

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla RADY NADZORCZEJ I WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY BOOMERANG SPÓŁKA AKCYJNA W WARSZAWIE

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **BOOMERANG SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w **02-390 Warszawa ul. Grójecka 214/129.**, 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: **4 074 280,46 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący stratę netto w wysokości: **454 525,03 zł;**
- 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: **454 525,03 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **11 732,43 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik 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.

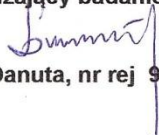
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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 **BOOMERANG SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w **02-390 Warszawa ul. Grójecka 214/129**.

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.

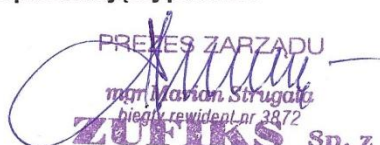
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie



Nowińska Danuta, nr rej 9833

Olsztyn, dn. 12.05.2015r.

Nazwa, siedziba i nr podmiotu 346
uprawnionego do badania sprawozdań
finansowych, oraz podpis osoby
reprezentującej podmiot



PREZES ZARZADU
mgr Marjan Strugała
biegły rewident nr 3872
ZUFIKS Sp. z o.o.
10-547 Olsztyn, ul. Kajki 10/12
tel. 089 527 90 46, fax 089 521 39 35
REGON 510524620, NIP 739-040-61-78

ZUFIKS

Zakład Usług Finansowo - Księgowych i Doradztwa Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością

GRUPA FINANS - SERVIS

10-547 Olsztyn, ul. Kajki 10/12

tel. 89 527 90 46; fax. 89 521 39 35; e-mail: zufiks@wp.pl; www.zufiks.pl

PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH WPISANY NA LISTĘ KIBR POD NR 346

Raport

z badania sprawozdania finansowego

jednostki BOOMERANG SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w 02-390 Warszawa, ul. Grójecka 214/129

za rok obrotowy 01.01.2014 - 31.12.2014

A. Część ogólna

1. BOOMERANG S.A. z siedzibą w Warszawie – poprzednio Haxon S.A. – powstała w wyniku przekształcenia 9 sekund Sp. z o.o. w Haxon S.A. na podstawie aktu notarialnego Rep. A Nr 5153/2008 w dniu 30.06.2008r. Zarejestrowana została w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 01.08.2008r. pod KRS Nr 0000310163.

Zmiana nazwy Haxon S.A. na BOOMERANG S.A. dokonana została w KRS w dniu 23.02.2012r. na podstawie aktu Notarialnego Rep. A Nr 5368/2012.

W 2012r. nastąpiło połączenie z BT Marketing Solutions Sp. z o.o. stosownie do Uchwały z dnia 24.05.2012r. Zarządu Spółki BOOMERANG S.A. i uchwały z dnia 16.05.2012r. Nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników BT Marketing Solutions Sp. z o.o. w Warszawie. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku BT Marketing Solutions Sp. z o.o. na BOOMERANG S.A. – łączenie poprzez przejęcie.

Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 30.06.2008r. Repertorium nr 5153/2008 oraz 11 aneksów, ostatni z dnia 18.06.2012r. Rep. A Nr 2424/2012r. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.

2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000310163 z dnia 18.09.2014r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 7010051675 nadany w dniu 13.02.2007r. oraz NIP UE PL7010051675 nadany w dniu 28.12.2009r. przez Urząd Skarbowy w Warszawie - Śródmieście.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 140846406 nadany w dniu 18.08.2008r. przez Urząd Statystyczny w Warszawie.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związanej,
 - działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów.
4. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także wspólnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor).

Jednostkami powiązanymi ze Spółką są – w zakresie dokonywanych transakcji handlowych w badanym okresie - Argentum Capital LLC spółka prawa amerykańskiego. Na dzień 31 grudnia 2014r. Spółka nie posiadała udziałów ani akcji w jednostkach zależnych lub jednostkach stowarzyszonych.

Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	474 528,80	474 528,80
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 839 000,58)	(2 429 749,70)
Zysk (strata) netto	(454 525,03)	(409 250,88)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy 6 699 740,00 zł, dzieli się na 66 997 400 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 0,06 zł, czyli 60% do ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają:

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Argentum Capitall LLC	55 501 113,00	55 501 113,00	82,84%	82,84%
Robert Szulc	4 034 745,00	4 034 745,00	6,02%	6,02%
Pozostali akcjonariusze	7 461 542,00	7 461 542,00	11,14%	11,14%
Razem	66 997 400,00	66 997 400,00	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 akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh – tekst jednolity: Dz.U. z 06.09.2013r., poz. 1030,
- jest w całości opłacona gotówką, 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.

- Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 2 osoby, a w roku poprzednim 1 osoby (po przeliczeniu na pełne etaty).
- Uchwałą nr 1/2015 Rady Nadzorczej z dnia 19.02.2015r 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 ZUFIKS Zakład Usług Finansowo-Księgowych i Doradztwa Sp. z o.o. GRUPA FINANS - SERWIS z siedzibą w 10-547 Olsztyn, ul. Kajki 10/12 wpisany pod numerem 346 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 4/2014 z dnia 18.03.2015r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie Biura Rachunkowego Doradcy Podatkowego Barbary Kułakow w Olsztynie w okresie od 27.04.2015r. do 12.05.2015r.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Danuta Nowińska (nr rej. 9833) 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 2009r. z późn. zm.).
12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski ZUFIKS Zakład Usług Finansowo-Księgowych i Doradztwa Sp. z o.o. GRUPA FINANS - SERWIS z siedzibą w 10-547 Olsztyn, ul. Kajki 10/12 i otrzymało opinię bez zastrzeżeń
- Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki pod firmą Boomerang S.A. w dniu 28.07.2014r.
- Stratę bilansową w kwocie 409 250,88 zł. uchwałą nr 6 ZWZA z dnia 28.07.2014r. postanowiono pokryć z zysków osiągniętych w kolejnych latach.
14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
- stosownie do art. 69 ust. 1 i 1„a” ustawy o rachunkowości – jednostka jako podlegająca rejestracji w KRS - złożyła wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS dla M. St. Warszawy w Warszawie w dniu 07.08.2014r..
 - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w Warszawie w dniu 08.07.2014r.
- Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w dniu 30.05.2014r. w sposób wyłączający możliwość dokonywanie zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.
15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52.2 przez kierownika jednostki i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2014 r., z sumą aktywów i pasywów 4 074 280,46 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy - strata (-) (454 525,03) zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

16. 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.

17. 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) niezaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
 - c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
 - d) stanu rozrachunków z tytułów publiczno - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

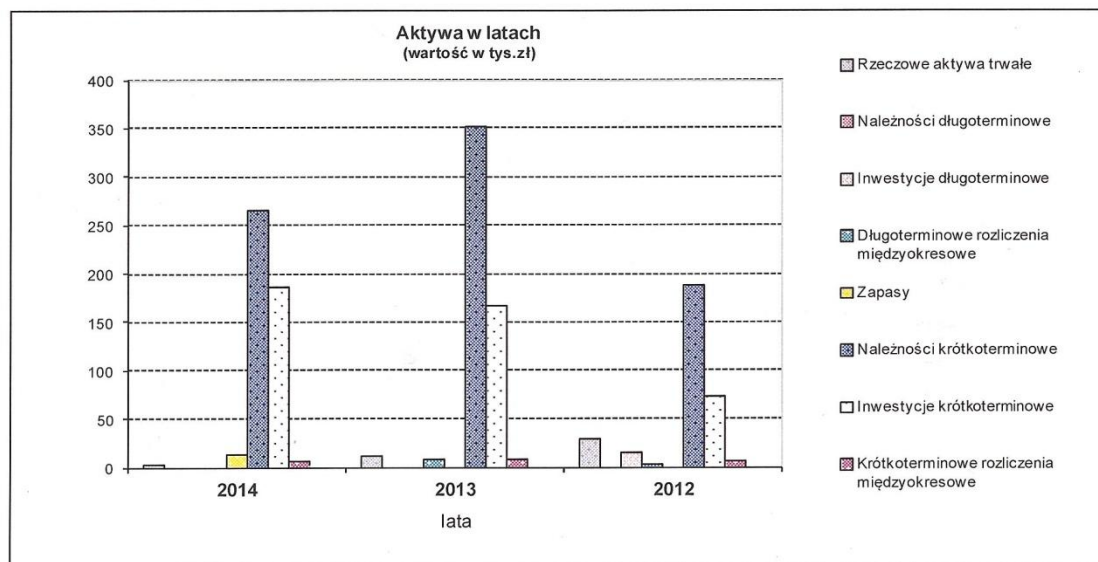
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2012 – 2014.

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	3 603,2	88,4	4 091,7	88,6	4 600,2	94,5	(488,4)	88,1	(997,0)	78,3
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 593,5	88,2	4 072,6	88,2	4 551,7	93,5	(479,1)	88,2	(958,3)	78,9
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	3,2	0,1	11,0	0,2	29,9	0,6	(7,8)	28,7	(26,7)	10,6
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe					15,2	0,3			(15,2)	
a)	w jednostkach powiązanych					15,2	0,3			(15,2)	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6,6	0,2	8,1	0,2	3,4	0,1	(1,5)	82,0	3,2	193,9
B.	Aktywa obrotowe	471,0	11,6	527,7	11,4	266,0	5,5	(56,7)	89,3	205,0	177,1
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	265,4	6,5	352,3	7,6	187,1	3,8	(86,9)	75,3	78,2	141,8
1.	Należności od jednostek powiązanych	36,9	0,9	36,9	0,8	18,6	0,4		100,0	18,2	197,9
III.	Inwestycje krótkoterminowe	186,2	4,6	166,8	3,6	72,4	1,5	19,4	111,6	113,8	257,3
a)	w jednostkach powiązanych	76,5	1,9	68,8	1,5	58,4	1,2	7,6	111,1	18,1	130,9
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	19,5	0,5	8,6	0,2	6,5	0,1	10,9	226,0	12,9	298,6
	Aktywa razem	4 074,3	100,0	4 619,4	100,0	4 866,3	100,0	(545,1)	88,2	(792,0)	83,7

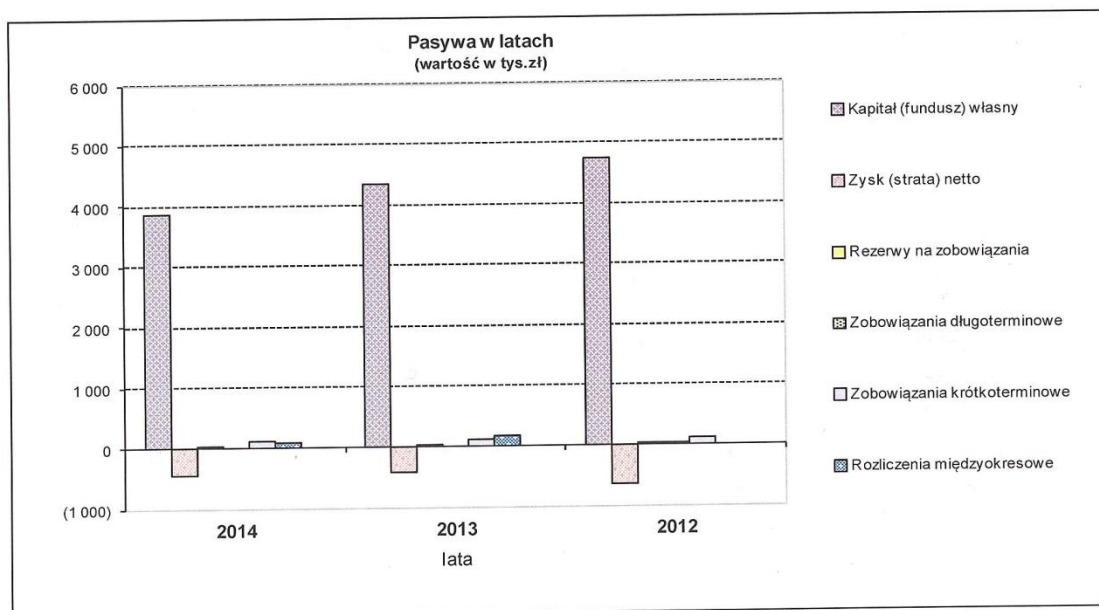
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



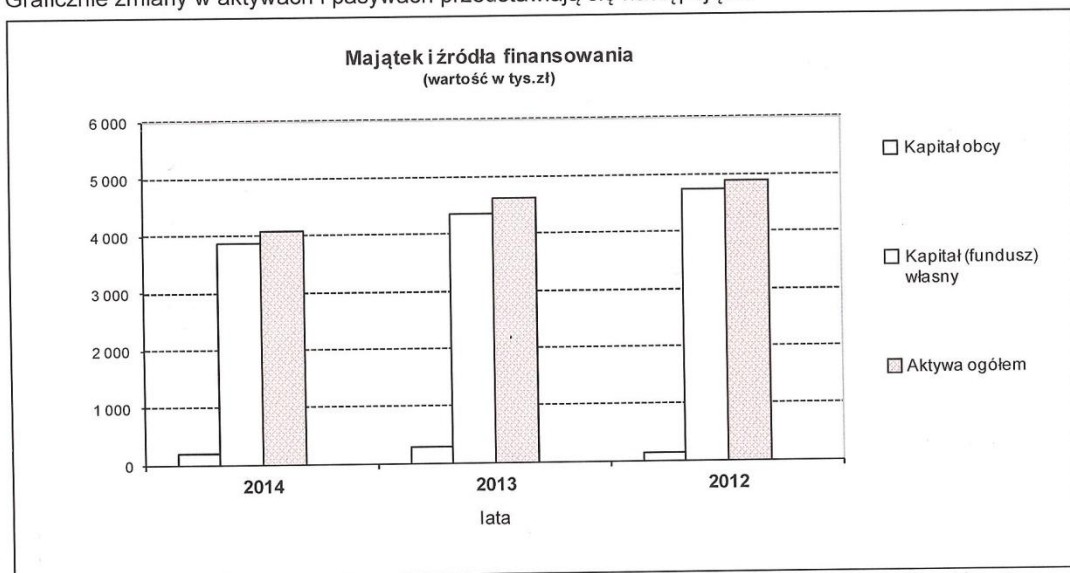
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

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	3 880,7	95,2	4 335,3	93,8	4 744,5	97,5	(454,5)	89,5	(863,8)	81,8
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	6 699,7	164,4	6 699,7	145,0	6 699,7	137,7		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	474,5	11,6	474,5	10,3	474,5	9,8		100,0		100,0
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 839,0)	(69,7)	(2 429,7)	(52,6)	(1 794,0)	(36,9)	(409,3)	116,8	(1 045,0)	158,3
VIII.	Zysk (strata) netto	(454,5)	(11,2)	(409,3)	(8,9)	(635,8)	(13,1)	(45,3)	111,1	181,2	71,5
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	193,5	4,8	284,1	6,2	121,7	2,5	(90,6)	68,1	71,8	159,0
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,5	0,0	0,5	0,0	0,5	0,0	0,0	109,2	(0,0)	91,5
II.	Zobowiązania długoterminowe					11,7	0,2			(11,7)	
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	112,1	2,8	126,1	2,7	109,5	2,3	(14,0)	88,9	2,5	102,3
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	81,0	2,0	157,6	3,4			(76,6)	51,4	81,0	
Pasywa razem		4 074,3	100,0	4 619,4	100,0	4 866,3	100,0	(545,1)	88,2	(792,0)	83,7

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:

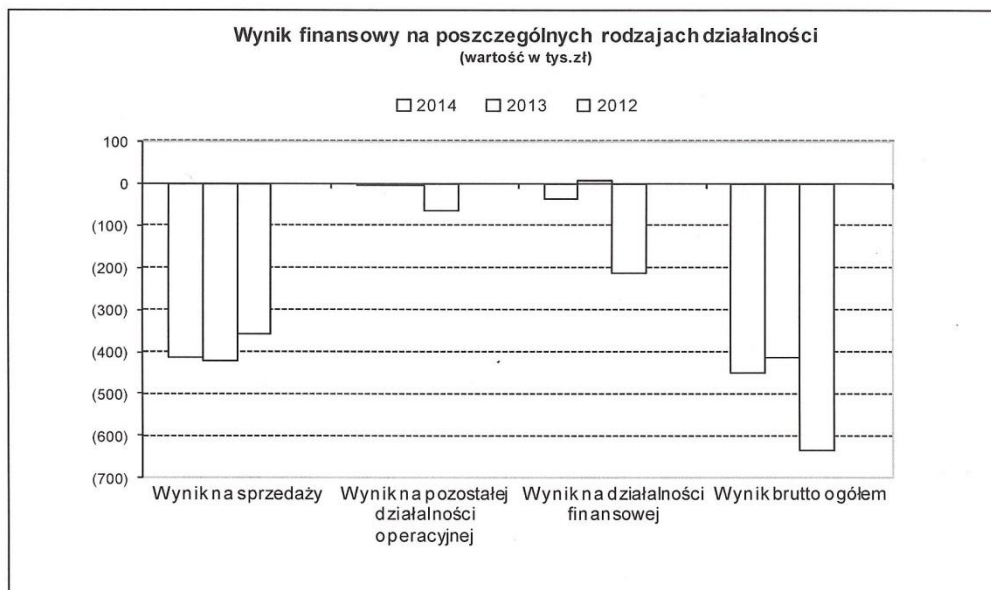
- a) aktywa trwałe stanowią 88,4% całego majątku jednostki, w tym największy udział mają wartości niematerialne i prawne – wartość firmy stanowiąca ok.88,2% aktywów ogółem; i wynosząca 3 593,5 tys. zł.
 - b) wartość rzeczowych aktywów trwałych wynosi tylko 3,2 tys. zł, aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia tychże środków wynosi 89,67% ich wartości początkowej. Na zakupy nowych środków trwałych w 2014 r. wydatkowano 4,5 tys. zł;
 - c) w grupie majątku obrotowego odnotowano zmniejszenie o 56,7 tys. zł (10,7% do roku 2013), który obejmuje głównie:
 - zmniejszenie należności krótkoterminowych o 24,7% w stosunku do roku ubiegłego,
 - wystąpił wzrost inwestycji krótkoterminowych na 31.12.2014 r. o 19,4 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, jednakże wzrost ten nie spowodował polepszenia płynności finansowej;
 - udział krótkoterminowych rozliczeń m/o kształtował się na przestrzeni 2012 i 2013r. na poziomie 0,1% do 0,5% :
 - d) w pasywach bilansu uwagę zwraca zmniejszenie kwotowe w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 863,8 tys. zł. , co jest związane ze stratą bilansową występującą w ostatnich 3 latach,
- W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 95,2% w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej jednostki;
- e) kapitał podstawowy nie uległ zmianie na przestrzeni dwóch lat i jest największą pozycją kapitału własnego (164,4% pasywów);
 - f) zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 14,0 tys. zł. w stosunku do roku 2013,
 - g) rozliczenia międzyokresowe przychodów wynoszą 81,0 tys. zł. (2,0% pasywów).

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:	1 740,5	99,4	787,1	98,1	417,8	71,3	953,4	221,1	1 322,7	416,6
2.	Koszt własny sprzedaży	2 156,0	97,8	1 208,2	99,4	774,8	63,4	947,8	178,5	1 381,2	278,3
3.	Wynik na sprzedaży	(415,5)		(421,1)		(357,0)		5,6	98,7	(58,5)	116,4
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	3,1	0,2	0,7	0,1	165,3	28,2	2,4	440,3	(162,3)	1,8
2.	Pozostałe koszty operacyjne	1,4	0,1	1,1	0,1	231,5	18,9	0,3	130,8	(230,0)	0,6
3.	Wynik na działalności operacyjnej	1,6		(0,4)		(66,1)		2,0	(404,7)	67,8	(2,5)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(413,9)		(421,5)		(423,1)		7,6	98,2	9,2	97,8
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	8,3	0,5	14,2	1,8	3,2	0,5	(5,9)	58,2	5,1	262,4
2.	Koszty finansowe	47,4	2,2	6,7	0,6	215,5	17,6	40,7	704,7	(168,0)	22,0
3.	Wynik na działalności finansowej	(39,1)		7,5		(212,3)		(46,6)	(521,2)	173,2	18,4
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(453,0)		(414,0)		(635,4)		(39,0)	109,4	182,4	71,3
1.	Podatek dochodowy	1,5		(4,7)		0,3		6,2	(31,6)	1,1	429,9
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	1,5		(4,7)		0,3		6,2	(31,6)	1,1	429,9
	Zysk (strata) netto (F-G)	(454,5)		(409,3)		(635,8)		(45,3)	111,1	181,2	71,5
Przychody ogółem											
		1 751,8	100,0	802,0	100,0	586,3	100,0	949,8	218,4	1 165,5	298,8
Koszty ogółem											
		2 204,9	100,0	1 216,0	100,0	1 221,7	100,0	988,9	181,3	983,2	180,5

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym ujemnego wyniku finansowego wynoszącego netto 454,5 tys. zł, co powoduje, że wszystkie wskaźniki rentowności za ten okres przyjmują wartość ujemną.

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

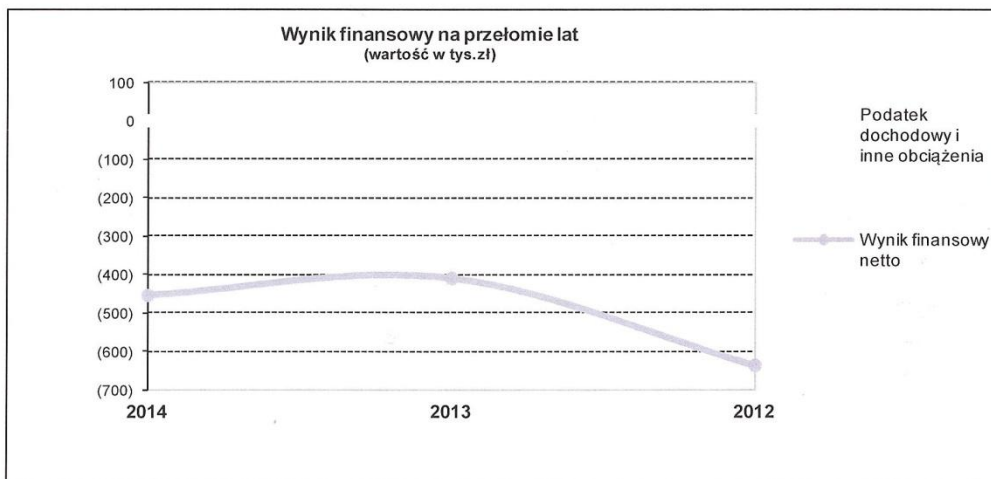


Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej. Przychody wzrastały o 953,4 tys. zł. a koszty o 947,8 tys. zł., co w konsekwencji spowodowało osiągnięcie wyniku ze sprzedaży – straty w kwocie 415,5 tys. zł., niższej straty o 1,3% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły tylko 3,1 tys. zł., natomiast pozostałe koszty operacyjne 1,4 tys. zł..

W segmencie działalności finansowej jednostka osiągnęła stratę w wysokości 39,1 tys. zł. Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto - straty na poziomie 454,5 tys. zł, wyższej od ubiegłorocznej straty o 11,1%.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	-11,16%	-8,86%	-13,06%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	-25,95%	-51,03%	-108,44%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny x 100	15-25	procent	-11,71%	-9,44%	-13,40%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x</u> <u>100</u> aktywa ogółem	-	procent	-11,11%	-8,79%	-12,95%

Osiągnięta w roku obrotowym strata finansowa powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość ujemną, wyższą niż w roku ubiegłym.

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	2,44	1,86	2,43
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	2,34	1,83	2,37
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,96	0,59	0,66
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	0,13	1,72	0,62

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań (potwierdzeniem są odsetki za zwłokę w regulowaniu zobowiązań wynoszące w skali roku kwotę 900,79 zł). Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej wynoszący 0,13 sygnalizuje, że nie wszystkie zobowiązania wobec dostawców mają pokrycie w należnościach od odbiorców.

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów					
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	14	40	19
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	11	34	48
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	0,43	0,17	0,09

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

Obrót należnościami w dniach zmniejszył się z 40 dni w 2013r. do 14 dni w roku 2014, co jest zjawiskiem korzystnym.

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

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,43 zł. informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 0,43 zł przychodów, co wskazuje – uwzględniając specyfikę jednostki - na wysoką majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie majątkiem jednostki, w Spółce wskaźnik ten jest niski, niekorzystny.

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

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	107,72%	105,96%	103,15%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	40,98%	53,75%	41,17%
Złota reguła finansowania <u>kapitał własny x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	2005,17%	1525,95%	3897,15%
Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	3 880,7	4 335,3	4 744,5

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi

finansowej jednostki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania jednostki nie przekraczają połowy kapitałów własnych, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.

W przedziale 3 lat widać zmniejszanie się wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości wniesionych i wypracowanych kapitałów własnych.

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 mimo występujących odchyłeń – aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna.

Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała w punkcie 5 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym 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 kierownika jednostki z mocą obowiązującą od dnia 1.08.2008r. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów księgowych,
- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty – art. 39 ust. 2 pkt 2 i 2 „a” uor, w związku z art. 4 i 8 uor dotyczącym wpływu tych rezerw na sytuację finansową i wynik bilansowy jednostki.
- d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Ostatnie zmiany do „Polityki Rachunkowości” wprowadzone zostały w dniu 12.05.2014r uchwałą

Zarządu jednostki.

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

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w Biurze Rachunkowym Doradcy Podatkowego Barbary Kułaków w Olsztynie, 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.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) jednostka przechowuje zbiory na wydrukach papierowych. Dane te znajdują się też na magnetycznych dyskach twardych zgodnie z przyjętymi wewnętrznymi zasadami uregulowanych w Polityce Rachunkowości,
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie Biura Rachunkowego w Olsztynie, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

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

- a) w drodze spisu z natury, na dzień 31.12.2014r :
 - środki pieniężne w kasie
- b) w drodze potwierdzenia sald na dzień 31.12.2014r.:
 - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami
 - środki na rachunkach bankowych
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny na dzień 31.12.2014r.:
 - środki trwałe,
 - wartości niematerialne i prawne
 - należności sporne i wątpliwe
 - należności i zobowiązania wobec osób nieprowadzących ksiąg rachunkowych,
 - należności z tytułów publiczno – prawnych
 - rozliczenia międzyokresowe

- kapitały własne
- aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowią podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe

3 603 233,78 zł

Stanowią one 88,44% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości

3 593 456,84 zł

Stanowią one 88,34% bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia		4 791 275,79	158 480,41	4 949 756,20
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia		4 791 275,79	158 480,41	4 949 756,20
Umorzenie				
Bilans otwarcia		718 691,37	158 480,41	877 171,78
Zwiększenia		479 127,58		479 127,58
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia		1 197 818,95	158 480,41	1 356 299,36
Wartość netto na BO		4 072 584,42		4 072 584,42
Wartość netto na BZ		3 593 456,84		3 593 456,84

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja WNIIP została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości

3 164,94 zł

Stanowią one 0,08% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

a) Środki trwałe:

Treść	Grunt	Budynki, lokale i obiek.inż.ląd.i wod.	Maszyny i urządz.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia				29 886,55	26 170,14	56 056,69
Zwiększenia				844,10	3 617,07	4 461,17
Zmniejszenia				29 886,55		29 886,55
Bilans zamknięcia				844,10	29 787,21	30 631,31
Umorzenie						
Bilans otwarcia				18 875,76	26 170,14	45 045,90
Zwiększenia				11 854,89	452,13	12 307,02
Zmniejszenia				29 886,55		29 886,55
Bilans zamknięcia				844,10	26 622,27	27 466,37
Wartość netto na BO				11 010,79		11 010,79
Wartość netto na BZ					3 164,94	3 164,94

- środki trwałe były w 2014 r. objęte ustawową metodą weryfikacji i oceną ich gospodarczej przydatności. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- amortyzacja ustalona jest wg ekonomicznej użyteczności środków trwałych i WNiP,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 80,36%,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia oraz z tytułu zmiany wartości (utruty bądź przyrostu),
- jednostka dokonuje raz w roku weryfikacji stawek amortyzacyjnych,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10.12.2010 r. w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz.U. Nr 242, poz. 1622),
- na dzień bilansowy ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym jednostki nie wystąpiły.
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 491 434,60 zł, w tym koszty amortyzacji nie stanowiące podatkowych kosztów uzyskania w roku badanym wyniosły 478 465,26 zł,

3.1.3. Należności długoterminowe – nie wystąpiły

3.1.4. Inwestycje długoterminowe – nie wystąpiły

3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

6 612,00 zł

Stanowią one 0,16% bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od nieopłaconych odsetek od pożyczek i nieopłaconych faktur kosztowych.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie

471 046,09 zł

Stanowią 11,56% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy – nie wystąpiły

3.2.2. Należności krótkoterminowe

265 381,59 zł

Stanowią 6,51% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	4 449,58		4 449,58
Należności z tyt. podatków i ZUS	12 762,96		12 762,96
Inne należności	248 169,05		248 169,05
Razem	265 381,59		265 381,59

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7^a uor). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. W ocenie wiarygodności tej pozycji bilansowej, zwracają uwagę należności krajowe nie zapłacone do 30.03.2015 r., natomiast należności zagraniczne w roku 2014 rozliczone do 30.03.2015 r. w 100%. Ponadto w należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 12 762,96 zł dotycząca podatku VAT naliczonego do potrącenia w 2015r. W należnościach krótkoterminowych nie występują przedawnione salda z tytułu sprzedaży dokonanej przez badaną jednostkę przeszło 2 lata temu.

Inne należności krótkoterminowe obejmują wpłacone kaucje, przedpłaty na usługi oraz rozrachunki z udziałowcem.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

186 200,56 zł

Stanowią 4,57% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	186 200,56
- w jednostkach powiązanych	
- w pozostałych jednostkach	76 461,41
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	109 739,15
Inne inwestycje krótkoterminowe	
Razem	186 200,56

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

Krótkoterminowe aktywa finansowe obejmują udzielone pożyczki .

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 19 464,53 zł

Stanowią 0,48% aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Stan na koniec okresu
- gwarancja ubezpieczeniowa turystyczna	4 125,01
- ubezpieczenie majątkowe OC, NW	1 487,32
- koszty dotyczące przychodów z tytułu usług w 2015r	13 375,39
- pozostałe r/m kosztów	476,81
Razem	19 464,53

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą 4 074 280,46 zł

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:

4.1. Kapitał własny zgodnie z aktywami netto ogółem 3 880 743,19 zł

Stanowią one 95,28% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy 6 699 740,00 zł

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

4.1.2. Kapitał (fundusz) zapasowy 474 528,80 zł

Kapitał zapasowy nie zmienił się w stosunku do poprzedniego roku

4.1.3. Strata z lat ubiegłych (2 839 000,58) zł

nierozliczona, zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników

4.1.4. Wynik finansowy netto roku obrotowego – strata (454 525,03) zł

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 193 537,27zł

Stanowią one 4,75% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania 498,00 zł

Stanowią 0,01% pasywów i obejmują:

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	456,00	498,00	456,00	498,00
Rezerwy na świadczenia pracownicze				
Pozostałe rezerwy				
Razem	456,00	498,00	456,00	498,00

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice z tytułu naliczonych odsetek od pożyczek udzielonych i kaucji.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - nie wystąpiły

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

112 067,17 zł

Stanowią 2,71% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	112 067,17	126 060,59
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	112 067,17	126 060,59
a) kredyty i pożyczki	39 264,52	38 369,45
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		11 673,11
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	33 683,70	75 230,03
- do 12 miesięcy	33 683,70	75 230,03
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	18 981,22	788,00
h) z tytułu wynagrodzeń	7 500,00	
i) inne zobowiązania	12 637,73	
3. Fundusze specjalne		

Ad 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych – nie wystąpiły

Ad 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

a) zaciągniętych kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy ubr.
-	pożyczka	30 000,00	30 000,00
-	odsetki	9 264,52	8 369,45
Razem		39 264,52	38 369,45

b) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. obejmują:

Wyszczególnienie		do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
-	Rozrachunki z dostawcami kraj.	28 448,50		28 448,50
-	Rozrachunki z dostawcami zagr.	5 235,20		5 235,20
-	Dostawy niefakturowane			
Razem		33 683,70		33 683,70

Rozrachunki z dostawcami uregulowano do dnia 30.03.2015r w 35,3%.

Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2014 r.

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

c) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.
-	Podatek dochodowy osób prawnych	
-	Podatek dochodowy od osób fizycznych	7 674,00
-	Podatek VAT	
-	Składki ZUS	11 307,22
-	Podatek od nieruchomości	
Razem		18 981,22

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US i wszystkie zostały uregulowane w styczniu lutym i marcu 2015r.

d) Zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń z tytułu umowy - zlecenia, dotyczące roku obrotowego, nie rozliczone do dnia zakończenia badania. w kwocie zł 7 500,00 zł.

e) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe **12 637,73 zł**

Obejmują wiarygodne rozliczenia z pracownikami i inne.

Ad 3. Fundusze specjalne – nie występują.

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe**80 972,10 zł**

Stanowią one 1,99% bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowią rozliczenia dotyczące przedpłat na usługi właściwie ustalone i wykazane w pasywach bilansu.

4.3. Ogółem pasywa bilansu**4 074 280,46 zł**

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości.

Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.

sporządzony został w wariantie kalkulacyjnym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

5.1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą**1 740 480,87 zł**

w tym od jednostek powiązanych

0,00 zł

z tego przypada na:

5.1.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów**1 740 480,87 zł**

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych i zagranicznych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.1.2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wynoszą – nie wystąpiły**5.2. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów****1 427 943,72 zł**

w tym jednostkom powiązanym

0,00 zł

z tego przypada na:

5.2.1. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów**1 427 943,72 zł****5.2.2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów****0,00 zł****5.3. Koszty sprzedaży****0,00 zł****5.4. Koszty ogólnego zarządu****728 060,94 zł**

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2014 r. i 2015 r. w sensie ich związku z bilansem na dzień 31.12.2014 r.

5.5. Pozostałe przychody operacyjne**3 057,34 zł**

obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Pozostałe przychody operacyjne		Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Dotacje		
Inne przychody operacyjne		3 057,34
-	przedawnione zobowiązania	3 004,00
-	zwrot opłat sądowych	49,00
-	inne pozostałe przychody operacyjne	4,34
Razem		3 057,34

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

5.6. Pozostałe koszty operacyjne**1 433,02 zł**

Pozostałe koszty operacyjne		Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
Inne koszty operacyjne		1 433,02
-	należności przedawnione	301,82
-	darowizny na rzecz OPP	150,00
-	różnice z zaokrągleń	4,18
-	inne opłaty	977,02
Razem		1 433,02

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.7. Przychody finansowe**8 291,35 zł**

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2014, w tym głównie odsetki od należności.

Przychody finansowe	Kwota w zł
---------------------	------------

Dywidendy i udziały w zyskach	
Odsetki	4 791,51
Zysk ze zbycia inwestycji	
Aktualizacja wartości inwestycji	
Inne	3 499,84
- dodatnie różnice kursowe	3 499,84
Razem	8 291,35

W przychodach finansowych ujęto:

nadwyżkę dodatnich różnic kursowych w kwocie 8 642,45 zł nad ujemnymi różnicami kursowymi w kwocie 5 142,61 zł.

5.8. Koszty finansowe

47 418,91 zł

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe	Kwota w zł
Odsetki	2 199,78
Strata ze zbycia inwestycji	
Aktualizacja wartości inwestycji	
Inne	45 219,13
- koszty obrotu instrumentami finansowymi	45 219,13
Razem	47 418,91

5.9. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

W związku z niewystąpieniem strat i zysków nadzwyczajnych końcowa strata brutto za 2014 rok obrotowy w rachunku zysków i strat czyni kwotę (- 453 027,03 zł.)

5.10. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności w kwocie (- 453 027,03 zł.).

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.

6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające informacje liczbowe, deklarowane przez jednostkę (dla wariantu porównawczego):

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)	1 756 972,17
Przychody wyłączone z opodatkowania	7 880,73
- różnice kursowe - wycena bilansowa	5 259,49
- naliczone odsetki od udzielonych pożyczek i kaucji	2 621,24
Przychody włączone do opodatkowania	457,51
- odsetki od pożyczek udzielonych i kaucji	457,51
Przychody podatkowe	1 749 548,95

Przychody ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 5 142,61 zł, wykazaną w RZiS, ze względu na obowiązującą inną metodę ujęcia w księgach rachunkowych różnic kursowych.

6.2. Zestawienie kosztów podatkowych bezpośrednio i pośrednio związanych z przychodami podatkowymi, uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez jednostkę:

Wyszczególnienie	Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)	2 209 999,20
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	524 671,13
- amortyzacja niestanowiąca kosztów podatkowych	478 465,26
- różnice kursowe niezrealizowane	1 735,41
- nieopłacone składki ZUS	6 073,35
- odsetki budżetowe	551,55
- koszty reprezentacji	1 458,75
- niewypłacone umowy-zlecenia	8 762,00
- odsetki od zobowiązań naliczone	895,34
- podatek VAT	651,62
- koszty podróży służbowych - niewypłacone	9 088,35
- koszty - 30 dni po terminie płatności	9 980,00
- darowizny na rzecz OPP	150,00
- koszty pozostałe	6 859,50
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu	41 115,16
- koszty z 2013r. Zapłacone w 2014r	41 115,16
Koszty uzyskania przychodu	1 726 443,23

Koszty ogółem wg ksiąg rachunkowych różnią się o kwotę 5 142,61 zł, wykazaną w RZiS ze względów podanych w punkcie 6.1. niniejszego raportu.

Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto, z uwzględnieniem danych liczbowych z punktu 6.1. i 6.2:

Wyszczególnienie	Kwota w zł
- Przychód podatkowy	1 749 548,95
- Koszty uzyskania przychodu	1 726 443,23
- Dochód (strata) podatkowy(a)	23 105,72
- Dochody (przychody) wolne lub zwolnione od podatku (-)	
- Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (-)	(23 105,72)
- Darowizny do odliczenia (-)	
- Odliczenia z tytułu wydatków inwestycyjnych (-)	
- Dochód do opodatkowania	(0,00)
- Odliczenia od podstawy opodatkowania (-)	
- Podstawa opodatkowania	
- Podatek dochodowy wg stawki 19 %	
- Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	42,00
- Aktywa z tytułu odroczonego pod. doch.	1 456,00
- Podatek dochodowy wykazany w RZiS	1 498,00
- Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	
- Zysk (Strata) brutto	(453 027,03)
- Zysk (Strata) netto	(454 525,03)

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała stratę netto za rok 2014 w wysokości 454 525,03 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi wykazuje:

Lp	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	21 605,60
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(4 461,17)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(5 412,00)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	11 732,43
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	11 732,43

Poza ogólną kwotą 11,7 tys. zł przepływów pieniężnych w roku 2014 w skali jednostki - uwagę zwraca niska nadwyżka środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 21,6 tys. zł, co wskazuje że podstawowa działalność nie wypracowała środków zapewniających dalszy jej rozwój, czego powodem jest głównie osiągnięta strata finansowa w roku badanym i poprzednich 2 latach.

Po uwzględnieniu bowiem amortyzacji rocznej w wysokości 491,4 tys. zł jako kosztu nie będącego wydatkiem – przepływy z działalności operacyjnej byłyby ujemne (469,8 tys. zł).

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego o 454 525,03 zł, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

7.4. 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 z badanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

7.5. 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.

7.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

7.7. 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 wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 12.05.2015r.

7.8. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

W badanym roku nie wystąpiły. Należności z jednostką powiązaną Argentum Capital LLC Spółka prawa amerykańskiego w kwocie 36 850,90 zł. pozostały z BO bez zmian.

8. Podsumowanie.

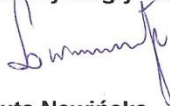
Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 28 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.

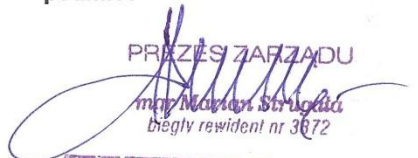
Kluczowy biegły rewident:



Danuta Nowińska
nr rej 9833

Olsztyn, dn. 12.05.2015r.

Nazwa, siedziba i numer podmiotu
346 uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych oraz
podpis osoby reprezentującej
podmiot



PREZES ZARZĄDU
mgr Mariusz Strugała
biegły rewident nr 3672
ZUFIKS Sp. z o.o.
10-547 Olsztyn, ul. Kajki 10/12
tel. 089 527 90 46, fax 089 521 39 35
REGON 510524620, NIP 739-040-61-78