

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I. Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej

II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **YOUR IMAGE S.A.** z siedzibą w **02-515 Warszawa ul. Puławska 11**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2013r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **1 532 142,64 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący stratę netto w wysokości: **653 030,94 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: **653 030,94 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **168 262,01 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), 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 udziały w Spółce Norton wycenione dzień 31 grudnia 20012r. wg wartości godziwej ustalonej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych na podstawie operatu ze stycznia 2013r. Na dzień 31 grudnia 2013r. nie zweryfikowano wartości, nie przedstawiono również biegłemu sprawozdania finansowego Spółki Norton, co nie pozwala na jednoznaczne stwierdzenie o prawidłowości wartości wykazanych w bilansie. Wartość posiadanych udziałów w kapitale Spółki Norton stanowi% wartości aktywów, zmiana wartości tych udziałów na dzień wydania opinii może spowodować istotną zmianę wyniku finansowego i zmianę wskaźników ekonomiczno – finansowych.

Naszym zdaniem - z wyjątkiem zastrzeżenia co do skutków ewentualnych korekt wyceny udziałów, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować ich wartość, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2013r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.,
- 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 Jednostki.

Jadwiga Wójcik, 7216

Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

BIEGŁY REWIDENT

Nr 7216

Jadwiga Wójcik

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

Kancelaria Biegłych Rewidentów KSIĘGA Sp. z o.o., 2916

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

40-203 Katowice, ul. Roździeńskiego 188b

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
KSIĘGA SPÓŁKA Z O.O.

Al. Roździeńskiego 188 b, 40-203 Katowice
NIP 954-24-55-322 REGON 27814142

nr podm. uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych: 2916

27 maja 2014r.

Data opinii

Raport

**z badania sprawozdania finansowego
YOUR IMAGE Spółka akcyjna
z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 11
za rok obrotowy 01.01.2013 - 31.12.2013**

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie umowy sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 02.11.2010r. Rep. A nr 4528/2010 oraz aneksu z dnia 22.08.2011 r. Rep. A nr 5833/2011. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto Jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000381296 z dnia 22.05.2014r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5213597881 nadany w dniu 01.04.2011r. przez Urząd Skarbowy Warszawa-Mokotów.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 142844239 nadany przez Urząd Statystyczny w Warszawie.
3. Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki, wynikającym z umowy i wpisu do właściwego rejestru są:
 - stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
 - działalność związana z oprogramowaniem,
 - działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
 - przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
 - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
 - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenie działalności gospodarczej i zarządzania,
 - działalność agencji reklamowych,
 - pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.
4. Kierownikiem jednostki jest:
 - Zarząd prowadzący sprawy Jednostki:

Prezes Zarządu

Kamil Kita

Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

5. Księgi rachunkowe Jednostki prowadzi uprawniona firma zewnętrzna – Biuro Rachunkowe KPDA Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
6. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	159 961,80	812 992,74
Kapitał podstawowy	417 000,00	417 000,00
Kapitał zapasowy	456 182,72	423 115,38
Strata z lat ubiegłych	(60 189,98)	(60 189,98)
Zysk (strata) netto	(653 030,94)	33 067,34

Kapitał podstawowy 417 000 zł, dzieli się na 4 170 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 0,038 zł, czyli 38% do ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają:

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Lauren Peso Polska SA	1 550 636,00	3 101 272,00	37,19%	49,50%
INVESTcon GROUP SA	582 992,00	582 992,00	13,98%	9,31%
Roman Pęcherz	395 270,00	395 270,00	9,48%	6,31%
Ofka Piechniczek	242 064,00	484 128,00	5,80%	7,73%
Pozostali	1 399 038,00	1 701 538,00	33,55%	27,16%
Razem	4 170 000,00	6 265 200,00	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,
- jest w całości opłacony gotówką, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh.

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym.

- Badana Jednostka współpracuje z powiązaną z nią kapitałowo spółką akcyjną Lauren Peso Polska (art. 3.1.43 Uor).
- Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 Jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 7 osób, podobnie jak w roku poprzednim (po przeliczeniu na pełne etaty).
- Uchwałą Rady Nadzorczej 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 Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, al. Roździeńskiego 188b wpisany pod numerem 2916 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 30 kwietnia 2014r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie KPDA oraz w siedzibie Kancelarii w miesiącu maju 2014 r. z przerwami.
- Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Jadwiga Wójcik (nr rej. 7216) oraz aplikant biegłego rewidenta Marzena Imiołczyk biorąca udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.).

12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez Kancelarię Biegłych Rewidentów KSIĘGA Sp. z o.o. - i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26 czerwca 2013r.

Zysk bilansowy w kwocie 33 067,34 zł uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2013r. przeznaczono na kapitał zapasowy.

13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- stosownie do art. 69 ust. 1 i 1„a” ustawy o rachunkowości i podlegające przepisom KRS - złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 24.12.2013r.
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w I Urzędzie Skarbowym Warszawa-Śródmieście w dniu 08.07.2013r.

14. 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.

15. Ponadto Zarząd Spółki, 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.

8

B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa jednostki w przedziale 3 lat (2011 – 2013).

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
								2013/2012		2013/2011	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	523,1	34,1	453,6	29,4	156,9	17,1	69,6	115,3	366,2	333,4
I.	Wartości niematerialne i prawne	235,7	15,4	209,4	13,6			26,3	112,6	235,7	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	287,4	18,8	244,2	15,8	156,9	17,1	43,2	117,7	130,5	183,2
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe										
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe										
B.	Aktywa obrotowe	1 009,0	65,9	1 088,6	70,6	761,5	82,9	(79,6)	92,7	247,5	132,5
I.	Zapasy	0,3	0,0	6,6	0,4	0,3	0,0	(6,2)	5,0	0,0	116,5
II.	Należności krótkoterminowe	333,2	21,7	499,3	32,4	346,6	37,7	(166,2)	66,7	(13,4)	96,1
1.	Należności od jednostek powiązanych	38,9	2,5	62,2	4,0	39,0	4,2	(23,3)	62,5	(0,1)	99,7
III.	Inwestycje krótkoterminowe	674,2	44,0	573,6	37,2	412,8	44,9	100,6	117,5	261,4	163,3
a)	w jednostkach powiązanych	460,9	30,1	528,5	34,3	246,1	26,8	(67,7)	87,2	214,8	187,3
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	1,4	0,1	9,2	0,6	1,9	0,2	(7,8)	14,7	(0,5)	71,5
	Aktywa razem	1 532,1	100,0	1 542,2	100,0	918,4	100,0	(10,1)	99,3	613,7	166,8

d

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

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	%			
								2013/2012		2013/2011	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	160,0	10,4	813,0	52,7	750,8	81,8	(653,0)	19,7	(590,9)	21,3
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	417,0	27,2	417,0	27,0	270,0	29,4		100,0	147,0	154,4
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	456,2	29,8	423,1	27,4			33,1	107,8	456,2	
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe					486,0	52,9			(486,0)	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(60,2)	(3,9)	(60,2)	(3,9)	(60,2)	(6,6)		100,0		100,0
VIII.	Zysk (strata) netto	(653,0)	(42,6)	33,1	2,1	55,0	6,0	(686,1)	(1 974,9)	(708,0)	(1 187,6)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 372,2	89,6	729,2	47,3	167,6	18,2	643,0	188,2	1 204,6	818,8
I.	Rezerwy na zobowiązania	4,0	0,3	3,5	0,2	8,0	0,9	0,5	114,3	(4,0)	50,0
II.	Zobowiązania długoterminowe	82,9	5,4	66,0	4,3			16,9	125,6	82,9	
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	998,0	65,1	614,6	39,8	159,6	17,4	383,4	162,4	838,4	625,4
1.	Wobec jednostek powiązanych			29,5	1,9	2,0	0,2	(29,5)		(2,0)	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	287,3	18,8	45,2	2,9			242,1	636,2	287,3	
Pasywa razem		1 532,1	100,0	1 542,2	100,0	918,4	100,0	(10,1)	99,3	613,7	166,8

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

Lp	Wyszczególnienie	2013 rok		2012 rok		2011 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2013/2012		2013/2011	
									%		%
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:	604,4	88,5	951,6	83,9	659,3	92,2	(347,2)	63,5	(54,9)	91,7
2.	Koszt własny sprzedaży	1 118,4	83,7	1 074,9	97,7	625,2	94,9	43,4	104,0	493,2	178,9
3.	Wynik na sprzedaży	(514,0)		(123,3)		34,2		(390,6)	416,7	(548,1)	(1 504,3)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	64,7	9,5	4,1	0,4	0,0	0,0	60,5	1 559,9	64,7	
2.	Pozostałe koszty operacyjne	161,7	12,1	5,7	0,5	31,4	4,8	155,9	2 816,0	130,3	515,2
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(97,0)		(1,6)		(31,4)		(95,4)	6 083,2	(65,6)	309,0
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(610,9)		(124,9)		2,8		(486,0)	489,0	(613,7)	(21 954,9)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	14,1	2,1	177,8	15,7	55,6	7,8	(163,7)	7,9	(41,5)	25,4
2.	Koszty finansowe	56,2	4,2	19,8	1,8	2,3	0,3	36,4	283,8	53,9	2 461,9
3.	Wynik na działalności finansowej	(42,1)		158,0		53,3		(200,1)	(26,6)	(95,4)	(79,0)
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(653,0)		33,1		56,1		(686,1)	(1 974,9)	(709,1)	(1 164,9)
1.	Podatek dochodowy					1,1				(1,1)	
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem					1,1				(1,1)	
	Zysk (strata) netto (F-G)	(653,0)		33,1		55,0		(686,1)	(1 974,9)	(708,0)	(1 187,6)
Przychody ogółem											
		683,2	100,0	1 133,5	100,0	714,9	100,0	(450,4)	60,3	(31,7)	95,6
Koszty ogółem											
		1 336,2	100,0	1 100,5	100,0	658,8	100,0	235,7	121,4	677,4	202,8

3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych.

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-37,91%	2,14%	5,99%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-87,84%	2,92%	7,69%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	-281,95%	4,07%	7,32%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	-35,04%	3,18%	6,07%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	-246,91%	0,89%	1,26%
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$ przeciętny stan zatrudnienia	-	procent	-202,93%	3,76%	7,47%

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	0,82	1,64	4,54
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,82	1,62	4,53
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	0,52	0,86	2,46
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	0,63	1,45	10,36

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
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	2	1	x
Spiływ 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	234	160	x
Splata 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	239	71	x

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	40,69%	179,24%	478,54%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	121,46%	60,92%	22,01%

3.4.2. W świetle wartości wskaźników przedstawionych w pktach 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 674 175,27 zł, co stanowi 44,0% sumy bilansowej.

Drugą pod względem wielkości pozycją aktywów są należności krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 21,7%.

Do finansowania działalności Jednostka wykorzystuje głównie kapitały obce, które wynoszą 1 372 180,84 zł i stanowią 89,6% sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zwiększeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 42,3 punktu procentowego.

Największą pozycją rezerw i zobowiązań są zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią 65,1 % ogółu pasywów.

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej. W konsekwencji Jednostka osiągnęła stratę ze sprzedaży na poziomie ponad czterokrotnie wyższym od straty osiągniętej na sprzedaży w roku ubiegłym, tj. wyższą o 390 614,56 zł.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zwiększeniu prawie szesnastokrotnie w porównaniu z rokiem 2012, przy jednoczesnym wzroście pozostałych kosztów operacyjnych o 2816%.

W segmencie działalności finansowej Jednostka poniosła stratę w wysokości 42 088,11 zł.

Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto w postaci straty na poziomie 653 030,94 zł, podczas gdy w 2012r. Spółka wygenerowała zysk w wysokości 33 067,34 zł.

W związku z powyższym wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości ujemne.

9

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

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

Okres spływu należności uległ wydłużeniu w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 234 dni. Wydłużeniu uległ również cykl obrotu zobowiązaniami o 168 dni w stosunku do roku poprzedniego i obecnie wynosi 239 dni.

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 nie istnieje zagrożenie kontynuowania przez Jednostkę działalności w roku następnym po badanym w niezmienionym istotnie zakresie. Pogorszenie wyników finansowych i relacji ekonomicznych w roku badanym nakłada na Zarząd obowiązek bieżącego monitorowania wskaźników dla zmniejszenia możliwości zagrożenia w kontynuacji działalności w kolejnych latach.

Odnosić należy przy tym fakt, że Jednostka poinformowała w punkcie 4 „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 Prezesa Zarządu Jednostki. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez Jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

Ostatnie zmiany do „Polityki Rachunkowości” wprowadzone zostały aneksem z dnia 28.11.2013r., z mocą obowiązującą od tego dnia.

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 KPDA Sp. z o.o., 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,

J

- e) Jednostka archiwizuje i przechowuje zbiory na trwałych nośnikach danych. 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. Biegły nie uczestniczył w inwentaryzacji w charakterze obserwatora.

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

3. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RZIS.

3.1. Aktywa – wybrane pozycje:

3.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 43,2 tys. zł.

Wzrost był wynikiem zawarcia przez Jednostkę umowy leasingu finansowego oraz zakupu sprzętu komputerowego o wartości przekraczającej wartość umorzenia ujętego w księgach w badanym okresie.

3.1.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe dotyczą:

- należności od jednostek powiązanych 38,9 tys. zł,
- należności z tytułu dostaw i usług 196,4 tys. zł.

Należności od jednostek powiązanych dotyczą należności handlowych od Spółki Lauren Peso Polska S.A.

Należności krótkoterminowe zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 85,4 tys. zł.

Odpisy aktualizujące tworzone są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściagalność uznano za wątpliwą.

3.1.3. Inwestycje w jednostkach zależnych

Pozycja ta na łączną wartość 674,2 tys. zł obejmuje posiadane przez Spółkę inne papiery wartościowe oraz udziały w jednostkach zależnych:

- Norton Kancelarie Finansowe Sp. z o.o. – 23% udziałów o wartości 181,3 tys. zł

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:

3.2.1. Utworzone przez jednostkę rezerwy obejmują:

- rezerwę na badanie sprawozdania finansowego

4,0 tys. zł



3.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 998,0 tys. zł dotyczą przede wszystkim:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług 453,6 tys. zł
- zobowiązań wekslowych 127,0 tys. zł
- zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych 110,0 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 przychody z tytułu świadczenia usług reklamowych oraz informatycznych.

Koszty działalności w wysokości 1 118,4 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Przychody finansowe odnoszą się przede wszystkim do odsetek, w tym głównie do odsetek od weksli.

Na koszty finansowe składają się w natomiast przede wszystkim odsetki budżetowe.

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 zmniejszenie kapitału własnego o 653 030,94 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 z badanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

[Handwritten signature]

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 31.12.2013r., 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 27 maja 2014r.

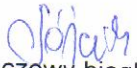
5. Podsumowanie.

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

Niniejszy raport zawiera 1 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 31.12.2013r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
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 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

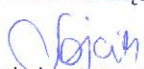
Kancelaria Biegłych Rewidentów

KSIĘGA Sp. z o.o.

Al. Roździeńskiego 188b

40-203 Katowice

Prezes Zarządu


Jadwiga Wójcik

Katowice, dn. 27 maja 2014 r.