

2.02.14/415/15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Planet Soft S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **Planet Soft S.A.** z siedzibą w **53-149 Wrocław ul. Raławicka 15/19**, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **3 352 199,78 zł**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący stratę netto w wysokości: **1 782 095,90 zł**
- 4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: **452 236,95 zł**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **1 259 847,28 zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki 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 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 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 Spółki.

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

Warszawa, dnia 4 czerwca 2015 roku

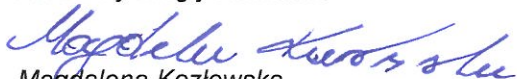
W imieniu:

POL - TAX Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych pod numerem 2695

Kluczowy Biegły Rewident


Magdalena Kozłowska

Nr w rejestrze 11553

POL-TAX Sp. z o.o.

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

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

NIP 113-23-76-412, REGON 015205213

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



Twój Zaufany Księgowy

Warszawa 04.06.2015

6.06.2015/4/2/15

Raport

z badania sprawozdania finansowego

Planet Soft S.A.

z siedzibą 53-149 Wrocław, ul. Raławicka 15/19

za rok obrotowy 01.01.2014 - 31.12.2014

A. Część ogólna

1. Spółka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 08.01.2009 r. Rep. A nr 145/2009 oraz aneksu z dnia 22.07.2014 r. Rep. A nr 11875/2014. Spółkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS nr 0000406990 w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego we Wrocławiu.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 8942967249 oraz NIP EU PL 8942967249 nadany przez Urząd Skarbowy we Wrocławiu.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 020895553 nadany przez Urząd Statystyczny we Wrocławiu.

4

3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z Statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
- Działalność związana z oprogramowaniem
 - Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
 - Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
 - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
4. Kierownictwo Spółki sprawuje jednoosobowy Zarząd powołany przez Założycieli Planet Soft S.A. - prowadzący sprawy jednostki na podstawie statutu Spółki.

Prezesem Zarządu jest p. Hubert Zbigniew Wochyński.

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

5. Głównym księgowym jednostki jest p. Joanna Bronowicka.
6. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	1 494 653,92	1 946 890,87
Kapitał (fundusz) podstawowy	566 804,50	300 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	2 709 945,32	1 389 226,28
Zysk (strata) netto	(1 782 095,90)	257 664,59

Kapitał podstawowy 566.804,50 zł, dzieli się na 5.668.045 akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł w tym :

- 2.000.000 imiennych uprzywilejowanych serii A o kolejnych numerach 000.000.001 do 2.000.000,
- 1.000.000 zwykłych na okaziciela serii B o kolejnych numerach od 000.000.001 do 1.000.000,
- 418.045 zwykłych na okaziciela serii C o kolejnych numerach od 000.001 do 418.045,
- 1.125.000 zwykłych na okaziciela serii D o kolejnych numerach od 000.000.001 do 1.125.000,
- 1.125.000 zwykłych na okaziciela serii E o kolejnych numerach od 000.000.001 do 1.125.000.

Wartość kapitałowa 1 akcji wynosi 0,26 zł, czyli 260 % do ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Conspole Holdings Limited	4.250.000	6.250.000	74,98	81,50
Pozostali	1.418.085	1.418.085	25,02	18,50
Razem	5.668.085	7.668.085	100	100

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 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 nastąpiły następujące zmiany:

- podwyższenie kapitału zakładowego o 112.500 zł poprzez emisję 1.125.000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (akt notarialny Rep. A nr 8307/2014),
- podwyższenie kapitału zakładowego o 112.500 zł poprzez emisję 1.125.000 akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (akt notarialny Rep. A nr 11875/2014).

7. Badana Spółka współpracuje z powiązanymi z nią kapitałowo Spółkami (art. 3.1.43 Uor) :

- Rearden Technology S.A.,
- Poqad Sp. z o.o.,
- Cloud Storage Sp. z o.o.,
- Qrshoper Sp. z o.o.,
- Docs4you Sp. z o.o.,
- Payowa Sp. z o.o.

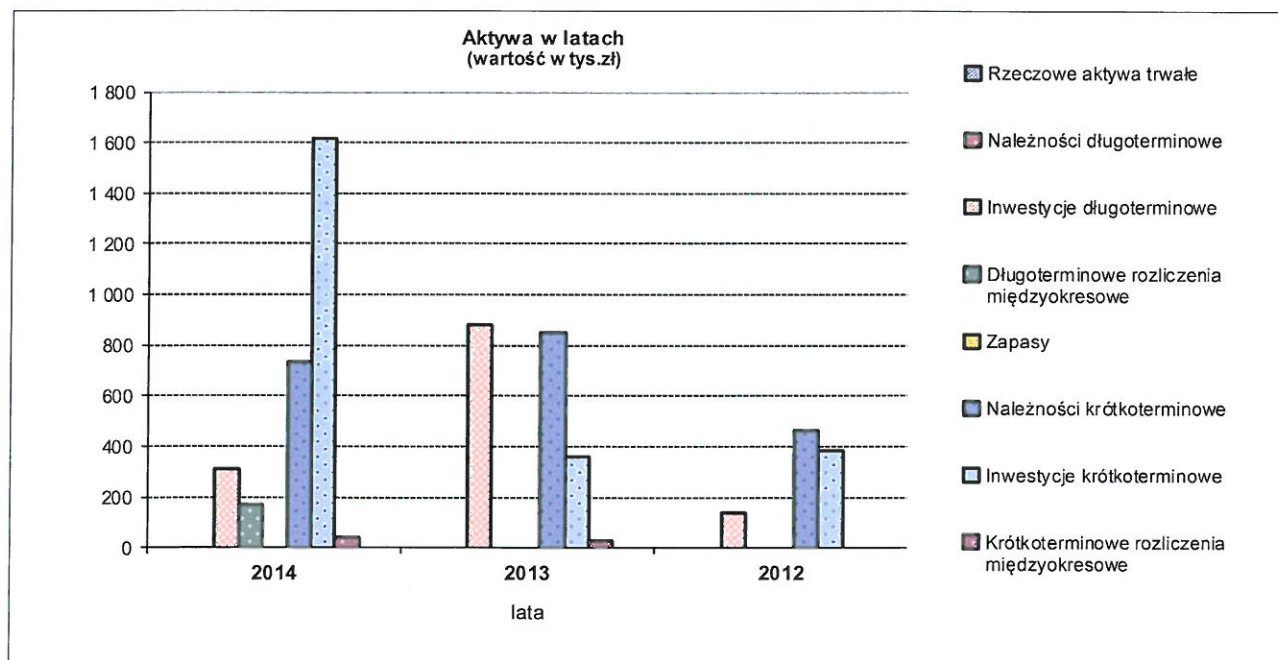
8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 Spółka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 6 osób, a w roku poprzednim 15 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).

9. Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 15.05.2015 do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustępow 4 uor - wybrany został podmiot audytorski POL-TAX Sp. z o.o. z siedzibą w 03-982 Warszawa, ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91 wpisany pod numerem 2695 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 391/2014 z dnia 15.05.2015 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w okresie od 26.05.2015 r. do 4.06.2015 r.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Magdalena Kozłowska (nr rej. 11553) oraz asystent Cezary Kozłowski 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.).
12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Kodeks -Consult Sp. z o.o. z Wrocławia i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez ZZA w dniu 30.06.2014 r.
Zysk bilansowy uchwałą nr 7 ZZW z dnia 30.06.2014 r. przeznaczono na kapitał zapasowy.
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 dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy w dniu 11.07.2014.
 - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 17.07.2014.
14. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółka 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) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa jednostki w przedziale 3 lat (2014 – 2012).**1. 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	957,6	28,6	2 234,6	64,4	1 310,7	60,4	(1 277,0)	42,9	(353,1)	73,1
I.	Wartości niematerialne i prawne	470,6	14,0	1 333,6	38,4	1 162,5	53,6	(863,0)	35,3	(691,9)	40,5
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	7,5	0,2	12,5	0,4			(5,0)	59,9	7,5	
III.	Należności długoterminowe					2,9	0,1			(2,9)	
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	310,2	9,3	880,0	25,4	140,3	6,5	(569,8)	35,3	170,0	221,2
a)	w jednostkach powiązanych	310,2	9,3	880,0	25,4	140,3	6,5	(569,8)	35,3	170,0	221,2
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	169,3	5,0	8,5	0,2	5,0	0,2	160,8	1 986,2	164,2	3 361,5
B.	Aktywa obrotowe	2 394,6	71,4	1 235,8	35,6	859,4	39,6	1 158,8	193,8	1 535,2	278,6
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	733,8	21,9	847,9	24,4	464,2	21,4	(114,1)	86,5	269,6	158,1
1.	Należności od jednostek powiązanych	142,6	4,3					142,6		142,6	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 618,5	48,3	358,6	10,3	382,3	17,6	1 259,8	451,3	1 236,2	423,3
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	42,3	1,3	29,2	0,8	12,9	0,6	13,1	144,9	29,4	327,9
Aktywa razem		3 352,2	100,0	3 470,4	100,0	2 170,1	100,0	(118,2)	96,6	1 182,1	154,5

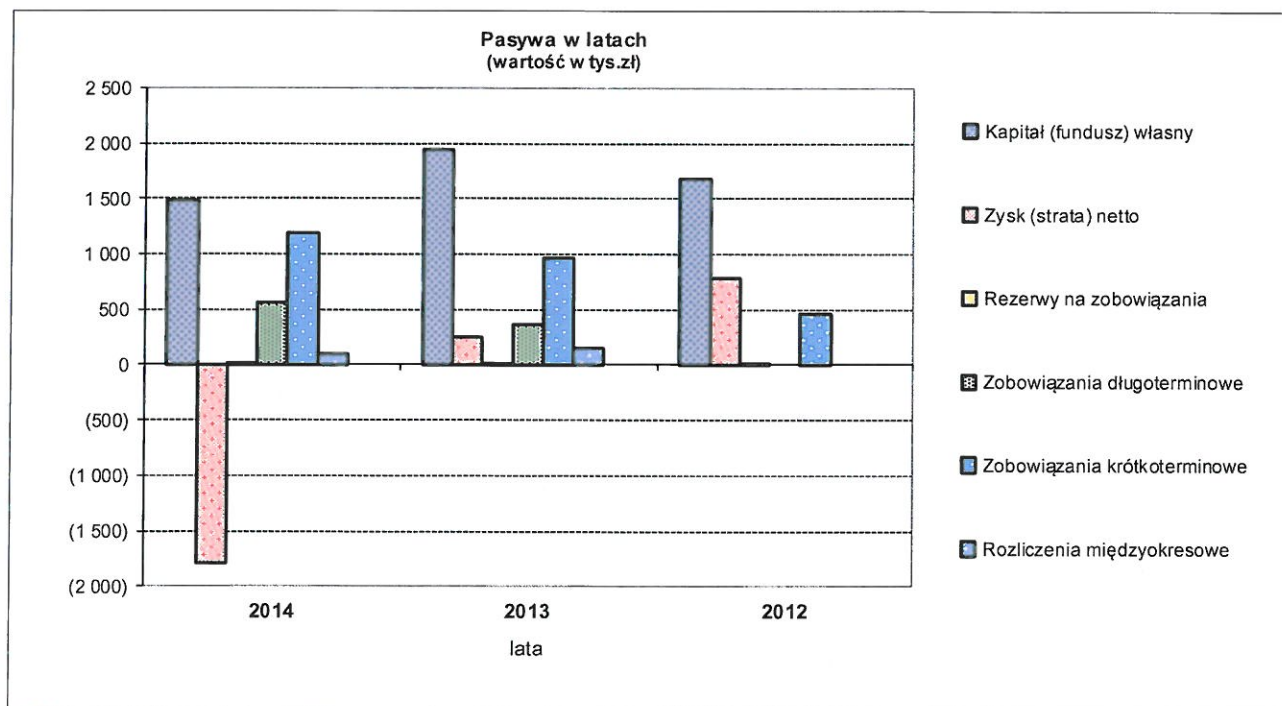
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



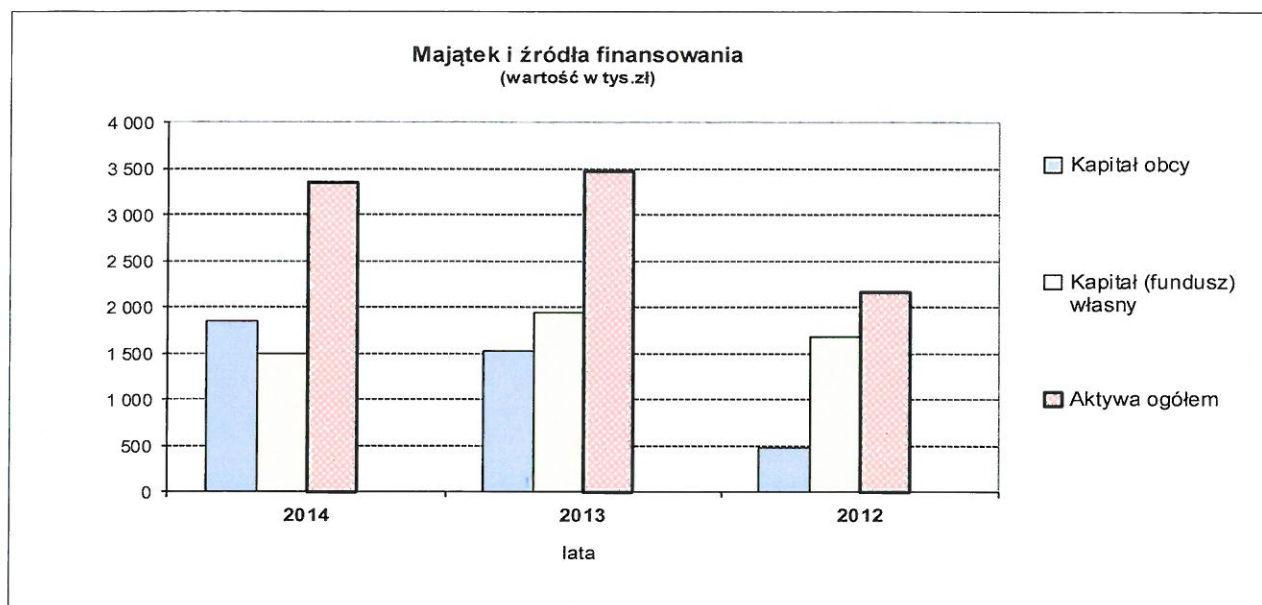
2. Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł

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	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 494,7	44,6	1 946,9	56,1	1 689,2	77,8	(452,2)	76,8	(194,6)	88,5
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	566,8	16,9	300,0	8,6	300,0	13,8	266,8	188,9	266,8	188,9
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 709,9	80,8	1 389,2	40,0	604,9	27,9	1 320,7	195,1	2 105,0	448,0
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	(1 782,1)	(53,2)	257,7	7,4	784,3	36,1	(2 039,8)	(691,6)	(2 566,4)	(227,2)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 857,5	55,4	1 523,5	43,9	480,9	22,2	334,1	121,9	1 376,7	386,3
I.	Rezerwy na zobowiązania	4,1	0,1	16,6	0,5	9,0	0,4	(12,5)	24,6	(4,9)	45,5
II.	Zobowiązania długoterminowe	564,4	16,8	366,4	10,6			198,0	154,0	564,4	
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 190,2	35,5	977,1	28,2	471,9	21,7	213,1	121,8	718,3	252,2
1.	Wobec jednostek powiązanych	204,7	6,1					204,7		204,7	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	98,8	2,9	163,3	4,7			(64,5)	60,5	98,8	
Pasywa razem		3 352,2	100,0	3 470,4	100,0	2 170,1	100,0	(118,2)	96,6	1 182,1	154,5

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację badanej jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

- aktywa trwałe stanowią 28,6% całego majątku jednostki, w tym największy udział mają wartości niematerialne i prawne, stanowiące ok 14,0 % aktywów ogółem
- widoczny jest spadek bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w stosunku do roku 2013 stanowi 59,9%.
- pozycja długoterminowe rozliczenia międzyokresowe odnotowała na przestrzeni 3 lat (2012-2014) wzrost o 164,2 tys. zł.
- w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 1.158,8 tys. zł (193,8 % do roku 2013), który obejmuje głównie wzrost pozycji inwestycje krótkoterminowe o 351,3 % w stosunku do roku ubiegłego.
- w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitału zapasowego o 2.105,0 tys. zł (448,0 % do roku 2012),
- nastąpił zauważalny spadek udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku Spółki (z 77,8% sumy pasywów w 2012 r. do 44,6% sumy pasywów w 2014 r.),
- udział zobowiązań długoterminowych , krótkoterminowych i rezerw w sumie bilansowej wzrósł o 21,9 punktu procentowego w stosunku do roku 2013
- widoczny jest znaczący spadek bilansowej wartości rozliczeń międzyokresowych w pasywach, który w stosunku do roku 2013 stanowi 60,5%; jednakże udział ich w ogólnej sumie bilansowej nie jest znaczący.

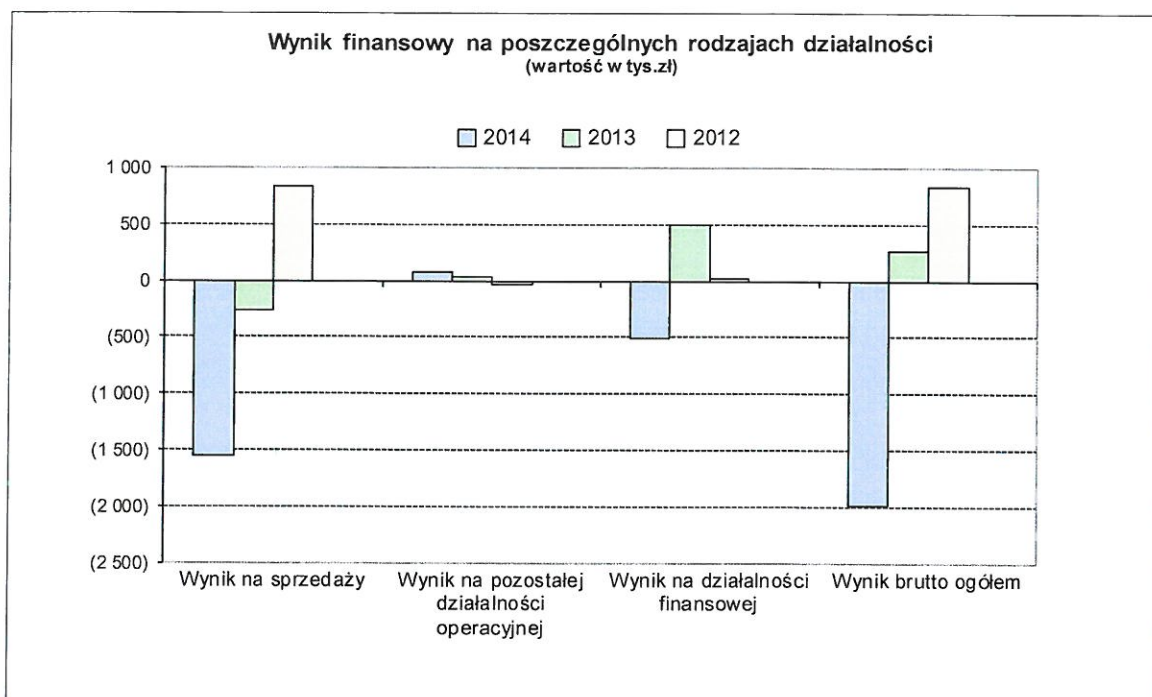
3. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

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:	2 265,9	91,8	5 338,2	89,9	4 733,1	97,1	(3 072,3)	42,4	(2 467,2)	47,9
2.	Koszt własny sprzedaży	3 821,0	85,6	5 597,0	98,7	3 891,7	96,2	(1 776,0)	68,3	(70,6)	98,2
3.	Wynik na sprzedaży	(1 555,2)		(258,8)		841,4		(1 296,3)	600,8	(2 396,5)	(184,8)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	86,4	3,5	29,4	0,5	96,9	2,0	57,0	294,0	(10,6)	89,1
2.	Pozostałe koszty operacyjne	11,8	0,3	0,7	0,0	131,4	3,2	11,1	1 695,2	(119,6)	9,0
3.	Wynik na działalności operacyjnej	74,6		28,7		(34,4)		45,9	260,0	109,0	(216,6)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(1 480,6)		(230,2)		806,9		(1 250,4)	643,3	(2 287,5)	(183,5)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	116,3	4,7	567,5	9,6	45,4	0,9	(451,2)	20,5	70,9	256,3
2.	Koszty finansowe	629,4	14,1	73,3	1,3	20,9	0,5	556,2	859,2	608,6	3 014,2
3.	Wynik na działalności finansowej	(513,1)		494,3		24,5		(1 007,4)	(103,8)	(537,6)	(2 094,5)
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(1 993,7)		264,1		831,4		(2 257,8)	(754,9)	(2 825,1)	(239,8)
1.	Podatek dochodowy	(211,6)		6,4		47,1		(218,0)	(3 290,4)	(258,7)	(449,1)
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	(211,6)		6,4		47,1		(218,0)	(3 290,4)	(258,7)	(449,1)
	Zysk (strata) netto (F-G)	(1 782,1)		257,7		784,3		(2 039,8)	(691,6)	(2 566,4)	(227,2)
Przychody ogółem											
		2 468,6	100,0	5 935,0	100,0	4 875,4	100,0	(3 466,5)	41,6	(2 406,8)	50,6
Koszty ogółem											
		4 462,3	100,0	5 671,0	100,0	4 043,9	100,0	(1 208,7)	78,7	418,3	110,3

Rachunek zysków i strat wskazuje na odnotowanie w roku obrotowym ujemnego wyniku finansowego wynoszącego netto 1.782,1 tys. zł, przy czym poniesiona strata netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem (53,1) %
- przychodów ogółem (72,2) %,
- zaangażowanego kapitału własnego (119,2) %

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

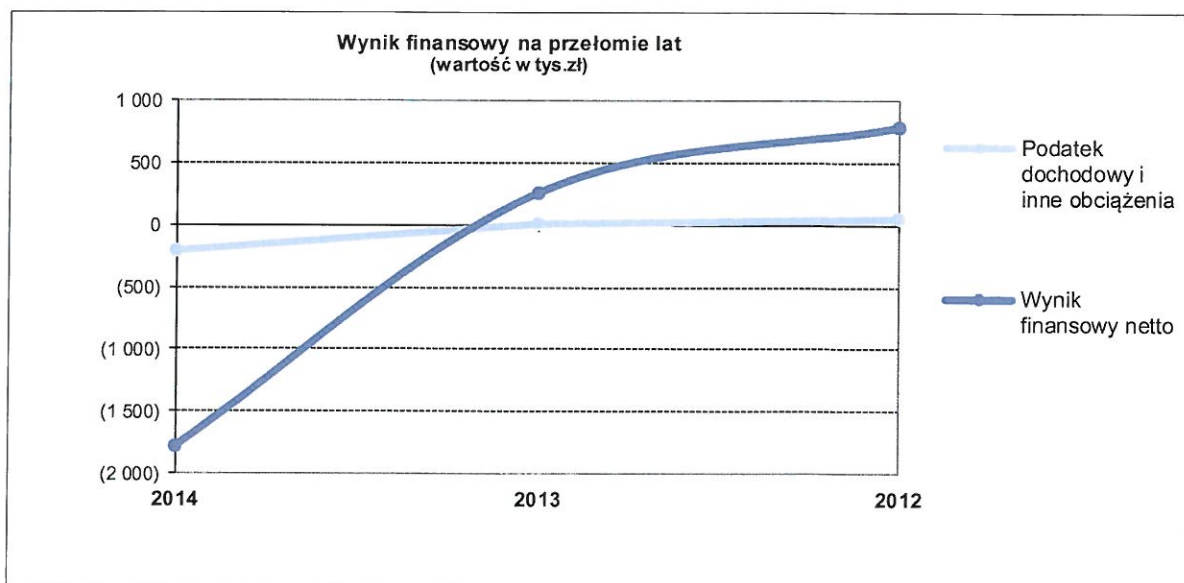


Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży oraz spadek kosztu własnego sprzedaży. Przychody spadały jednak szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało spadek wyniku ze sprzedaży o 500,8 % w porównaniu z rokiem poprzednim.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zwiększeniu o 194 % w stosunku do roku poprzedniego, natomiast pozostałe koszty operacyjne także wzrosły – o 11,1 tys. zł. w porównaniu do 2013 r.

W segmencie działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 513,1 tys. zł. Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie – 1.782,1 tys. zł, niższym od ubiegłorocznego o 2.039,8 tys. zł.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



4. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych.

4.1. 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	-53,16%	7,42%	36,14%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-72,19%	4,34%	16,09%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	-119,23%	13,23%	46,43%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	-51,94%	8,71%	36,88%

Poniesiona w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość ujemną.

4.2. 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	2,01	1,26	1,82
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	1,98	1,23	1,79
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	1,36	0,37	0,81
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	0,88	2,58	8,98

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej nie przekraczający 1,0 sygnalizuje, że część zobowiązań wobec dostawców nie ma pokrycia w należnościach od odbiorców.

Należy jednak zwrócić uwagę na wysoki poziom wskaźnika płynności III stopnia, który informuje o braku możliwości wystąpienia ograniczenia płynności natychmiastowej.

4.3. Wskaźniki rotacji

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013
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	106	42
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	73	12
Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	0,68	1,54

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami.

Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 42 dni w 2013 r. do 106 dni w roku 2014, co nie jest zjawiskiem korzystnym. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na niezachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,68 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 0,68 zł przychodów, co wskazuje – uwzględniając specyfikę jednostki - na stosunkowo niską majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie majątkiem jednostki.

Odwrotnością wskaźnika produktywności jest wskaźnik majątkochłonności przychodów ze sprzedaży, który będąc relacją wartości majątku do kwoty przychodów – określa poziom kapitałochłonności sprzedaży.

4.4. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	156,09%	87,69%	129,13%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	49,70%	79,07%	54,91%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitał własny} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	80,46%	127,79%	351,29%
Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	1 494,7	1 946,9	1 689,2

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik zbliżony lub wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałem własnym i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki.

W przedziale 3 lat nastąpił spadek wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości kapitału własnego, co wpływa na pogorszenie stabilności gospodarczej jednostki.

5. Zdolność Spółki 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.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

1.1. Księgowość Spółki

Księgowość funkcjonuje na podstawie aktualnych przyjętych przez Spółkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika Spółki z mocą obowiązującą od dnia 26.05.2015 r. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez Spółkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

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

- a) Spółka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia Finanse i Księgowość.
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości,
- e) Spółka przechowuje zbiory na magnetycznych dyskach twardych. Dowody księgowe, księgi rachunkowe i sprawozdanie finansowe przechowywane są w siedzibie zarządu Spółki, 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. Wartości niematerialne i prawne

W badanym roku wartość netto wartości niematerialnych i prawnych zmniejszyła się o 863,0 tys. zł, głównie w wyniku odpisów amortyzacyjnych.

3.1.2. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe (310,2 tys. zł) dotyczą wartości netto (po uwzględnieniu odpisów aktualizujących) udziałów i akcji Spółki w jednostkach zależnych.

3.1.3. Inwestycje krótkoterminowe

Pozycja ta na łączną wartość 1.618,5 tys. zł obejmuje:

- | | |
|--|-----------------|
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 22,0 tys. zł |
| - inne środki pieniężne (lokaty) | 1.596,5 tys. zł |

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:**3.2.1. Kapitał zapasowy**

Pozycja ta o wartości 2.709,9 tys. zł stanowi największą pozycję pasywów Spółki – 80,8% ogółu pasywów.

3.2.2. Zobowiązania długoterminowe wysokości 564,4 tys. zł dotyczą kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę.

3.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 1.190,2 tys. zł dotyczą:

Wobec jednostek powiązanych:

- z tyt. dostaw i usług 193,6 tys. zł

Wobec pozostałych jednostek:

- | | |
|--------------------------------------|---------------|
| - kredytów i pożyczek | 480,0 tys. zł |
| - zobowiązań z tytułu dostaw i usług | 406,1 tys. zł |
| - zobowiązań publiczno-prawnych | 26,2 tys. zł |
| - zobowiązań z tyt. wynagrodzeń | 9,1 tys. zł |
| - innych zobowiązań finansowych | 61,5 tys. zł |

3.2.4. Rozliczenia międzyokresowe w wysokości 98,8 tys. zł dotyczą innych rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych.

3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie przychody ze sprzedaży usług w kwocie 2.265,9 tys. zł.

Koszty działalności w wysokości 3.821,0 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Pozostałe przychody operacyjne w kwocie 86,4 tys. zł dotyczą głównie rozliczeń otrzymanych dotacji na zakup środków trwałych.

Pozostałe koszty operacyjne kształtują się w wysokości 11,8 tys. zł

Przychody finansowe w kwocie 116,3 tys. zł odnoszą się przede wszystkim do otrzymanych odsetek od lokat bankowych.

Na koszty finansowe w kwocie 629,4 tys. zł składają się w głównej mierze : aktualizacja wartości inwestycji w kwocie (569,8 tys. zł) oraz odsetki i prowizje bankowe dotyczące zaciągniętych przez Spółkę kredytów (50,5 tys. zł).

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

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące spadek kapitału własnego o 452.236,95 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa

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

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

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

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 Spółkę 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 Spółki w dniu 4.06.2015 r.

5. Podsumowanie

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

Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem kluczowego 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 Spółki w roku obrotowym.

Warszawa, dnia 4 czerwca 2015 roku

W imieniu:

POL-TAX Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych pod numerem 2695

Kluczowy Biegły Rewident


Magdalena Kozłowska

Nr w rejestrze 11553

POL-TAX Sp. z o.o.

ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91, 03-982 Warszawa
tel. (22) 616-55-11, 616-55-12, fax. 616-60-95
NIP 113-23-76-412, REGON 015205213

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