

**Raport z badania sprawozdania finansowego
Notoria Serwis Spółka Akcyjna
w Warszawie
za rok obrotowy
od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku**

Wrocław, 8 czerwiec 2015

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Notoria Serwis Spółka Akcyjna za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Spis treści

I. CZĘŚĆ OGÓLNA	2
1. INFORMACJA WSTĘPNA	2
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
2.1 Badane sprawozdanie finansowe	
2.2 Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie	
2.3 Otrzymane oświadczenia i dostępność danych	
2.4 Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	
II. SYTUACJA FINANSOWA	5
1. Analiza wskaźnikowa	5
2. Komentarz:	12
3. Ocena kontynuacji działania:	13
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	13
1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych	13
2. Inwentaryzacja składników majątkowych	14
3. Stosowane zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	14
4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat	17
5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka	24
6. Zdarzenia po dacie bilansu	24
7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	24
8. Zestawienie zmian w kapitale własnym	24
9. Rachunek przepływów pieniężnych	24
10. Dodatkowe informacje i objaśnienia	25
11. Sprawozdanie z działalności jednostki	25
12. Istotne naruszenia prawa	25

I. CZĘŚĆ OGÓLNA**1. INFORMACJA WSTĘPNA**

Spółka Notoria Serwis Spółka Akcyjna została utworzona na podstawie statutu w formie aktu notarialnego Rep. A nr 3284/2009 z dn. 29.05.2009r. w wyniku przekształcenia Notoria Serwis Sp. z o.o. w Warszawie, zgodnie z tytułem IV działem III rozdziałem I i rozdziałem IV kodeksu spółek handlowych, powstałej na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 8826/99 z dn. 27.09.1999r. Aktualny jednolity tekst statutu z dnia 18.09.2012r. (Rep. A nr 6925/2012). Spółka powstała na czas nieokreślony. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Miedzianej nr 3a/17.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000331515.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny "REGON" 016200212, oraz działa pod Numerem Identyfikacji Podatkowej NIP 5252152769, wydanym w dniu 29 lutego 2000 roku.

W dniu 27.01.2010r. Spółka debiutowała na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- zbieranie i katalogowanie informacji na wszelkich nośnikach, dostarczanie serwisów informacyjnych dla środków masowego przekazu i innych form odpłatnego udostępniania zgromadzonych zbiorów,
- doradztwo ekonomiczne,
- przetwarzanie danych,
- badania i analizy techniczne.

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Według stanu na dzień bilansowy jednostka powiązana jest ze Spółką Supermarket Ubezpieczeń Sp. z o.o. w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 ustawy o rachunkowości.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy wynosił 1 mln zł i był podzielony na 1 mln akcji o wartości nominalnej 1 złotych każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Akcjonariusz	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji i głosów	Udział w kapitale	Wartość kapitału akcyjnego
Artur Sierant z Rant sp. z o.o.	24%	240 014	24%	240 014,00
Wojciech Kuryłek	20,13%	201 366	20,13%	201 366,00
Wiesław Krasuski	15,00%	150 000	15,00%	150 000,00
Marek Rojewski z Karol Investment & Advising sp. z o.o. wraz z podmiotami powiązanymi	8,18%	81 754	8,18%	81 754,00
Pozostali	32,69%	326 866	32,69%	826 866
RAZEM	100,00%	1 000 000	100,00%	1 000 000,00

W ciągu roku obrotowego nie miały miejsca zmiany kapitału podstawowego.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2014 roku wynosił 1.195,84 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 148,74 tys. złotych.

W skład Zarządu jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

Kierownik Jednostki (skład Zarządu) na koniec badanego okresu (imię i nazwisko)	Pełniona funkcja
Artur Sierant	Prezes Zarządu
Joanna Żukowska	Wiceprezes Zarządu

W dniu 22 kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza spółki powołała w skład Zarządu Panią Joannę Żukowską. Objęła ona funkcję w Zarządzie Spółki z dniem 10 maja 2014 roku.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2014 roku był następujący:

Organ nadzorczy (skład Rady Nadzorczej) na dzień bilansowy (imię i nazwisko)	Pełniona funkcja
Grzegorz Dróżdż	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Joanna Billewicz-Fotowicz	Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
Arkadiusz Grabarczyk	Członek Rady Nadzorczej
Janusz Grabski	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Krupski	Członek Rady Nadzorczej
Katarzyna Sieńkowska	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Sierant	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 23 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Katarzynę Sieńkowską i Pana Krzysztofa Krupskiego oraz wybrało na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Panią Grzegorz Dróždź. W dniu 13 sierpnia 2014 roku Rada Nadzorcza wybrała na Wiceprzewodniczącą Panią Joannę Billewicz-Fotowicz.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1 Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.654.640,48 złotych,

- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący stratę netto -368.740,28 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 148.740,28 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 127.334,14 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2 Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy QUATRO Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Kukułczej 1 a Spółką Notoria Serwis Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Miedzianej 3a/17 w dniu 10 kwietnia 2015 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 8 kwietnia 2015 roku.

Kancelaria QUATRO Sp. z o.o. z siedzibą w Wrocławiu działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz. U. Nr 77, poz. 649/ i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3475.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident:

- Agnieszka Puławska wpisany(a) do rejestru biegłych rewidentów pod nr 11208.

W badaniu uczestniczyła:

Alina Kusz - wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 10849.

Badanie przeprowadzono w okresie: 29.05.2015, 01.06.2015 - 03.06.2015, 08.06.2015.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

2.3 Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe, dokumenty, jak również udzielił informacji, wyjaśnień niezbędnych do celów wydania opinii.

Otrzymano również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 8 czerwca 2015 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4 Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Biuro Rachunkowe „Fiskus” Agnieszka Puław i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą Nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 23.06.2014 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zgodnie z uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23.06.2014 roku strata za poprzedni rok obrotowy w kwocie 386.698,30 zł zostanie pokryta z zysków przyszłych okresów.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2014 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31.12.2013 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Analiza wskaźnikowa

Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2012 r.	2013 r.	2014 r.
Suma bilansowa	2.211,52 tys. zł	1.634,34 tys.zł	1.654,64 tys. zł
Aktywa trwałe	1.362,37 tys. zł	1.390,92 tys.zł	1.226,21 tys. zł
Kapitał własny	1.730,49 tys. zł	1.344,58 tys.zł	1.195,84 tys. zł
w tym: wynik finansowy	-666,80 tys. zł	-386,70 tys. zł	-368,74 tys. zł
EBITDA	-532,80 tys. zł	-117,52 tys. zł	-75,21 tys. zł

Dane bilansowe aktywa:

	2012	2013	2014
Aktywa trwałe	1.362.372,74	1.390.919,06	1.226.207,76
Wartości niematerialne i prawne	952.976,50	802.929,61	642.334,62
Rzeczowe aktywa trwałe	113.747,18	53.262,52	22.698,43
Należności długoterminowe	5.876,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	253.695,60	498.746,60	498.746,60
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36.077,46	35.980,33	62.428,11
Aktywa obrotowe	849.149,96	243.425,36	428.432,72
Zapasy	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	259.076,23	187.760,68	248.324,98
Inwestycje krótkoterminowe	575.872,53	52.773,60	180.107,74
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14.201,20	2.891,08	0,00
Aktywa razem	2.211.522,70	1.634.344,42	1.654.640,48

Dane bilansowe pasywa:

	2012	2013	2014
Kapitał (fundusz) własny	1.730.494,40	1.344.576,31	1.195.836,03
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	481.028,30	289.768,11	458.804,45
Rezerwy na zobowiązania	149.311,97	94.865,99	73.986,06
Zobowiązania długoterminowe	33.945,97	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	250.173,04	100.398,00	140.782,98
Rozliczenia międzyokresowe	47.597,32	94.504,12	244.035,41
Pasywa razem	2.211.522,70	1.634.344,42	1.654.640,48

Dane wynikowe:

	2012	2013	2014
Przychody działalności operacyjnej	1.767.108,16	1.692.007,22	1.761.053,86
Koszty działalności operacyjnej	2.432.733,07	2.075.493,12	2.217.269,41
Wynik na sprzedaży	-665.624,91	-383.485,90	-456.215,55
Pozostałe przychody operacyjne	5.567,13	1.869,21	66.352,83
Pozostałe koszty operacyjne	57.200,95	22.510,48	4.078,58
<i>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</i>	-51.633,82	-20.641,27	62.274,25
Wynik z działalności operacyjnej	-717.258,73	-404.127,17	-393.941,30
Przychody finansowe	50.877,83	20.867,40	27,26
Koszty finansowe	8.525,36	8.393,56	1.274,02
<i>Wynik na działalności finansowej</i>	42.352,47	12.473,84	-1.246,76
Wynik z działalności gospodarczej	-674.906,26	-391.653,33	-395.188,06
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
<i>Wynik na operacjach nadzwyczajnych</i>	0,00	0,00	0,00
Wynik brutto	-674.906,26	-391.653,33	-395.188,06
Obciążenia wyniku	-8.105,07	-4.955,03	-26.447,78
Wynik finansowy netto	-666.801,19	-386.698,30	-368.740,28

Bilans

W analizie statycznej bilansu podstawą odniesienia poszczególnych grup aktywów i pasywów jest **Suma bilansowa**.

	2012 [%]	2013 [%]	2014 [%]
Aktywa trwałe	61,60	85,11	74,11
Wartości niematerialne i prawne	43,09	49,13	38,82
Rzeczowe aktywa trwałe	5,14	3,26	1,37
Należności długoterminowe	0,27	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	11,47	30,52	30,14
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,63	2,20	3,77
Aktywa obrotowe	38,40	14,89	25,89
Zapasy	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	11,71	11,49	15,01
Inwestycje krótkoterminowe	26,04	3,23	10,89
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,64	0,18	0,00
Aktywa razem	100,00	100,00	100,00
	2012 [%]	2013 [%]	2014 [%]
Kapitał (fundusz) własny	78,25	82,27	72,27
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21,75	17,73	27,73
Rezerwy na zobowiązania	6,75	5,80	4,47
Zobowiązania długoterminowe	1,53	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	11,31	6,14	8,51
Rozliczenia międzyokresowe	2,15	5,78	14,75
Pasywa razem	100,00	100,00	100,00

Rachunek zysków i strat

W poniższym zestawieniu danych z rachunku zysków i strat podstawą odniesienia dla grup przychodów są **Przychody ogółem**, dla grup kosztów zaś **Koszty i straty ogółem**. Tablica informuje o zakresie, w jakim poszczególne grupy przychodów i kosztów wpływają na ich wielkości globalne.

W powiązaniu z następną tablicą wskazuje na główne obszary ich powstawania determinujące wielkość wyniku finansowego netto.

	2012	2013	2014
Przychody działalności operacyjnej	96,90	98,67	96,37
Pozostałe przychody operacyjne	0,31	0,11	3,63
Przychody finansowe	2,79	1,22	0,00
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Przychody ogółem [%]	100,00	100,00	100,00
Koszty działalności operacyjnej	97,37	98,53	99,76
Pozostałe koszty operacyjne	2,29	1,07	0,18
Koszty finansowe	0,34	0,40	0,06
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Koszty i straty ogółem [%]	100,00	100,00	100,00
Wynik na sprzedaży	-665.624,91	-383.485,90	-456.215,55
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-51.633,82	-20.641,27	62.274,25
Wynik na działalności finansowej	42.352,47	12.473,84	-1.246,76
Wynik na operacjach nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00

W poniższej tabeli podstawą odniesienia dla poszczególnych grup kosztów są **Przychody działalności operacyjnej** uznane jako przychody realizowane na podstawowej działalności podmiotu. Tablica pokazuje, w jakim stopniu generowane przez podmiot koszty na poszczególnych obszarach działalności obciążają podstawowe przychody – Przychody z działalności operacyjnej podmiotu.

	2012 [%]	2013 [%]	2014 [%]
Przychody działalności operacyjnej	100,00	100,00	100,00
Koszty działalności operacyjnej	137,67	122,66	125,91
Pozostałe koszty operacyjne	3,24	1,33	0,23
Koszty finansowe	0,48	0,50	0,07
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Obciążenia wyniku	-0,46	-0,29	-1,50

Zestawienie podstawowych wskaźników (wariant porównawczy)

Wskaźnik	2012	2013	2014
<i>Rentowności</i>			
ROA (rentowność majątku)	-26,69	-20,11	-22,42
ROE (rentowność kapitału własnego)	-32,28	-25,15	-29,03
ROS (rentowność sprzedaży netto)	-36,99	-23,41	-21,15
<i>Płynności</i>			
Płynność I stopnia	1,92	0,84	0,93
Płynność II stopnia	1,92	0,84	0,93
Płynność III stopnia	1,33	0,19	0,39
<i>Obrotu</i>			
Wskaźnik obrotu należności	51	39	43
Wskaźnik obrotu zobowiązań	17	20	10

Wskaźniki rentowności	2012	2013	2014
Wynik brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-665.624,91	-383.485,90	-456.215,55
Przychody operacyjne	1.802.800,67	1.651.898,52	1.743.065,01
Rentowność sprzedaży brutto [%]	-36,92	-23,21	-26,17
<i>Wskaźnik służy do oceny działalności podstawowej. Im większa rentowność sprzedaży, tym przedsiębiorstwo jest bardziej konkurencyjne na rynku. Poziom wskaźnika należy rozpatrywać w porównaniu do okresów poprzednich i o ile to możliwe, innych podmiotów danej branży. Większa rentowność sprzedaży brutto pozwala na wypracowanie danego wyniku na sprzedaży przy mniejszej rotacji zapasów</i>			
Wynik finansowy netto	-666.801,19	-386.698,30	-368.740,28
Przychody ze sprzedaży	1.802.800,67	1.651.898,52	1.743.065,01
Rentowność sprzedaży netto [%]	-36,99	-23,41	-21,15
<i>Wskaźnik służy ocenie nie tylko efektywności działalności operacyjnej, ale też operacji finansowych, zdarzeń nadzwyczajnych i polityki podatkowej podmiotu. Większy poziom tego wskaźnika oznacza większą efektywność działalności podmiotu. Poziom należy rozpatrywać w porównaniu ze wskaźnikiem rentowności sprzedaży netto. Różnica wskazuje na rentowność (defcytowość) działalności podmiotu poza sferą podstawowej działalności. W ocenie należy brać pod uwagę poziom z okresów poprzednich i, o ile to możliwe inne podmioty w branży</i>			
Wynik finansowy netto	-666.801,19	-386.698,30	-368.740,28
(Kapitał własny na początek okresu + Kapitał własny na koniec okresu) / 2	2.065.395,00	1.537.535,36	1.270.206,17
Rentowność Kapitału własnego [%]	-32,28	-25,15	-29,03
<i>Wskaźnik rentowności kapitału własnego jest miarą oceny wyników działalności podmiotu - charakteryzuje zdolność podmiotu do wypracowania zysku z włożonego kapitału. Im poziom tego wskaźnika jest wyższy tym efektywność wykorzystania kapitału własnego większa. W ocenie należy brać pod uwagę poziom z okresów poprzednich. Wskaźnik można także rozpatrywać wraz z rentownością Aktywów i Strukturą Kapitału (Średni stan Pasywów ogółem / Średni stan Kapitału własnego) - wskaźniki te wpływają bezpośrednio na kształtowanie się poziomu rentowności Kapitału własnego (ROA x Struktura Kapitału).</i>			
Wynik finansowy netto	-666.801,19	-386.698,30	-368.740,28
(Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu) / 2	2.498.232,31	1.922.933,56	1.644.492,45
Rentowność Majątku (Aktywów) [%]	-26,69	-20,11	-22,42
<i>Wskaźnik ten wyraża, ile zł zysku osiąga podmiot z 1 zł ulokowanego w majątku. Im większy poziom tego wskaźnika tym efektywność wykorzystania zaangażowanego w aktywach kapitału większa. Wskaźnik można rozpatrywać wraz ze wskaźnikiem rentowności sprzedaży netto i wskaźnikiem obrotu Aktywami (przychody operacyjne / Średni stan Aktywów) - wskaźniki te wpływają bezpośrednio na wielkość rentowności Aktywów (rentowność sprzedaży netto x wskaźnik obrotu Aktywami).</i>			
Wskaźniki płynności	2012	2013	2014

<u>Aktywa bieżące</u>	849.149,96	243.425,36	428.432,72
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	442.030,17	289.768,11	458.804,45

Płynność I stopnia (bieżąca) [iloraz] **1,92** **0,84** **0,93**

Wskaźnik ten informuje ile razy aktywa bieżące są w stanie sfinansować (spłacić) pasywa bieżące (zobowiązania krótkoterminowe podmiotu).

Poziom tego wskaźnika należy porównywać w ujęciu dynamicznym (w porównaniu do okresów poprzednich). Wartość teoretyczna 1,5 - 2,0 nie determinuje ostatecznie oceny. Rozpatrywać ze wskaźnikiem KON i jego pochodnymi.

<u>Aktywa bieżące - zapasy</u>	849.149,96	243.425,36	428.432,72
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	442.030,17	289.768,11	458.804,45

Płynność II stopnia (szybka) [iloraz] **1,92** **0,84** **0,93**

Wskaźnik ten informuje ile razy aktywa bieżące płynne po wyeliminowaniu zapasów są w stanie sfinansować (spłacić) pasywa bieżące (zobowiązania krótkoterminowe podmiotu).

Poziom tego wskaźnika należy porównywać w ujęciu dynamicznym (w porównaniu do okresów poprzednich). Wartość teoretyczna 1,0 - 1,5 nie determinuje ostatecznie oceny. Rozpatrywać ze wskaźnikiem KON i jego pochodnymi.

Kapitał własny	1.730.494,40	1.344.576,31	1.195.836,03
+ Zobowiązania długoterminowe	33.945,97	0,00	0,00
- Aktywa trwałe	1.362.372,74	1.390.919,06	1.226.207,76

Kapitał Obrotowy Netto (KON) [wartość] **402.067,63** **-46.342,75** **-30.371,73**

Kapitał obrotowy netto to nadwyżka zasobów stałych nad aktywami trwałymi. Informuje, jaką część zasobów stałych podmiot przeznacza na finansowanie potrzeb obrotowych. Wartość dodatnia - pozytywna. Poziom wskaźnika należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym.

Kapitał Obrotowy Netto	402.067,63	-46.342,75	-30.371,73
<u>x ilość dni w okresie</u>	365	365	365
Przychody operacyjne	1.802.800,67	1.651.898,52	1.743.065,01

Kapitał Obrotowy Netto w dniach obrotu [dni] **81** **-10** **-6**

Wskaźnik informuje na ile dni starcza podmiotowi środków obrotowych. Poziom wskaźnika należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym. Spadek świadczy o niekorzystnej tendencji.

Wskaźniki obrotowości	2012	2013	2014
(Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw na początek okresu + Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw na koniec okresu) / 2	253.490,80	177.228,29	205.229,43
<u>x liczba dni okresu</u>	365	365	365
Przychody operacyjne	1.802.800,67	1.651.898,52	1.743.065,01
Wskaźnik obrotu należności [dni]	51	39	43

Wskaźnik informuje, na ile dni przeciętnie podmiot udziela swoim odbiorcom kredytu handlowego lub po ilu przeciętnie dniach wpływają do przedsiębiorstwa pieniądze od momentu sprzedaży.

Rosnący poziom tego wskaźnika w ujęciu dynamicznym świadczyć może o rosnących trudnościach związanych z windykowaniem należności lub o niekorzystnej polityce kredytowej odbiorców. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze innymi wskaźnikami obrotowości oraz wskaźnikami płynności i KON.

(Zapasy na początek okresu + Zapasy na koniec okresu) / 2	0,00	0,00	0,00
<u>x ilość dni w okresie</u>	365	365	365
Koszty operacyjne	2.432.733,07	2.075.493,12	2.217.269,41
Wskaźnik obrotu zapasów [dni]	0	0	0

Wskaźnik informuje, ile dni przeciętnie podmiot utrzymuje zapasy w magazynach lub inaczej co ile dni odnawia swoje zapasy.

Rosnący poziom tego wskaźnika w ujęciu dynamicznym świadczyć może o rosnących trudnościach ze zbytem. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze innymi wskaźnikami obrotowości oraz wskaźnikami płynności i KON.

(Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw na początek okresu + Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw na koniec okresu) / 2	110.040,73	111.243,73	62.467,30
<u>x ilość dni w okresie</u>	365	365	365
Koszty operacyjne	2.432.733,07	2.075.493,12	2.217.269,41
Wskaźnik obrotu zobowiązań [dni]	17	20	10

Wskaźnik informuje, co ile dni przeciętnie podmiot reguluje swoje zobowiązania z tytułu dostaw.

Rosnący poziom w ujęciu dynamicznym oznaczać może pojawianie się trudności z bieżącą spłatą zobowiązań lub też jest wynikiem polityki kredytowania działalności podmiotu. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze innymi wskaźnikami obrotowości oraz wskaźnikami płynności i KON.

Wskaźniki struktury majątkowej i kapitałowej	2012	2013	2014
Suma bilansowa	2.211.522,70	1.634.344,42	1.654.640,48
- <u>Kapitał własny</u>	1.730.494,40	1.344.576,31	1.195.836,03
Suma bilansowa	2.211.522,70	1.634.344,42	1.654.640,48
Wskaźnik globalnego zadłużenia [%]	21,75	17,73	27,73

Rosnąca wartość tego wskaźnika świadczy o rosnącym zadłużeniu globalnym podmiotu. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze wskaźnikami płynności i pochodnymi - aby uzyskać odpowiedź na pytanie czy rosnące zadłużenie jest uzasadnione i bezpieczne.

<u>EBITDA</u>	-532.803,81	-117.517,14	-75.211,00
Zobowiązania krótkoterminowe	250.173,04	100.398,00	140.782,98
Wskaźnik pokrycia Zobowiązań bieżących [%]	-212,97	-117,05	-53,42

EBITDA = EBIT + Amortyzacja. Wskaźnik ukazuje zdolność podmiotu do obsługi zadłużenia krótkoterminowego w analizowanym okresie.

Wyższy poziom tego wskaźnika świadczy o większym bezpieczeństwie w tym zakresie. Poziom należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym. W przypadku otrzymania ekstremalnych wartości należy podjąć decyzję o prezentacji tego wskaźnika.

Kapitały własne	1.730.494,40	1.344.576,31	1.195.836,03
+ Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Aktywa trwałe	1.362.372,74	1.390.919,06	1.226.207,76
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	1,27	0,97	0,98
Kapitały własne	1.730.494,40	1.344.576,31	1.195.836,03
+ Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00
+ Zobowiązania długoterminowe	33.945,97	0,00	0,00
Suma aktywów	2.211.522,70	1.634.344,42	1.654.640,48
Trwałość struktury finansowania	0,80	0,82	0,72

Zobowiązania długoterminowe to znaczy zobowiązania krótkoterminowe pow.12-mcy z tyt. Dostaw i usług

Aktywa bieżące niefinansowe	273.277,43	190.651,76	248.324,98
- Pasywa bieżące niefinansowe	415.986,08	260.224,11	458.804,45
Zapotrzebowanie na Kapitał Obrotowy (ZKO) [wartość]	-142.708,65	-69.572,35	-210.479,47

Wskaźnik wskazuje na zapotrzebowanie podmiotu na kapitał obrotowy. Wartość dodatnia oznacza zapotrzebowania na kapitał obrotowy, ujemna na jego nadwyżkę.

Wskaźnik należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym oraz z pozostałymi wskaźnikami kapitału obrotowego i wskaźnikami płynności.

2. Komentarz:

Na dzień 31.12.2014 roku wartość sumy bilansowej wyniosła 1.654,6 tys. zł. i była wyższa o 20,3 tys. zł w stosunku do ubiegłego roku.

- aktywa trwałe w kwocie 1.226,2 tys. zł. stanowią 74,11% majątku Spółki i dotyczą wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 642,3 tys. zł (38,22%), rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 22,7 tys. zł (1,37%), inwestycji długoterminowych w kwocie 498,7 tys. zł (30,14%) oraz długoterminowych rozliczeń międzyokresowych w kwocie 62,4 tys. zł (3,77%),
- aktywa obrotowe w kwocie 428,4 tys. zł stanowią 25,89% majątku Spółki i obejmują należności krótkoterminowe w kwocie 248,3 tys. zł (15,01%) oraz inwestycje krótkoterminowe w kwocie 180,1 tys. zł (10,89%),
- w pasywach bilansu uwagę zwracają kapitały własne w kwocie 1.195,8 tys. zł, których udział w finansowaniu majątku spółki na dzień bilansowy wynosił 72,27%,
- rezerwy na zobowiązania wynoszą 74,0 tys. zł (4,47%),
- zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 140,8 tys. zł (8,51%) i wzrosły w stosunku do ubiegłego roku o kwotę 40,4 tys. zł,
- rozliczenia międzyokresowe stanowią kwotę 244,00 tys. zł (14,75%) i wzrosły w stosunku do ubiegłego roku o kwotę 149,5 tys. zł,
- rachunek zysków i strat wykazuje poniesienie straty netto wynoszącej 368,7 tys. zł,

- poniesiona strata w roku obrotowym powoduje, że wszystkie wskaźniki rentowności przyjmują wartość ujemną i kształtują się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego, potwierdzają, brak zyskowności działalności,
- majątek pracujący w spółce generował stratę 0,22 zł. na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa, wskaźnik rentowności netto sprzedaży ukształtował się na poziomie $-1/29,03\%$ i oznacza, że na jednostkę sprzedaży przypada 0,29 zł straty, wskaźnik rentowności kapitału wynosi $-1/21,15\%$ i oznacza, że na każdą złotówkę kapitału zainwestowanego w jednostce przypada 0,21 złotych straty,
- wskaźniki płynności kształtują się poniżej wielkości pożądanych i mogą sygnalizować problemy z obsługą wymagalnych zobowiązań,
- wskaźnik obrotu należnościami uległ wydłużeniu w stosunku do ubiegłego roku o 4 dni co jest zjawiskiem niekorzystnym, oznacza bowiem opóźnienie wpływu gotówki do jednostki, oznacza także, że średnio po 43 dniach środki pieniężne z tytułu należności wpływają do jednostki.
- wskaźnik spłaty zobowiązań uległ skróceniu o 10 dni w stosunku do ubiegłego roku i wynosi 10 dni, co oznacza, że średnio po 10 dniach jednostka regulowała swoje zobowiązania wobec dostawców.

3. Ocena kontynuacji działania:

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno-finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyleń- 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 wskaźników rentowności i płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna. Niezbędne jest podjęcie intensywnych i skutecznych działań zmierzających do poprawy rentowności działalności.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała we wprowadzeniu do informacji dodatkowej o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości. Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg za pomocą komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o

rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Inwentaryzacją w drodze potwierdzenia sald nie objęto rozrachunków z odbiorcami, przez co Spółka naruszyła zapisy art. 26 ust.1 pkt 2 ustawy o rachunkowości

3. Stosowane zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 wraz z późniejszymi zmianami). Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2014 roku są zgodne z ustawą oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

a. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują:

- nabyte prawa majątkowe,
- oprogramowanie komputerowe,
- inne wartości niematerialne i prawne,

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia (kosztów wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

b. Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowy majątek trwały obejmuje środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku spełniające jednocześnie warunki:

- są kontrolowane przez jednostkę,
- przewiduje się ich używanie przez okres dłuższy niż 1 rok,
- są przeznaczone na własne potrzeby,
- są kompletne i zdane do użytku w momencie przyjęcia do używania.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

c. Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych Spółka ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

urządzenia techniczne i maszyny	30%
środki transportu	20% - 33.33%
pozostałe środki trwałe	20%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

inne wartości niematerialne i prawne	20% - 30%
--------------------------------------	-----------

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

d. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują długoterminowe aktywa finansowe w postaci udziałów w jednostce zależnej Supermarket Ubezpieczeniowy Sp. z o.o. Udziały wykazano według ceny nabycia, gdyż nie została dla nich ustalona cena rynkowa na aktywnym rynku regulowanym. Nie wystąpiły przesłanki do trwałej utraty wartości udziałów w jednostce powiązanej.

e. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w całości dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego został ustalone w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia przy zachowaniu zasady ostrożności.

f. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- tę część należności długoterminowych, która w myśl ustawy jest na dzień bilansowy zaległa lub płatna w następującym roku po dniu bilansowym roku obrotowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy dotyczące zarówno należności krótkoterminowych, jak i długoterminowych.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

g. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują środki pieniężne na rachunku bankowym.

Środki pieniężne wyceniane są w wartości nominalnej.

h. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku obrotowego.

i. Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitał zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem Spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również stratę bieżącego roku oraz niepokryte straty z lat ubiegłych. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych obejmuje nie rozliczoną stratę, która na podstawie Uchwał Zgromadzenia Akcjonariuszy nie została rozliczona. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi stratę netto wynikającą z rachunku zysków i strat.

j. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoko prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować, oraz przyszłe zobowiązania restrukturyzacyjne. Rezerwy obejmują:

- rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe,
- rezerwę na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy,
- rezerwy na niezafakturowane usługi,
- rezerwy na koszty, które trzeba będzie ponieść w następnych latach obrotowych.

k. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

l. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują zarachowane należności od kontrahentów za świadczenia, które zostaną wykonane w następnym roku obrotowym.

m. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów itp.

n. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych oraz strat nadzwyczajnych.

o. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z normalną działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

p. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

q. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązania podatkowe, powiększony o rezerwę na odroczony podatek dochodowy i zmniejszony o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1 Wartości niematerialne i prawne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych i prawnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Dominujący udział w strukturze netto wartości ma baza danych MSSF.

W badanym roku obrotowym przychody dotyczyły głównie wytworzeniu dodatkowych modułów do bazy danych MSSF i rozbudowie serwisu www.norotia.pl.

	<i>Wartość brutto</i>	<i>Umorzenie</i>	<i>Utrata wartości</i>	<i>Wartość bilans.</i>
31.12.2013	1.713.685,20	910.755,59	0,00	802.929,61
Zmiany - zwiększenia	125.436,00			125.436,00
- amortyzacja		-286.030,99		-286.030,99
31.12.2014	1.839.121,20	1.196.786,58	0,00	642.334,62

Na dzień 31 grudnia 2014 roku udział wartości niematerialnych i prawnych w ogólnej kwocie aktywów wyniósł 38,82%.

4.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

	<i>Wartość brutto</i>	<i>Umorzenie</i>	<i>Utrata wartości</i>	<i>Wartość bilans.</i>
31.12.2013, w tym:	404.339,46	351.076,94	0,00	53.262,52
- grunty (w tym prawo wiecz. użytkow.)	0,00	0,00	0,00	0,00
- budynki, lokale i ob. inż. ląd. i wodn.			0,00	0,00
- maszyny i urządzenia	253.594,56	233.802,64	0,00	19.791,92
- środki transportu	140.831,51	107.360,91	0,00	33.470,60
- inne środki trwałe	9.913,39	9.913,39	0,00	0,00
- środki trwałe w budowie			0,00	0,00
- zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiany – nabycie, zakup	15.513,50		0,00	15.513,50
- leasing			0,00	0,00
- sprzedaż i likwidacja	-140.831,51	-127.453,23	0,00	-13.378,28
- amortyzacja		32.699,31	0,00	-32.699,31
- inne (środki trwałe w budowie, zaliczki)	0,00		0,00	0,00
31.12.2014, w tym:	279.021,45	256.323,02	0,00	22.698,43
- grunty (w tym prawo wiecz. użytkow.)	0,00	0,00	0,00	0,00
- budynki, lokale i ob. inż. ląd. i wodn.			0,00	0,00
- maszyny i urządzenia	269.108,06	246.409,63	0,00	22.698,43
- środki transportu	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne środki trwałe	9.913,39	9.913,39	0,00	0,00
- środki trwałe w budowie		0,00	0,00	0,00
- zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność tej pozycji bilansowej, gdyż:

- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętymi rozstrzygnięciami zapisanymi w założowej polityce rachunkowości oraz art. 28n ustawy o rachunkowości,
- środki trwałe są amortyzowane metodą liniową - metod amortyzacji nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych wynosi 92%,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym zużycia środków i amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu nie nasuwa uwag.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 1,37% majątku jednostki.

4.3 Należności długoterminowe

Należności długoterminowe nie wystąpiły.

4.4 Inwestycje długoterminowe

Wykazany w sprawozdaniu stan inwestycji długoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

	<i>Cena nabycia</i>	<i>Wycena na dzień bilansowy</i>
Inwestycje w nieruchomości		
Udziały i akcje	498.746,60	498.746,60

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

Pozostałe papiery wartościowe		
Długoterminowe lokaty bankowe		
Pozostałe inwestycje długoterminowe		

Spółka posiada inwestycje długoterminowe w postaci udziałów w spółce Supermarket Ubezpieczeń Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Powyższe udziały wycenione zostały w cenie nabycia, gdyż nie została dla nich ustalona cena rynkowa na aktywnym rynku regulowanym.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku inwestycje długoterminowe stanowiły 30,14% majątku jednostki.

4.5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w całości dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i ich wielkość jest zgodna z danymi ewidencji księgowej.

<i>tytuł</i>	<i>Podstawa naliczenia</i>	<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</i>
niewykorzystane urlopy wraz z narzutami	12.086,06	2.296,35
umowy zlecenia wypłacone w I.2015	10.574,57	2.004,04
wynagrodzenie zwolnionego Członka Zarządu	20.000,00	3.800,00
abonamenty NOL	244.035,41	46.366,72
usługi obce	41.900,00	7.961,00
razem	328.596,04	62.428,11

Na dzień 31 grudnia 2014 roku długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 3,77% aktywów Spółki.

4.6 Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zapasy stanowiły 0,00% aktywów Spółki.

4.7 Należności krótkoterminowe

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

	<i>Wartość wg ksiąg</i>	<i>Utrata wartości</i>	<i>Wartość bilansowa</i>
31.12.2013, w tym:	213.823,98	26.063,30	187.760,68
należności z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy od jednostek powiązanych	0,00		0,00
należności z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy od jednostek pozostałych	202.904,08	26.063,30	176.840,78
z tyt.pod, dot, cel, ub.spół. i zdr. oraz in.świad.	2.749,49		2.749,49
inne	8.170,41		8.170,41
dochodzone na drodze sądowej	0,00		0,00
31.12.2014, w tym:	274.388,28	26.063,30	248.324,98
należności z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy od jednostek powiązanych	0,00		0,00
należności z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy od jednostek pozostałych	259.681,38	26.063,30	233.618,08
z tyt.pod, dot, cel, ub.spół. i zdr. oraz in.świad.	609,68		609,68
inne	14.097,22		14.097,22
dochodzone na drodze sądowej	0,00		0,00

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

Ponadto w należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 609,68 zł dotycząca rozrachunków z tytułu podatku VAT do rozliczenia w następnym okresie rozliczeniowym,

Kwota 14.097,22 zł wykazana w innych należnościach obejmuje rozrachunki:

- z pracownikami z tytułu udzielonych im zaliczek na bieżące zakupy	8.221,22 zł
- kaucja z tyt. wynajmu lokalu	5.700,00 zł
- pozostałe kaucje (Nestle Waters Polska SA)	176,00 zł

Należności dochodzone na drodze sądowej nie wystąpiły.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku należności krótkoterminowe stanowiły 15,01% majątku Spółki.

4.8 Inwestycje krótkoterminowe

Wykazywana w sprawozdaniu finansowym wielkość inwestycji krótkoterminowych wynika z ksiąg rachunkowych. Główne pozycje inwestycji na koniec roku obrotowego stanowiły:

	Wart. ewidencyjna	Odpisy utraty wart.	Wart. bilansowa
31.12.2013, w tym	52.773,60	0,00	52.773,60
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	52.773,60	0,00	52.773,60
- inne środki pieniężne		0,00	0,00
31.12.2014, w tym	180.107,74	0,00	180.107,74
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	180.107,74	0,00	180.107,74
- inne środki pieniężne		0,00	0,00

Na dzień 31 grudnia 2014 roku udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach Spółki wyniósł 10,89%.

4.9 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych i w całości dotyczy opłaconego z góry na przyszły rok obrotowy ubezpieczenia komunikacyjnego.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,00% ogólnej kwoty aktywów.

4.10 Kapitały

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

	Tytuł	31.12.2014
kapitał podstawowy		1.000.000,00
kapitał zapasowy		1.400.295,59
pozostałe kapitały rezerwowe		220.000,00
zysk/strata z lat ubiegłych		-1.055.719,28
zysk/strata netto		-370.617,55
Kapitały własne razem		1.193.958,76

Pozycja kapitałów własnych stanowi 72,27% sumy bilansowej.

4.11 Rezerwy na zobowiązania

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazywanymi w bilansie.

Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

<i>Tytuł</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	32.086,06	53.340,99
- rezerwy na niewykorzystane urlopy	12.086,06	13.340,99
- rezerwa na wynagrodzenie	20.000,00	40.000,00
pozostałe tytuły:	41.900,00	41.525,00
- rezerwa na koszty	41.900,00	41.525,00

Na dzień 31 grudnia 2014 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 4,47% pasywów Spółki.

4.12 Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe nie wystąpiły.

4.13 Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

<i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2014</i>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	30.000,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	100.398,00	110.782,98
a) kredyty i pożyczki	6,53	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	29.537,47	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	27.245,63	67.688,97
- do 12 miesięcy	27.245,63	67.688,97
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	28.986,37	27.002,44
h) z tytułu wynagrodzeń	9.465,00	10.934,57
i) inne zobowiązania	5.157,00	5.157,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
	100.398,00	140.782,98

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

<i>zobowiązania publiczno-prawne</i>	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2014</i>
- podatek dochodowy od osób fizycznych	5.122,00	3.867,00
- Składki ZUS	4.250,37	8.635,64
- podatek VAT	19.614,00	14.279,00
- podatek VAT należny	0,00	220,80
	28.986,37	27.002,44

zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego rozliczono w styczniu 2015 roku w

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

kwocie 10.934,57 zł.

Inne zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 5.157,00 zł obejmują kwotę odsetek naliczonych na dzień bilansowy od niewypłaconej odprawy dla zwolnionego pracownika.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 8,51% ogólnej sumy pasywów.

4.14 Rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w bilansie stan rozliczeń międzyokresowych wynika z danych ewidencji księgowej.

Pozycję stanowią zapłacone z góry abonamenty baz danych w wysokości 244.035,41 zł. Pozycja bilansowa została właściwie ustalona i wykazana w pasywach bilansu, zgodnie z art. 41 ustawy o rachunkowości.

Rozliczenia międzyokresowe stanowią 14,75% sumy bilansowej.

4.15 Przychody netto i zrównane z nimi

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

	Okres badany	Okres ubiegły	Dynamika, %
A I. przychody netto ze sprzedaży produktów	1.743.065,01	1.651.898,52	106
A II. zmiana stanu produktów	17.988,85	40.108,70	x
A III. koszt wytw. prod. na własne potrzeby jedn.	0,00	0,00	x
A IV. przychody netto ze sprzed. towarów i mat.	0,00	0,00	x
A. Razem przychody	1.761.053,86	1.692.007,22	104
– w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	x

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 4,08%.

4.16 Koszty działalności operacyjnej

Wykazane w roku obrotowym koszty 2.217,27 tys. złotych wynikają z ksiąg rachunkowych.

Koszty	Kwota w zł - rok bieżący	Kwota w zł - rok ubiegły	Dynamika %
Amortyzacja	318.730,30	286.610,03	111
Zużycie materiałów i energii	37.045,62	25.929,97	143
Usługi obce	1.394.936,90	1.299.029,36	107
Podatki i opłaty	3.603,86	3.872,92	93
Wynagrodzenia	421.628,86	424.938,45	99
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	24.977,95	26.974,88	93
Pozostałe koszty rodzajowe	16.345,92	8.137,51	201
Wartość sprzedanych towarów i materiałów			x
Razem	2.217.269,41	2.075.493,12	107

Na sprzedaży jednostka poniosła stratę w wysokości 456,22 tys. złotych.

4.17 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

	Okres badany	Okres ubiegły	Dynamika, %
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	46.966,98	0,00	x
Dotacje	0,00	0,00	x
Inne przychody operacyjne	19.385,85	1.869,21	1037
Razem pozostałe przychody operacyjne	66.352,83	1.869,21	3550
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trw.	0,00	11.787,26	x
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	x
Inne koszty operacyjne	4.078,58	10.723,22	38
Razem pozostałe koszty operacyjne	4.078,58	22.510,48	18
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-393.941,30	-404.127,17	97

Inne przychody operacyjne

odszkodowania	2.095,61
sprzedaż samochodu poleasingowego	4.191,06
naprawy powypadkowe	4.005,93
inne, w tym rozliczenie leasingu	9.093,25
razem	19.385,85

Inne koszty operacyjne

naprawy powypadkowe	4.005,93
inne	72,65
razem	4.078,58

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę w wysokości 393,94 tys. złotych.

4.18 Przychody i koszty finansowe

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

	Okres badany	Okres ubiegły	Dynamika, %
Dywidendy i udziały w zyskach			x
Odsetki	27,26	20.867,40	x
Inne			x
Razem przychody finansowe	27,26	20.867,40	0
Odsetki	1.274,02	8.393,56	15
Strata ze zbycia inwestycji			x
Aktualizacja wartości inwestycji			x
Inne			x
Razem koszty finansowe	1.274,02	8.393,56	15
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-395.188,06	-391.653,33	101

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 1,25 tys. złotych.

4.19 Zyski i straty nadzwyczajne

Zyski i straty nadzwyczajne nie wystąpiły.

	<i>Okres badany</i>	<i>Okres ubiegły</i>	<i>Dynamika, %</i>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	x
Zysk (strata) brutto	-395.188,06	-391.653,33	101
Podatek dochodowy	-26.447,78	-4.955,03	534
Zysk (strata) netto	-368.740,28	-386.698,30	95

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1 Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie występują zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich.

5.2 Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie występują pozostałe zobowiązania warunkowe.

5.3 Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

9. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego

rachunku.

10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdzono istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

11. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

12. Istotne naruszenia prawa

W trakcie badania nie stwierdzono naruszenia prawa, a także statutu jednostki mogącego mieć znaczący wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

Kluczowy biegły rewident:

Agnieszka Puławska

wpisany do rejestru biegłych rewidentów

pod nr 11208

QUATRO Sp. z o.o.

ul. Kukułcza 1

51-418 Wrocław

*Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych*

do badania sprawozdań finansowych

pod nr 3475

Wrocław, 8 czerwiec 2015 roku