział wynosi **7,84%** całego majątku (początek roku: 7,44%). Na zapasy składają się wyroby gotowe (wydawnictwa skierowane do sprzedaży po w dniu bilansowym). Zinventaryzowane. Zapasy niechodliwe objęte odpisem aktualizującym.

<i>Pozycja bilansowa</i>	<i>Poprzedni</i>	<i>Poprzedni</i>	<i>Rok bieżący</i>
I. Zapasy	2 012	2 013	2 014
1. Wartość w tys. zł	364,1	346,5	348,5
2. Wzrost/zmniejszenie, tys. zł	-36,9	-17,6	2,0
3. Dynamika zmian, %%	-9,2%	-4,8%	0,6%
4. Udział w strukturze całości aktywów	8,53%	7,44%	7,84%

2. Wyceny zapasów zgodne ze zasadami stosowanymi w spółce, zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości.

3.3.6. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

1. Łączna suma należności krótkoterminowych wykazanych w bilansie badanej jednostki wynosi **680,5 tys. zł** i stanowi to **15,31%** (początek roku **13,89%**) wartości aktywów przedsiębiorstwa. Kwotowo poziom należności wzrósł o 5,2%.

<i>Pozycja bilansowa</i>	<i>Poprzedni</i>	<i>Poprzedni</i>	<i>Rok bieżący</i>
II. Należności krótkoterminowe	2 012	2 013	2 014
1. Wartość w tys. zł	673,7	647,1	680,5
2. Wzrost/zmniejszenie, tys. zł	88,1	-26,6	33,4
3. Dynamika zmian, %%	15,0%	-3,9%	5,2%
4. Udział w strukturze całości aktywów	15,79%	13,89%	15,31%

2. Całość należności pochodzi od kontrahentów zewnętrznych spółki. Należności krótkoterminowe, powstałe wyłącznie w Spółce. Rotacja zadawalająca.
3. Należności handlowe głównie powstają z tytułu sprzedaży wydawnictw i reklam.
4. Stan należności jest prawidłowo potwierdzony przez kontrahentów.
5. Należności trudnościąagalne są objęte odpisami aktualizującymi.

3.3.7. INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

1. Na inwestycjach krótkoterminowych występują jedynie środki pieniężne.
2. Środki pieniężne w aktywach przedsiębiorstwa mają udział **1,79%** (początek roku **9,25%**).
3. Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane.
4. Środki pieniężne na rachunkach bankowych zostały potwierdzone przez banki.

3.4. CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW PASYWÓW

3.4.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

1. Kapitał zakładowy (akcyjny) jednostki finansuje jej majątek w **66,92%** (początek roku **63,87%**).



2. Kapitał podstawowy na koniec roku stanowi **2.975.000** złotych. W 2014 roku nie zmienił się.
3. Kapitał zakładowy jest trwałym kapitałem zarejestrowanym w Sądzie.
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale sporządzone jest prawidłowo.

3.4.2. KAPITAŁY ZAPASOWE I REZERWOWE

Kapitał zapasowy powstał wyłącznie z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną.

Poziom kapitału: **861,5 tys. zł.** Finansuje działalność w **19,38%**.

3.4.3. REZERWY

Nie stwierdzono. Nie stwierdzono też istotnych zagrożeń lub przyszłych znanych zobowiązań, na które należy utworzyć rezerwy.

3.4.4. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

1. Zobowiązania krótkoterminowe finansują działalność firmy w **17,35%** (początek roku **15,8%**), a więc na przestrzeni roku udział krótkoterminowego długu we finansowaniu działalności lekko wzrósł. W wymiarze kwotowym wzrósł się o prawie 36 tys. złotych.

<i>Pozycja bilansowa</i>	<i>Poprzedni</i>	<i>Poprzedni</i>	<i>Rok bieżący</i>
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 012	2 013	2 014
1. Wartość w tys. zł	565,4	735,9	771,5
2. Wzrost/zmniejszenie, tys. zł	-107,1	170,5	35,6
3. Dynamika zmian, %%	-15,9%	30,2%	4,8%
4. Udział w strukturze całości źródeł finansowania	13,25%	15,80%	17,35%

2. Zobowiązania z tytułu dostaw są potwierdzone lub spłacone w stopniu pozwalającym na twierdzenie, że występują realnie.
3. Zobowiązania budżetowe - bieżące.
4. Zobowiązania są realizowane na bieżąco.

3.4.5. FUNDUSZE SPECJALNE

Nie stwierdzono.

3.5. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Na aktywnych rozliczenia międzyokresowych Spółka posiada:

- a) Jako długoterminowe – aktywo podatkowe, kwota **177,5** tys. złotych
- b) Jako krótkoterminowe – pozycje wydatków o charakterze kosztowym, dotyczące roku następnego.

W informacji dodatkowej wykazane prawidłowo.

Na biernych rozliczeniach znajdują się rozliczenia przychodów przyszłych, w szczególności:

- a) Dotacje do rozliczenia: **443,5** tys. zł
- b) Pozostałe pozycje przychodowe (przedpłaty): **53,2** tys. złotych.

3.6. POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY BADANEJ JEDNOSTKI

1. Wynik finansowy badanej jednostki stanowi **stratę netto** w wysokości **-241 565,66** złotych.
2. Przychody ze sprzedaży i przyrównane do nich wyniosły **3.453,6** tys. zł. Jest to sprzedaż głównie wydawnictw i reklam. Sprzedaż prowadzona jest na rynku krajowym.
3. Sprzedaż w obrocie krajowym jest prawidłowo udokumentowana. Firma stosuje właściwe stawki VAT.
4. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły **161,8** tys. zł. Kwalifikacja w pozostałe przychody nie budzi zastrzeżeń. Praktycznie całość stanowią dotacje. Zarachowanie dotacji do przychodów następuje w równowartości odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych sfinansowanych dotacjami.
5. Przychody finansowe wyniosły w badanym roku **8,9** tys. zł. Kwalifikacja w przychody finansowe nie budzi zastrzeżeń.
6. Koszty działalności operacyjnej oraz koszty w układzie rodzajowym wykazane w informacji dodatkowej są wykazane prawidłowo. Łącznie koszty poniesione działalności operacyjnej wyniosły: **3.761,3** tys. zł, natomiast koszty rozliczone (koszt wytworzonych produktów (1.866,2 tys. zł) plus koszty sprzedaży (1,856,1 tys. zł) plus koszty zarządu (22,9 tys. zł) wyniosły: **3.745,2** tys. zł. Różnica między kosztami poniesionymi a rozliczonymi (wynosząca 16,1 tys. zł) znajduje odzwierciedlenie we wzroście stanu



produktów gotowych (z uwzględnieniem objęcia odpisem aktualizującym stan wyrobów). Prawidłowo.

7. Poniesione koszty udokumentowane są prawidłowo.
8. Koszty wynikające z naliczeń, takie jak amortyzacje, podatki kosztowe, zarachowane są prawidłowo.
9. W badanym okresie firma poniosła pozostałe koszty operacyjne w wysokości ponad **177,4 tys.** złotych. Kwalifikacja w pozostałe koszty operacyjne nie budzi zastrzeżeń. Podstawowa pozycja – spisanie nieumorzonych części wartości niematerialnych i prawnych – 162 tys. zł).
10. W badanym okresie firma poniosła **46,7 tys.** złotych kosztów finansowych. Podstawowa pozycja – odsetki. Kwalifikacje w koszty finansowe nie budzą zastrzeżeń.

3.7. OBCIĄŻENIA WYNIKU, PODATKI

1. Podatek bieżący w Spółce nie wystąpił (poniesiono stratę podatkową). Weryfikacja wielkości straty wykazana w zeznaniu nie wykazała błędów w jej obliczeniu.
2. Spółka zdecydowała się w badanym okresie zwiększyć aktywo podatkowe, gdyż zrealizowała projekty z udziałem dotacji pomyślnie i wyniki 1-szego kwartału 2015 roku pokazują zyskowność działalności. Aktualizacja aktywa wyniosła 103,4 tys. złotych i jako ujemny odpis podatkowy zmniejszyła stratę brutto. Rezerwa na podatek dochodowy nie powstała, gdyż aktywa niepodatkowe (wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe z dotacji jak i pasywa niepodatkowe związane z tym samym zdarzeniem (przychody przyszłe – dotacje do rozliczenia) są sobie równe.
3. Sprawdzenie pozostałych podatków i opłat:
 - podatku VAT
 - podatków od dochodów osobistych
 - składek ZUS
 - innych podatków i opłat

nie wykazuje istotnych nieprawidłowości, które by rzutowały w istotny sposób na aktywa, pasywa i wyniki.

3.8. KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ INFORMACJI DODATKOWEJ

Sporządzona prawidłowo.

3.9. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów finansowych sporządzono prawidłowo.

3.10. ZGODNOŚĆ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU Z WYMOGAMI USTAWY

Zgodne.

3.11. STWIERDZONE PRZYPADKI NARUSZENIA PRAWA

Istotnych nie stwierdzono.

3.12. PROPONOWANE LECZ NIE ZAKSIĘGOWANE KOREKTY I REKLASYFIKACJE

Badane sprawozdanie finansowe jest w pełni oparte o księgi rachunkowe, co oznacza, że wszystkie proponowane przez biegłego korekty ksiąg, oraz sprawy ujawnione w toku badania zostały zaksięgowane.

3.13. SPRAWY SPORNE MIĘDZY BIEGŁYM A BADANĄ JEDNOSTKĄ

W badanej jednostce nie ma nie rozstrzygniętych kwestii rachunkowych i sporów między biegłym a zarządem jednostki związanych z przeprowadzonym badaniem.

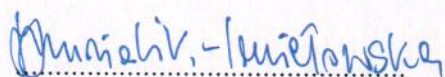


3.14. KLAUZULA KOŃCOWA

Zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. jest prawidłowe i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy. Zarówno bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r. wykazujący obustronnie sumę bilansową w kwocie **4 445 766,57** zł, jak i rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014 r. wykazujący stratę netto w kwocie **-241 565,66** zł oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z załącznikami do ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

3.15. INFORMACJA KOŃCOWA

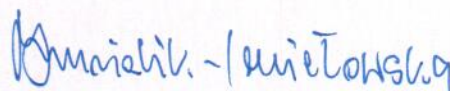
Niniejszy raport zawiera 28 kolejno numerowanych i paraflowanych przez biegłego rewidenta stron.



Helena Musialik-Imielowska
kluczowy biegły rewident 9467

Opole, 4 kwiecień 2015r.

(Siedziba podmiotu uprawnionego i data)



Helena Musialik - Imielowska
- Biegły Rewident
45-129 Opole, ul. Kępska 6
tel. 607 403 355; fax 77 45 58 556
NIP 7540001509, Regon 530584717
podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych nr 3953

Pieczęć podmiotu uprawnionego

|

Spis treści

1. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
2. ANALIZA SYTUACJI BADANEJ JEDNOSTKI	6
2.1. Zmiany w rachunku zysków i strat, aktywach i pasywach badanej jednostki	6
2.2. Węzłowe wskaźniki wynikające ze sprawozdania badanej jednostki	12
2.3. Podsumowanie o kondycji firmy	16
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	17
3.1. Prawidłowość ksiąg rachunkowych	17
3.2. Funkcjonowanie kontroli wewnętrznej	18
3.3. Charakterystyka składników aktywów	19
3.3.1. Wartości niematerialne i prawne	19
3.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe	19
3.3.3. Należności długoterminowe	20
3.3.4. Inwestycje długoterminowe	20
3.3.5. Zapasy	20
3.3.6. Należności krótkoterminowe	21
3.3.7. Inwestycje krótkoterminowe	21
3.4. Charakterystyka składników pasywów	21
3.4.1. Kapitał zakładowy	21
3.4.2. Kapitały zapasowe i rezerwowe	22
3.4.3. Rezerwy	22
3.4.4. Zobowiązania krótkoterminowe	22
3.4.5. Fundusze specjalne	23
3.5. Rozliczenia międzyokresowe	23
3.6. Pozycje kształtujące wynik finansowy badanej jednostki	23
3.7. Obciążenia wyniku, Podatki	24
3.8. Kompletność i prawidłowość informacji dodatkowej	25



3.9.	Prawidłowość sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych	25
3.10.	Zgodność sprawozdania z działalności zarządu z wymogami ustawy	25
3.11.	Stwierdzone przypadki naruszenia prawa	25
3.12.	Proponowane lecz nie zaksięgowane korekty i rekasyfikacje	25
3.13.	Sprawy sporne między biegłym a badaną jednostką	25
3.14.	Klauzula końcowa	26
3.15.	Informacja końcowa	26

