

**OPINIA i RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**LAUREN PESO POLSKA
Spółka akcyjna**

z siedzibą w Chorzowie

za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I. Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy LAUREN PESO POLSKA Spółka akcyjna z siedzibą w Chorzowie ul Dąbrowskiego 48.

II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki Lauren Peso Polska S.A. z siedzibą w 41-500 Chorzów ul. Dąbrowskiego 48, 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: **4 279 584,00 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **549 542,55 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **549 542,55 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **162 765,26 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej 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 2013 r., 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.

III. 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.

- IV. Spółka posiada inwestycje długoterminowe w postaci udziałów lub akcji w innych podmiotach, które stanowią 15,4 % wartości aktywów. Nie przedstawiono w trakcie badania sprawozdań finansowych tych podmiotów, nie można zatem jednoznacznie stwierdzić o rzetelności i realności tych wartości wykazanych w bilansie. Wartość krótkoterminowych zobowiązań stanowi 66,1 % wartości pasywów i jest wyższa od wartości sprzedaży, co oznacza brak możliwości spłaty wszystkich zobowiązań. Kapitał własny Spółki jest ujemny.

Naszym zdaniem - z wyjątkiem zastrzeżenia co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować realną wartość inwestycji długoterminowych, 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 umowy/statutu jednostki.
- V. Sprawozdania 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:
Jadwiga Wójcik
nr rej. 7216

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
KSIĘGA SPÓŁKA Z O.O.
Al. Roździeńskiego 188 b, 40-203 Katowice
NIP 954-24-55-322 REGON 278141423
nr podm. uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych: 2916

Kancelaria Biegłych Rewidentów
KSIĘGA Spółka z o.o.
Nr w rej. 2916


Jadwiga Wójcik

Katowice, dn. 28 maja 2015 r.

Raport

z badania sprawozdania finansowego

jednostki Lauren Peso Polska S.A.

z siedzibą w 41-500 Chorzów, ul. Dąbrowskiego 48

za rok obrotowy 01.01.2014 - 31.12.2014

Spis treści:

A. Część ogólna	str.	2
B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa	str.	5
1. Analiza bilansu	str.	5
2. Rachunek zysków i strat	str.	7
3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno-finansowych	str.	7
4. Zdolność Jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym	str.	9
C. Część szczegółowa	str.	10
1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości	str.	10
2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów	str.	10
3. Charakterystyka głównych pozycji bilansu i RZiS	str.	11
3.1. Aktywa	str.	11
3.2. Pasywa	str.	11
3.3. Rachunek zysków i strat	str.	11
4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego	str.	12
5. Podsumowanie	str.	13

d

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 4 stycznia 2010r. Repertorium A nr 53/2010 oraz aneksów: z dnia 03 lutego 2010r. Rep. A nr 1096/201, z dnia 29 czerwca 2011r. Rep. 2484/2011, z dnia 23 lutego 2012r. Rep. A Nr 581/2012. Spółkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Spółka posiada dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000347438 z dnia 25 maja 2015r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS,
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP: 6272595632 nadany przez Urząd Skarbowy w Chorzowie,
 - c) numer identyfikacyjny Regon: 240551984 nadany przez Urząd Statystyczny w Katowicach,
 - d) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z dnia 02.07.2004r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych – Spółka nie posiada koncesji, zezwoleń i licencji.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do KRS jest:
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej nie sklasyfikowane
4. Poza wymienionym w punkcie 3 przedmiotem działalności określonym w uregulowaniach prawnych, Spółka nie prowadziła w roku sprawozdawczym działań wykraczających poza statut.
5. 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 współnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor) – wg stanu na dzień 31 grudnia 2014r. Spółka posiada co najmniej 20% udziałów/akcji w kapitale lub ogólnej liczbie głosów:
- YOUR IMAGE S.A. z siedzibą w Warszawie,
- NORTON Kancelarie Finansowe Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- FOCUS Contact Centers S.A. z siedzibą w Warszawie
- 5a. Stosownie do ustaleń z punktu 5 badana Spółka nie jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i nie ma obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).
6. Organy Spółki przedstawiają się następująco:
 - a) Zarząd powołany przez Radę Nadzorczą - prowadzący sprawy Spółki:

Prezes Zarządu	Kami Kita	od dnia	04.01.2010r.
Wiceprezes	Adrian Tabor	od dnia	04.01.2010r.

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

Rada Nadzorcza o 3 -letniej kalendarzowej kadencji określonej w statucie spółki (zgodnie z art. 386 Ksh), funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	Marzena Zielińska - Tabor
Członek RN	Piotr Kita
Członek RN	Lesław Tabor
Członek RN	Kral Przemysław
Członek RN	Marcin Stanowski
Członek RN	Marcin Sprawka

7. Spółka nie zatrudnia głównego księgowego, prowadzenie ksiąg powierzono uprawnionej firmie zewnętrznej KPDA Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach.
8. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał własny	(58 032,76)	(607 575,31)
Kapitał podstawowy	665 000,00	665 000,00
Kapitał zapasowy		373 539,16
Strata z lat ubiegłych	(1 272 575,31)	(490 732,48)
Zysk (strata) netto	549 542,55	(1 155 381,99)

Kapitał podstawowy wynosi 665 000,00 zł. i dzieli się na 6 650 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,01 zł. Wartość bilansowa 1 akcji jest ujemna, akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Kita Kamil	20 500 000 4 848 650	41 000 000 4 848 500	38,11 %	42,64 %
Tabor Adrian	20 500 000 21 100	41 000 000 21 100	30,86 %	38,16 %
Pozostali	20 630 250	20 630 250	31,03 %	19,20 %
Razem	66 500 000	107 500 000	100,00 %	100,00 %

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh – tekst jednolity: Dz.U. z 06.09.2013r., poz. 1030),
- c) jest w całości opłacona gotówką, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh),
- d) odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh,

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym.

9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 13 osób, a w roku poprzednim 9 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
10. Uchwałą nr 01/01/2015 Rady Nadzorczej z dnia 20 marca 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 Kancelaria Biegłych Rewidentów KSIĘGA Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach al. Roździeńskiego 188B, wpisany pod numerem 2916 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 31 marca 2015r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie Kancelarii i KPDA w miesiącu maju 2015r. z przerwami.
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Jadwiga Wójcik (nr rej. 2916) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009 r., z późn. zm).
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Kancelaria Biegłych Rewidentów KSIĘGA Spółka z o.o. i otrzymało opinię z zastrzeżeniami dotyczącymi:
 - braku sprawozdań finansowych w spółkach w których badana Spółka posiada udziały,
 - wykazania w bilansie przeterminowanych zobowiązań,
 - ujemnej wartości kapitału własnego

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA.

Strata bilansowa poniesiona w tymże roku w kwocie 1 155 381,99 zł. została pokryta kapitałem zapasowym do wysokości 373 539,16 zł.

14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - stosownie do art. 69 ust. 1 i 1„a” ustawy o rachunkowości – Spółka jako podlegająca rejestracji w KRS - złożyła wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS,

- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym.
- Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w sposób wyłączający możliwość dokonywania 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 4 279 584,00 zł.
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 549 542,55 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) niezastnienia 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.

05

B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa Spółki w przedziale 3 lat (2014 – 2012).**1. Analiza bilansu**

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

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	1 281,7	29,9	1 945,0	66,8	1 355,3	33,6	(663,3)	65,9	(73,6)	94,6
I.	Wartości niematerialne i prawne	502,2	11,7	217,9	7,5	387,5	9,6	284,3	230,5	114,7	129,6
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	118,9	2,8	926,9	31,9	967,8	24,0	(808,1)	12,8	(849,0)	12,3
IV.	Inwestycje długoterminowe	660,7	15,4	800,2	27,5			(139,6)	82,6	660,7	
a)	w jednostkach powiązanych	108,5	2,5	248,1	8,5			(139,6)	43,8	108,5	
B.	Aktywa obrotowe	2 997,9	70,1	964,6	33,2	2 682,3	66,4	2 033,2	310,8	315,6	111,8
I.	Zapasy	14,1	0,3	178,0	6,1	17,0	0,4	(163,9)	7,9	(2,8)	83,3
II.	Należności krótkoterminowe	509,8	11,9	378,7	13,0	349,1	8,6	131,1	134,6	160,7	146,0
1.	Należności od jednostek powiązanych	6,2	0,1			40,8	1,0	6,2		(34,5)	15,3
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 450,5	57,3	400,8	13,8	2 310,0	57,2	2 049,8	611,4	140,5	106,1
a)	w jednostkach powiązanych	214,9	5,0	214,9	7,4	947,9	23,5		100,0	(733,0)	22,7
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	23,4	0,5	7,2	0,2	6,2	0,2	16,2	325,6	17,1	375,2
	Aktywa razem	4 279,6	100,0	2 909,7	100,0	4 037,6	100,0	1 369,9	147,1	242,0	106,0

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	(58,0)	(1,4)	(607,6)	(20,9)	1 038,5	25,7	549,5	9,6	(1 096,6)	(5,6)
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	665,0	15,5	665,0	22,9	665,0	16,5		100,0		100,0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy			373,5	12,8	813,5	20,1	(373,5)		(813,5)	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 272,6)	(29,7)	(490,7)	(16,9)	(2,7)	(0,1)	(781,8)	259,3	(1 269,8)	46 404,6
VIII.	Zysk (strata) netto	549,5	12,8	(1 155,4)	(39,7)	(437,2)	(10,8)	1 704,9	(47,6)	986,7	(125,7)
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 337,6	101,4	3 517,2	120,9	2 999,0	74,3	820,4	123,3	1 338,6	144,6
I.	Rezerwy na zobowiązania	4,0	0,1	4,0	0,1	4,0	0,1		100,0		100,0
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 116,9	26,1	1 093,4	37,6	828,7	20,5	23,6	102,2	288,2	134,8
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 829,3	66,1	2 231,3	76,7	2 111,5	52,3	598,1	126,8	717,8	134,0
1.	Wobec jednostek powiązanych	103,0	2,4	42,5	1,5	30,7	0,8	60,5	242,5	72,3	335,6
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	387,3	9,1	188,6	6,5	54,8	1,4	198,7	205,3	332,5	706,6
	Pasywa razem	4 279,6	100,0	2 909,7	100,0	4 037,6	100,0	1 369,9	147,1	242,0	106,0

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:	1 275,1	28,7	1 196,6	29,8	1 247,7	39,1	78,5	106,6	27,4	102,2
2.	Koszt własny sprzedaży	1 559,8	40,0	1 813,4	35,1	2 107,1	58,0	(253,6)	86,0	(547,3)	74,0
3.	Wynik na sprzedaży	(284,7)		(616,8)		(859,4)		332,1	46,2	574,7	33,1
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	2 112,6	47,5	2 611,9	65,1	1 187,8	37,2	(499,3)	80,9	924,9	177,9
2.	Pozostałe koszty operacyjne	2 085,8	53,5	2 703,1	52,3	1 303,2	35,9	(617,4)	77,2	782,5	160,0
3.	Wynik na działalności operacyjnej	26,9		(91,2)		(115,5)		118,1	(29,5)	142,3	(23,3)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(257,8)		(708,0)		(974,9)		450,2	36,4	717,1	26,4
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	1 057,4	23,8	206,1	5,1	758,0	23,7	851,3	513,1	299,4	139,5
2.	Koszty finansowe	250,0	6,4	653,5	12,6	220,3	6,1	(403,4)	38,3	29,7	113,5
3.	Wynik na działalności finansowej	807,4		(447,4)		537,7		1 254,7	(180,5)	269,6	150,1
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	549,5		(1 155,4)		(437,2)		1 704,9	(47,6)	986,7	(125,7)
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem										
	Zysk (strata) netto (F-G)	549,5		(1 155,4)		(437,2)		1 704,9	(47,6)	986,7	(125,7)
Przychody ogółem											
		4 445,1	100,0	4 014,6	100,0	3 193,5	100,0	430,5	110,7	1 251,7	139,2
Koszty ogółem											
		3 895,6	100,0	5 170,0	100,0	3 630,7	100,0	(1 274,4)	75,4	264,9	107,3

3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych.

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) wynik finansowy netto x 100 aktywa ogółem	5-8	procent	12,84%	-39,71%	-10,83%
Rentowność netto wynik finansowy netto x 100 przychody ogółem	3-8	procent	12,36%	-28,78%	-13,69%
Rentowność kapitału własnego (ROE) wynik finansowy netto x 100 kapitał własny x 100	15-25	procent	-946,95%	190,16%	-42,10%

Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	14,93%	-35,19%	-8,65%
--	---	---------	--------	---------	--------

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	0,93	0,40	1,24
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,92	0,32	1,23
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,76	0,17	1,06
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	0,18	0,07	0,26

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	27	30	6
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	39	49	122
Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	301	300	239

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 $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	-4,53%	-31,24%	76,63%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	107,43%	251,28%	80,91%

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

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy stwierdzić, iż główną pozycję aktywów stanowią inwestycje krótkoterminowe o wartości 2 450 547,80 zł., co stanowi 57,3 % sumy bilansowej.

Drugą pod względem wielkości aktywów są należności krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 11,9 % oraz wartości niematerialne i prawne, które stanowią 11,7 %.

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały obce, które wynoszą 4 337 616,76 zł. i stanowią 101,4 % sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ poprawie w porównaniu do ubiegłego.

Największą pozycją rezerw i zobowiązań są odpowiednio zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią 26,1% ogółu pasywów.

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

Przychody wzrastały jednak szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało poprawę wyniku na sprzedaży w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zmniejszeniu o 19,1 % natomiast pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 22,8 %.

W segmencie działalności finansowej jednostka uzyskała zysk w wysokości 807 365,84 zł.

Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 549 542,55 zł. wyższym od ubiegłorocznego o 1 704,9 tys. zł.

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie

Zauważyć można jednak poprawę wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowany osiągnięciem wyższego wyniku finansowego netto.

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

Należy zwrócić uwagę na niski poziom wskaźnika płynności III stopnia, który sygnalizuje możliwość wystąpienia ograniczenia płynności natychmiastowej.

Okres spływu należności uległ skróceniu w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 39 dni.

Wydłużeniu uległ cykl obrotu zobowiązaniami o 1 dzień w stosunku do roku poprzedniego i obecnie wynosi 301 dni.

4. Zdolność Spółki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmiennym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że nie istnieje zagrożenie kontynuowania przez nią działalności w roku następnym po badanym w niezmiennym istotnie zakresie.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka następująco poinformowała w punkcie 5 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość Spółki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez Zarząd. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

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

- 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 siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia Finanse i Księgowość 2015a,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości,
- e) jednostka przechowuje zbiory na magnetycznych dyskach twardych. Dowody księgowe, księgi rachunkowe i sprawozdanie finansowe przechowywane są w siedzibie zarządu jednostki, zgodnie z art. 74 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

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

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

d

3. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RZIS.

3.1. Aktywa – wybrane pozycje:

3.1.1. Aktywa trwałe

W badanym roku wartość netto aktywów trwałych zmniejszyła się o 663,3 tys. zł, głównie na skutek dokonanych odpisów amortyzacyjnych oraz zmniejszenia inwestycji długoterminowych. Wystąpiło zwiększenie wartości netto wartości niematerialnych i trwałych.

3.1.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe dotyczą:

- należności od jednostek powiązanych 6,2 tys. zł,
- należności z tytułu dostaw i usług 188,5 tys. zł.
- inne należności 229,4 tys. zł.

3.1.3. Inwestycje krótkoterminowe

Pozycja ta na łączną wartość 2 450,5 tys. zł obejmuje głównie posiadane przez spółkę:

- inne papiery wartościowe 181,3 tys. zł.
- udzielone pożyczki 33,6 tys. zł.
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe 1 891,3 tys. zł.

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:

3.2.1. Utworzone przez jednostkę rezerwy obejmują:

- rezerwę na podatek odroczony 4,0 tys. zł

3.2.2. Zobowiązania długoterminowe obejmują:

- kredyty i pożyczki 521,5 tys. zł.
- dłużne papiery wartościowe 560,8 tys. zł.
- inne 34,7 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 2 829,3 tys. zł dotyczą przede wszystkim:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług 1 078,3 tys. zł.
- kredytów i pożyczek 142,9 tys. zł.
- zobowiązań publiczno – prawnych 236,8 tys. zł.
- innych zobowiązań 697,3 tys. zł.

3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie sprzedaż produktów.



Koszty działalności w wysokości 1 559,8 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują głównie otrzymana dotację oraz koszty sfinansowane dotacją.

Przychody finansowe odnoszą się przede wszystkim do aktualizacji wartości inwestycji oraz odsetek.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki oraz aktualizacja inwestycji.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

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

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 549 542,55 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa.

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

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

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

4.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

4.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2014 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe

i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 28 maja 2015r.

5. Podsumowanie.

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

Niniejszy raport zawiera 13 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:

Jadwiga Wójcik

nr rej. 7216



KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
KSIĘGA SPÓŁKA
Al. Roździeńskiego 188 B, Katowice
NIP 954-24-55-322 REGON 141423
nr podm. upraw. do badania sprawozdań 2916

Kancelaria Biegłych Rewidentów

KSIĘGA Spółka z o.o.

Nr w rej. 2916



Jadwiga Wójcik

Katowice, dn. 28 maja 2015 r.