

RAPORT I OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

DOKUMENTACJA

Z BADANIA

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA 2014 ROK

MARKA S.A.

W BIAŁYMSTOKU, UL. ŚW. ROCHA 5 LOK.109

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

DLA RADY NADZORCZEJ I AKCJONARIUSZY

MARKA S.A.

W BIAŁYMSTOKU, UL. ŚW. ROCHA 5 LOK 109

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Marka S.A. składającego się z:

- | | |
|---|---------------------|
| a) bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2014 r. wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę | 45 454 160,53 zł |
| b) rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazującego zysk netto | 2 702 919,16 zł |
| c) zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazującego zwiększenie kapitału własnego o | 2 702 919,16 zł |
| d) rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazującego zmniejszenie środków pieniężnych o | (-) 2 737 764,70 zł |
| e) dodatkowych informacji i objaśnień | |

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada 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 (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania, jego rzetelności, prawidłowości i jasności oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. Rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r. nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami).

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 spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Należności z tytułu dostaw i usług wykazane w sprawozdaniu obejmują kwoty udzielonych pożyczek. Jednostka nie dokonuje odpisów aktualizujących kwot niespłacanych pożyczek wg jednolitych zasad. Niespłacane pożyczki udzielone przed 7 lutym 2012 r. odpisywane są w koszty stopniowo w okresie 24 miesięcy od terminów płatności, a pożyczki wprowadzone do oferty po tej dacie w okresie 12 miesięcy. Ponadto w przypadku zaprzestania spłat pożyczek odpisami obejmowane są tylko przeterminowane raty, a nie całe pożyczki. Naszym zdaniem, powyższy sposób dokonywania odpisów nie zapewnia w pełni zastosowania zasad ostrożnej wyceny do tego składnika majątkowego. W roku 2014 podpisano szereg porozumień z pożyczkobiorcami, określającymi nowe dłuższe terminy spłat pożyczek, co spowodowało rozwiązanie odpisów aktualizujących o wartości około 1 800,00 tys. zł. Zastosowanie jednolitych zasad odpisywania całości niespłacanych pożyczek w okresie 12 miesięcy spowodowałoby ujęcie dodatkowego odpisu aktualizującego obciążającego koszty działalności w szacowanej wysokości 5 600,00 tys. zł.

Naszym zdaniem, poza powyższym zastrzeżeniem zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
2. sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy spółki.

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

PODPISY

KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT
BADAJĄCY SPRAWOZDANIE

Maciej Piotr Mazur
nr ewidencyjny 10922



Białystok, dnia 13 kwietnia 2015 roku

PODMIOT UPRAWNIONY
DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
NR 3515

Prezes Zarządu


Maciej Piotr Mazur
Biegły Rewident Nr ewid. 10922

FIRMA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
"Mazur i Partnerzy" Sp. z o.o.
15-124 Białystok, ul. Gen. Wł. Andersa 26
NIP 542-314-01-71, REGON 200295058
Nr ewid. 3515
tel. 85 717 12 28, fax 85 663 33 19

R A P O R T

Z BADANIA

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA 2014ROK

MARKA S.A.

W BIAŁYMSTOKU, UL. ŚW. ROCHA 5 LOK.109

SPIS TREŚCI

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	2
I. FORMA, ZAKRES I MIEJSCE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI	2
II. KAPITAŁY WŁASNE SPÓŁKI	2
III. REPREZENTACJA SPÓŁKI I ZATRUDNIENIE	2
IV. PRZEDMIOT BADANIA I BADAJĄCY	3
V. SPRAWOZDANIE ZA ROK UBIEGŁY	4
B. ANALIZA ORAZ OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ, A TAKŻE MOŻLIWOŚCI KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI PRZEZ SPÓŁKĘ.....	4
1. OGÓLNA OCENA WĘZŁOWYCH WSKAŹNIKÓW CHARAKTERYZUJĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	4
2. ZAGROŻENIA DLA MOŻLIWOŚCI KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI PRZEZ SPÓŁKĘ.....	10
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	10
1. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH.....	10
2. FUNKCJONOWANIE SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	11
3. POPRAWNOŚĆ I KOMPLETNOŚĆ INWENTARYZACJI	11
4. CHARAKTERYSTYKA ORAZ OCENA POSZCZEGÓLNYCH GRUP SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I PASYWÓW	11
5. CHARAKTERYSTYKA ORAZ OCENA POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK FINANSOWY	15
6. ROZLICZENIA Z BUDŻETAMI I INNE.....	15
7. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DANYCH ZAWARTYCH WE WPROWADZENIU DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ.....	17
8. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	17
9. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	18
10. ZDARZENIA WSKAZUJĄCE NA NARUSZENIE PRAWA.....	18
D. USTALENIA KOŃCOWE	18

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. FORMA, ZAKRES I MIEJSCE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI

Marka S.A. została zarejestrowana dnia 18.06.2010 r. w Sądzie Rejonowym w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy KRS w rejestrze przedsiębiorców pod numerem 0000358994. Powstała ona z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Marka sp. z o.o. na podstawie uchwały udziałowców podjętej 10.06.2010 r. Spółka działa w oparciu o statut sporządzony 21.06.2011 r. z późniejszymi zmianami. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 03.12.2013 r. i została wpisana do rejestru. Czas trwania spółki jest nieograniczony.

Przedmiotem działalności spółki zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego jest:

- a) pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64,92,Z),
- b) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64,99,Z),

Spółka dokonała zgłoszenia rejestracyjnego w Urzędzie Skarbowym i uzyskała NIP: 542-297-18-17 oraz w Urzędzie Statystycznym uzyskując numer statystyczny REGON 200072720.

II. KAPITAŁY WŁASNE SPÓŁKI

Kapitał zakładowy spółki na dzień 31.12.2013 r. wynosił 4 032 286,00 zł i dzielił się na 4 032 286 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W 2014 r. kapitał podstawowy nie ulegał zmianom. Akcje serii A w ilości 810 000 są uprzywilejowane w ten sposób, że każda z nich uprawnia do wykonywania dwóch głosów podczas obrad walnego zgromadzenia oraz akcjonariuszom posiadającym akcje tej serii przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia innych akcji imiennych serii A.

Akcje serii B, C, D i E (wszystkie poza serią A), wg stanu na dzień wydania opinii, dopuszczone są do obrotu na alternatywnym rynku Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych – New Connect.

Poza kapitałem zakładowym spółka posiada kapitał zapasowy powstały z podziału wyników lat poprzednich oraz z emisji akcji w cenie wyższej niż nominalna oraz niepokrytą stratę z lat ubiegłych. Stany kapitału własnego na początek i koniec roku oraz zmiany jakie zaszły w poszczególnych kapitałach w ciągu roku poprawnie zaprezentowano w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

III. REPREZENTACJA SPÓŁKI I ZATRUDNIENIE

Spółka reprezentowana była w roku badanym przez Zarząd w składzie:

- Jarosław Konopka – Prezes Zarządu
- Jolanta Mariola Szorc – Wiceprezes Zarządu (do dnia 12 lutego 2014 r.)

Działalność spółki kontrolowana była przez Radę Nadzorczą w 6-osobowym składzie:

- Piotr Zimnoch – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dariusz Kowalczyk – Członek Rady Nadzorczej
- Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Szpuda – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Bołtuć – Członek Rady Nadzorczej
- Leszek Matys – Członek Rady Nadzorczej

Ponadto funkcję prokurenta samoistnego sprawował Krzysztof Grabowski.

Średnioroczne zatrudnienie w Spółce w 2014 roku wynosiło 91 osób i w stosunku do roku 2013 r. zmniejszyło się o 6 osób.

IV. PRZEDMIOT BADANIA I BADAJĄCY

1. Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe składające się z:

- | | |
|---|---------------------|
| a) bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2014 r. wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę | 45 454 160,53 zł |
| b) rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazującego zysk netto | 2 702 919,16 zł |
| c) zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazującego zwiększenie kapitału własnego o | 2 702 919,16 zł |
| d) rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazującego zmniejszenie środków pieniężnych o | (-) 2 737 764,70 zł |
| e) dodatkowych informacji i objaśnień | |

2. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzili:

- Maciej Piotr Mazur – biegły rewident nr ew. 10922
- Michał Laskowski – doradca podatkowy nr wpisu 11626
- Agnieszka Dworakowska – uczestnik badania

w okresie od 10 grudnia 2014 r. do 13 kwietnia 2015 r. (z przerwami), na podstawie umowy zawartej dnia 01 grudnia 2014 r. pomiędzy Zarządem badanej Spółki jako Zleceniodawcą, a Firmą Biegłych Rewidentów „Mazur i Partnerzy” Sp. z o.o. w Białymstoku, ul. Gen. Wł. Andersa 26, zarejestrowaną na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w KIBR pod nr 3515, jako Zleceniobiorcą.

Wyboru podmiotu do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 1 z dnia 17 listopada 2014 r., zgodnie z kompetencjami określonymi w § 25 ust 1 punkt b statutu Spółki.

3. Firma Biegłych Rewidentów „Mazur i Partnerzy” sp. z o.o. jest podmiotem niezależnym od jednostki badanej. Przeprowadzający badanie biegli rewidentzi oraz inne osoby biorące udział w przeprowadzeniu badania są także niezależni od podmiotu badanego zgodnie z wymogami *Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym*.
4. Badana spółka udostępniła żądane przez badających księgi, dokumenty, informacje i sprawozdania oraz udzieliła wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Ponadto zarząd spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych oraz o poinformowaniu badających o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia wydania opinii.
5. Zakres zaplanowanego i wykonanego badania nie został w żaden sposób ograniczony.
6. Podczas badania sprawozdania finansowego posłużono się próbkami rewizyjnymi, których wielkość dobierano stosownie do istotności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego spółki. Zasada ta dotyczyła również pozycji wpływających na wielkość rozliczeń z budżetem, co może wpłynąć na inną ocenę tych rozliczeń przez organy kontroli skarbowej, które mogą przeprowadzić kontrolę takich rozliczeń metodą pełną.

V. SPRAWOZDANIE ZA ROK UBIEGŁY

1. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 r. zbadane zostało przez Audyt and Tax Group sp. z o.o. wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzaną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3364 i uzyskało opinię z zastrzeżeniem. Zastrzeżenie dotyczyło zasad wyceny należności i wielkości dokonanego przez Spółkę odpisu aktualizującego ten składnik majątku.
2. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 6/2014 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26 czerwca 2014 r.
3. Stratę netto za rok 2013 w wysokości (-) 9 457 942,77 zł Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 7/2014 postanowiło pokryć z kapitału zapasowego Spółki.
4. Zatwierdzone sprawozdanie złożono we właściwym rejestrze sądowym dnia 1 lipca 2014 roku.
5. Zatwierdzony bilans na dzień 31.12.2013 r. został poprawnie wprowadzony do ksiąg i sprawozdań 2014 roku jako bilans otwarcia.

B. ANALIZA ORAZ OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ, A TAKŻE MOŻLIWOŚCI KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI PRZEZ SPÓŁKĘ

1. OGÓLNA OCENA WĘZŁOWYCH WSKAŹNIKÓW CHARAKTERYZUJĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat w ujęciu liczbowym i graficznym oraz podstawowe wskaźniki finansowe. W latach poprzednich należności z tytułu udzielonych pożyczek prezentowane były w bilansie w „wartości brutto” obejmującej kwotę niespłaconej pożyczki wraz z całą sumą należnych i niezapłaconych odsetek i innych opłat. Opłaty i odsetki dotyczące przyszłych okresów były prezentowane w przychodach przyszłych okresów. W roku badanym spółka zmieniła sposób prezentacji tych należności. W zbadanym sprawozdaniu należności te zostały zaprezentowane w „wartości netto”, czyli po pomniejszeniu o odsetki i opłaty dotyczące następnych okresów. Wartość należności odpowiada więc obecnie kwotom niespłaconych pożyczek powiększonych o niezapłacone odsetki i opłaty dotyczące okresów przeszłych. Dla celów analizy dane za rok 2012 i 2013 przekształcono tak, aby należności zaprezentowane były w sposób przyjęty w sprawozdaniu za rok 2014.

Aktywa (dane w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2012		stan na 31.12.2013		stan na 31.12.2014		Zmiana 2013/2012		Zmiana 2014/2013	
		wartość	%	wartość	%	wartość	%	wartość	%	wartość	%
A	Aktywa Trwałe	7 428,49	17,8	4 739,48	13,0	3 954,51	8,7	-2 689,01	-36,2	-784,97	-16,6
1.	Wartości niematerialne i prawne	22,54	0,1	178,77	0,5	113,38	0,2	156,23	693,1	-65,39	-36,6
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 560,64	8,5	1 058,57	2,9	895,40	2,0	-2 502,07	-70,3	-163,17	-15,4
3.	Należności długoterminowe	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
4.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 845,31	9,2	3 502,14	9,6	2 945,73	6,5	-343,17	-8,9	-556,41	-15,9
B	Aktywa Obrotowe	34 304,71	82,2	31 792,96	87,0	41 499,65	91,3	-2 511,75	-7,3	9 706,69	30,5
1.	Zapasy	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
2.	Należności	33 983,47	81,4	28 904,93	79,1	41 362,43	91,0	-5 078,54	-14,9	12 457,50	43,1
3.	Inwestycje krótkoterminowe	0,78	0,0	2 799,33	7,7	61,57	0,1	2 798,55	358788,5	-2 737,76	-97,8
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	320,45	0,8	88,69	0,2	75,65	0,2	-231,76	-72,3	-13,04	-14,7
	Aktywa razem	41 733,20	100,0	36 532,43	100,0	45 454,16	100,0	-5 200,77	-12,5	8 921,73	24,4

Pasywa (dane w tys. zł)

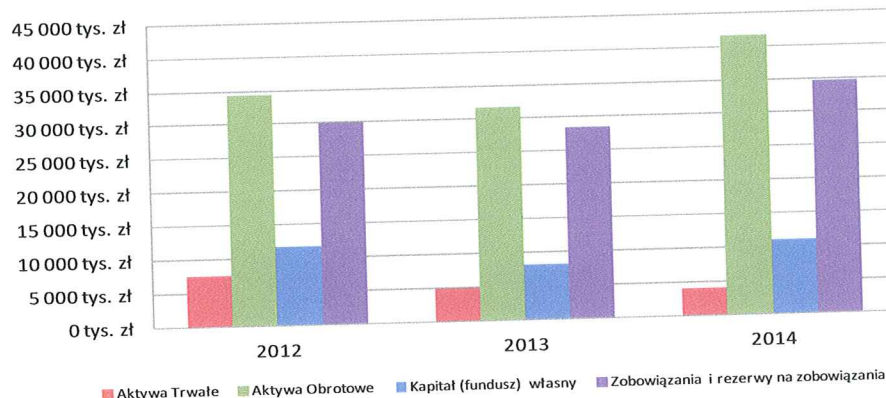
Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2012		stan na 31.12.2013		stan na 31.12.2014		Zmiana 2013/2012		Zmiana 2014/2013	
		wartość	%	wartość	%	wartość	%	wartość	%	wartość	%
A	Kapitał (fundusz) własny	11 673,44	28,0	8 181,05	22,4	10 883,97	23,9	-3 492,39	-29,9	2 702,92	33,0
1.	Kapitały podstawowe (minus nie wniesione i udziały własne)	2 314,29	5,5	4 032,29	11,0	4 032,29	8,9	1 718,00	74,2	0,00	0,0
2.	Kapitały (fundusze) zapasowe	10 159,04	24,3	14 238,84	39,0	4 780,90	10,5	4 079,80	40,2	-9 457,94	-66,4
3.	Kapitał z aktualizacji	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
4.	Pozostałe kapitały (fundusze)	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
5.	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-178,87	-0,4	-632,13	-1,7	-632,13	-1,4	-453,26	-253,4	0,00	0,0
6.	Wynik finansowy roku obrotowego (minus odpisy z zysku w ciągu roku)	-621,02	-1,5	-9 457,94	-25,9	2 702,92	5,9	-8 836,92	-1423,0	12 160,86	128,6
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 059,75	72,0	28 351,38	77,6	34 570,19	76,1	-1 708,37	-5,7	6 218,81	21,9
1.	Rezerwy	4 001,69	9,6	4 847,60	13,3	3 712,23	8,2	845,91	21,1	-1 135,37	-23,4
2.	Zobowiązania długoterm.	17 942,45	43,0	17 105,97	46,8	21 172,90	46,6	-836,48	-4,7	4 066,93	23,8
3.	Zobowiązania krótkoterm	8 115,61	19,4	6 397,81	17,5	9 685,06	21,3	-1 717,80	-21,2	3 287,25	51,4
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
	Pasywa razem	41 733,20	100,0	36 532,43	100,0	45 454,16	100,0	-5 200,77	-12,5	8 921,73	24,4

Rachunek zysków i strat (dane w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	2012 rok		2013 rok		2014 rok		Zmiana 2013/2012		Zmiana 2014/2013	
		wartość	%	wartość	%	wartość	%	wartość	%	wartość	%
1.	Przychody ze sprzedaży	18 940,91	96,6	12 514,14	94,7	17 572,93	79,6	-6 426,77	-33,9	5 058,79	40,4
2.	Koszty działalności operacyjnej	13 354,89	68,0	10 676,36	47,4	10 656,55	56,6	-2 678,53	-20,1	-19,81	-0,2
3.	Zysk (strata) ze sprzedaży	5 586,02	-11 527,1	1 837,78	-19,7	6 916,38	212,0	-3 748,24	-67,1	5 078,60	276,3
4.	Pozostałe przychody operacyjne	507,65	2,6	519,37	3,9	2 679,49	12,1	11,72	2,3	2 160,12	415,9
5.	Pozostałe koszty operacyjne	3 079,71	15,7	7 958,99	35,3	4 207,10	22,4	4 879,28	158,4	-3 751,89	-47,1
6.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 013,96	-6 219,5	-5 601,84	60,2	5 388,77	165,1	-8 615,80	-285,9	10 990,61	196,2
7.	Przychody finansowe	152,10	0,8	178,63	1,4	1 826,70	8,3	26,53	17,4	1 648,07	922,6
8.	Koszty finansowe	3 214,52	16,4	3 883,64	17,2	3 952,48	21,0	669,12	20,8	68,84	1,8
9.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-48,46	100,0	-9 306,85	100,0	3 262,99	100,0	-9 258,39	-19105,2	12 569,84	135,1
10.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
11.	Zysk (strata) brutto	-48,46	100,0	-9 306,85	100,0	3 262,99	100,0	-9 258,39	-19105,2	12 569,84	135,1
12.	Podatek dochodowy	572,56	-1 181,5	151,08	-1,6	560,06	17,2	-421,48	-73,6	408,98	270,7
13.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
14.	Zysk (strata) netto	-621,02	1 281,5	-9 457,94	101,6	2 702,92	82,8	-8 836,92	-1423,0	12 160,86	128,6

Przychody ogółem	19 600,66	100,0	13 212,14	100,0	22 079,12	100,0	-6 388,52	-32,6	8 866,98	67,1
Koszty ogółem	19 649,12	100,0	22 518,99	100,0	18 816,13	100,0	2 869,87	14,6	-3 702,86	-16,4

Struktura aktywów i pasywów



PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Wskaźniki struktury finansowania

Lp.	Wyszczególnienie	okresy			Zmiana 2014/2013	
		2012 rok	2013 rok	2014 rok	wartość	%
1.	wskaźnik zadłużenia ogólnego <i>zobowiązania długo- i krótkoterminowe/pasywa razem</i>	62,4%	64,3%	67,9%	3,6	5,6%
2.	wskaźnik zadłużenia długoterminowego <i>zobowiązania długoterminowe/pasywa razem</i>	43,0%	46,8%	46,6%	-0,2	-0,4%
3.	wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego <i>zobowiązania krótkoterminowe/pasywa razem</i>	19,4%	17,5%	21,3%	3,8	21,7%
4.	wskaźnik sfinansowania majątku trwałego kapitałami własnymi <i>kapitał własny/aktywa trwałe</i>	157,1%	172,6%	275,2%	102,6	59,4%
5.	trwałości struktury finansowania <i>(kapitał własny+rezerwy+zobowiązania długoterm.) /pasywa razem</i>	80,6%	82,5%	78,7%	-3,8	-4,6%
6.	wskaźnik zamrożenia kapitałów (wyposażenia jednostki w aktywa trwałe) <i>majątek trwały/aktywa razem</i>	17,8%	13,0%	8,7%	-4,30	-33,1%
7.	wskaźnik poziomu kosztów <i>koszty ogółem/przychody ogółem</i>	100,2%	170,4%	85,2%	-85,20	-50,0%

Wskaźniki rentowności

Lp.	Wyszczególnienie	okresy			Zmiana 2014/2013	
		2012 rok	2013 rok	2014 rok	wartość	%
1.	Rentowność sprzedaży <i>zysk (strata) ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży</i>	29,5%	14,7%	39,4%	24,7	168,0%
2.	Rentowność przychodów <i>zysk (strata) netto/przychody ogółem</i>	-3,2%	-71,6%	12,2%	83,8	117,0%
3.	Rentowność majątku (ROA) <i>zysk (strata) netto/średni stan aktywów</i>	-1,5%	-24,2%	6,6%	30,8	127,3%
4.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) <i>zysk (strata) netto/średni stan kapitałów</i>	-5,3%	-95,3%	28,4%	123,7	129,8%
5.	Rentowność zasobów osobowych (w tys. zł) <i>zysk (strata) netto/przeciętny stan zatrudnienia</i>	-6,21	-97,5	29,7	127,20	130,5%
6.	zysk na jedną akcję (udział) (w zł) <i>zysk (strata) netto/średnia ilość akcji (udziałów)</i>	-0,27	-2,35	0,67	3,02	128,5%

Wskaźniki płynności

Lp.	Wyszczególnienie	okresy			Zmiana 2014/2013	
		2012 rok	2013 rok	2014 rok	wartość	%
1.	Wskaźnik płynności bieżącej <i>aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe</i>	4,23	4,97	4,28	-0,69	-13,9%
2.	Wskaźnik płynności szybkiej <i>(aktywa obrotowe- zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe</i>	4,23	4,97	4,28	-0,69	-13,9%
3.	Wskaźnik płynności natychmiastowej <i>inwestycje krótkoterm./zobowiązania krótkoterm.</i>	0,00	0,44	0,01	-0,43	-97,7%
4.	Wskaźnik pozycji kredytowej <i>należności z tytułu dostaw i usług/zobowiązań z tytułu dostaw i usług</i>	69,55	172,32	115,86	-56,46	-32,8%

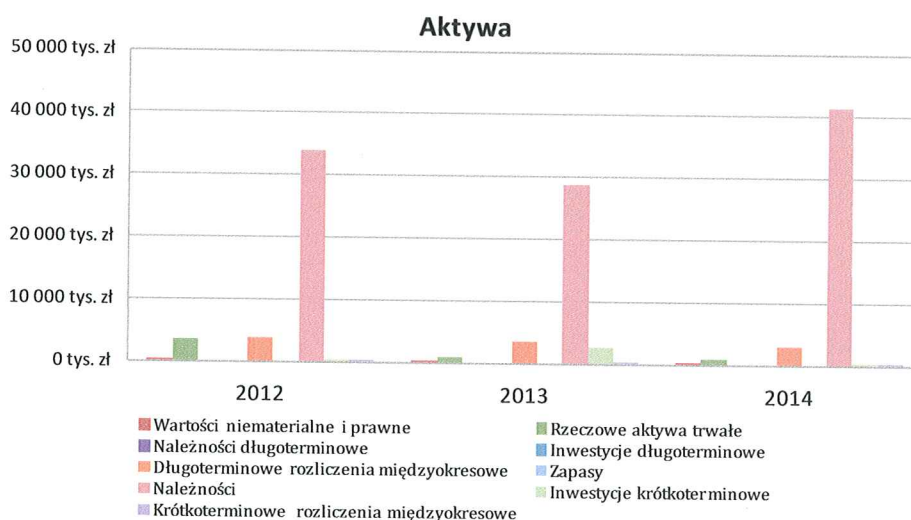
Wskaźniki rotacji

Lp.	Wyszczególnienie	okresy			Zmiana 2014/2013	
		2012 rok	2013 rok	2014 rok	wartość	%
1.	Wskaźnik rotacji aktywów <i>przychody ze sprzedaży/średni stan aktywów</i>	0,45	0,32	0,43	0,11	34,4%
2.	Wskaźnik cyklu rotacji zapasów (w dniach) <i>(średni stan zapasów * ilość dni w okresie)/(wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)</i>	0	0	0	0	0,0%
3.	Wskaźnik cyklu rotacji należności (w dniach) <i>(średni stan należności z tytułu dostaw i usług * liczba dni w okresie)/przychody ze sprzedaży</i>	649	910	712	-198	-21,8%
3.	Wskaźnik cyklu rotacji zobowiązań (w dniach) <i>(średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług * liczba dni w okresie)/(wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)</i>	7	11	9	-2	-18,2%
4.	Cykl operacyjny (w dniach) <i>cykl rotacji zapasów + cykl rotacji należności</i>	649	910	712	-198	-21,8%
5.	Cykl konwersji gotówki (w dniach) <i>cykl operacyjny - cykl spłaty zobowiązań</i>	642	899	703	-196	-21,8%

Z przedstawionych danych oraz zebranych informacji podczas badania wynikają następujące wnioski:

a) w zakresie sytuacji majątkowej:

W trzech analizowanych latach globalna wartość majątku spółki ulegała różnym zmianom. W roku 2013 w stosunku do 2012 aktywa ogółem zmniejszyły się o (-) 5 200,77 tys. zł (-12,5%), zaś w roku 2014 w stosunku do roku poprzedniego wzrosły o 8 921,73 tys. zł (24,4%). Największym składnikiem majątkowym są należności z tytułu pożyczek stanowiące 91% wartości majątku i to ich oczywiście dotyczą największe zmiany. Zmniejszenie ich wartości w roku 2013 było związane w znacznej części z dokonanymi odpisami aktualizującymi. W roku 2014 wzrost należności o 12 457,50 tys. zł (43%) spowodowany został zwiększeniem wartości udzielonych pożyczek oraz cofnięciem części odpisów dokonanych w roku poprzednim. Zwiększenie majątku obrotowego i zmniejszenie trwałego spowodowały nieznaczne zmiany w strukturze majątku. Majątek trwały na dzień bilansowy stanowi 8,7% majątku ogółem (13,0% w roku 2013), a majątek obrotowy 91,3% (87,0% w roku 2013).



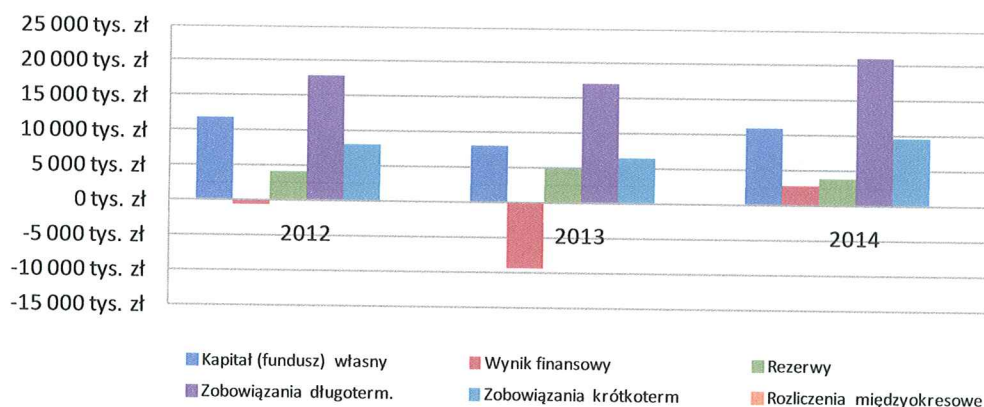
b) w zakresie źródeł finansowania:

Działalność Spółki według stanu na koniec roku badanego finansowana jest w 23,9% kapitałem własnym oraz w 76,1% zobowiązaniami i rezerwami na zobowiązania. Największą wartość w analizowanych latach kapitały własne spółki miały w roku 2012. Po istotnym zmniejszeniu ich wartości w roku 2013 w 2014 nastąpił

ich wzrost. Kapitały własne na 31.12.2014 r. w stosunku do 31.12.2013 r. zwiększyły się o 2 702,92 tys. zł, tj. o 33,0%. Wzrost ten, to wynik osiągniętego w roku badanym zysku netto.

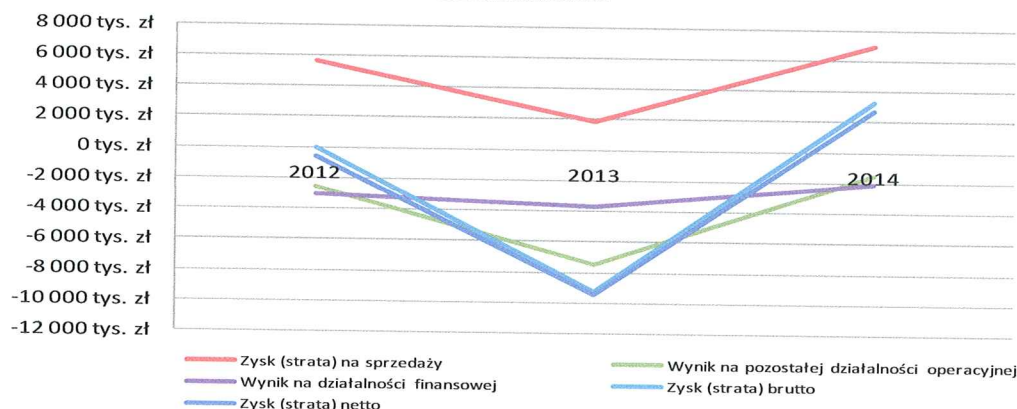
Stan zobowiązań oraz rezerw na koniec roku 2014 w stosunku do stanu na koniec roku poprzedniego zwiększył się o 6 218,81 tys. zł (21,9%). Zwiększyła się wartość zobowiązań długoterminowych o 4 066,93 tys. zł. Oraz krótkoterminowych o 3 287,25 tys. zł. Natomiast zmniejszeniu o (-) 1 135,37 tys. zł uległa wartość rezerw głównie na skutek ustania części ryzyk, na które były tworzone. Opisane zmiany w pasywach spółki spowodowały pogorszenie wskaźnika trwałości struktury finansowania. Zmniejszył się on z 82,5% do 78,7%. Wskaźnik ten oznacza, że prawie 79% majątku spółki finansowana jest kapitałem własnym, rezerwami oraz zobowiązaniami długoterminowymi. Wzrost wartości kapitału własnego jest tendencją korzystną. Nadal jednak spółka w celu finansowania udzielanych pożyczek zmuszona jest do korzystania w znacznej części z zewnętrznych oprocentowanych źródeł.

Pasywa



c) w zakresie wyników działalności:

Wynik finansowy na poszczególnych rodzajach działalności

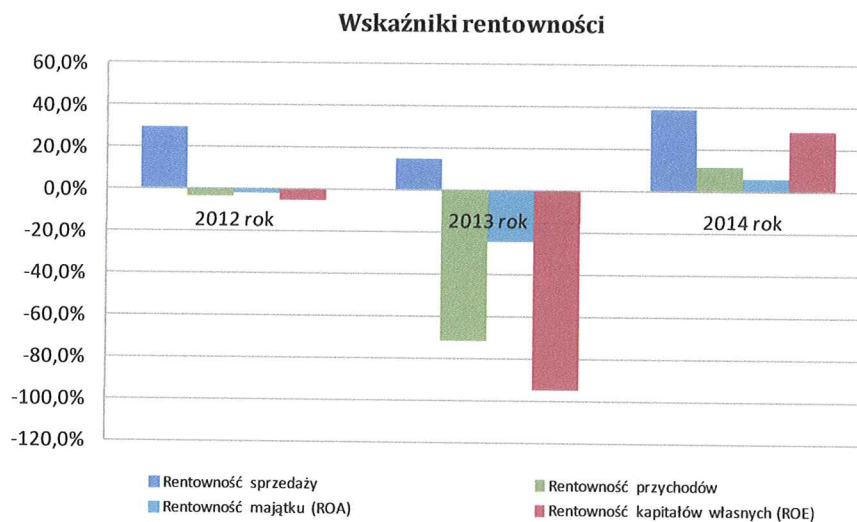


Przychody z działalności podstawowej w analizowanych trzech latach nie wskazują stałej tendencji. W roku 2013 zmniejszyły się w stosunku do roku 2012 o (-) 6 426,77 tys. zł (-33,9%) zaś w roku badanym zwiększyły się w porównaniu z rokiem 2013 o 5 058,79 tys. zł (40,4%) osiągając poziom 17 572,93 tys. zł. Dzięki temu, że nie wzrosły koszty działalności operacyjnej spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 6 916,38 tys. zł. W porównaniu z rokiem ubiegłym był on wyższy o 5 078,60 tys. zł. W okresie badanym 79,6% przychodów stanowią przychody z działalności podstawowej. W pozostałych przychodach operacyjnych wykazano istotną kwotę przychodów w wysokości 2 679,49 zł, która w znacznej części dotyczy rozwiązyanych odpisów

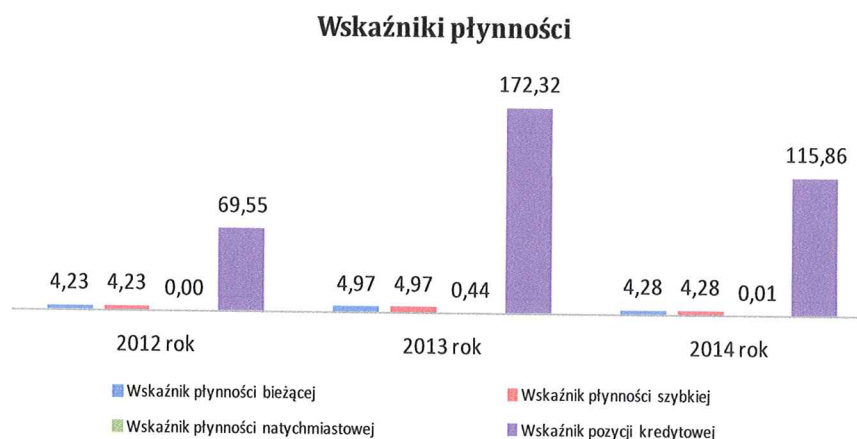
aktualizujących należności. Wartość przychodów finansowych w wysokości 1 826,70 tys. zł dotyczy głównie przychodu ze sprzedanych wierzytelności oraz rozwiązanej rezerwy na odsetki. Na pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej Spółka poniosła straty w wysokości odpowiednio (-) 1 527,61 tys. zł i (-) 2 125,78 tys. zł.

Spółka po raz pierwszy od trzech lat osiągnęła zysk brutto. Podkreślenia wymaga jednak fakt, iż naszym zdaniem, poziom odpisów aktualizujących należności nie odzwierciedla w pełni ryzyka ich utraty. Fakt utworzenia odpisów w wysokości nie zapewniającej w pełni zastosowania zasad ostrożnej wyceny do należności z tytułu udzielonych pożyczek wpływa oczywiście na podwyższenie wyniku finansowego spółki.

d) w zakresie efektywności działania:



Na skutek ponoszonych strat rentowność działalności Spółki w latach poprzednich była ujemna. W roku bieżącym dzięki osiągniętemu zyskowi wszystkie wskaźniki rentowności są dodatnie. Wskaźnik rentowności sprzedaży w 2014 r. wyniósł 39,4% i był wyższy od tego wskaźnika w 2013 r. o 24,7 pkt.%. Rentowność netto przychodów ogółem wzrosła do 12,2%. Wskaźnik rentowności aktywów wyniósł 6,6% i w stosunku do roku poprzedniego zwiększył się o 30,8 pkt.%. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych uległ zwiększeniu o 123,7 pkt.% do wartości 28,4%.



Wskaźniki płynności na koniec roku badanego wynoszą:

- wskaźnik płynności bieżącej 4,28 (spadek o 0,69),
 - wskaźnik płynności szybkiej 4,28 (spadek o 0,69),
 - wskaźnik płynności natychmiastowej 0,01 (spadek o 0,43),
- poziom wzorcowy 1,2 - 2
poziom wzorcowy 1,0
poziom wzorcowy 0,1 – 0,2

We wszystkich analizowanych latach wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej przekraczają wartości powszechnie uznawane za standardowe co świadczy o dobrej sytuacji płatniczej spółki.

e) w zakresie przepływów pieniężnych:

Zrealizowane w 2014 roku przepływy pieniądza globalnie były ujemne. Zasoby środków pieniężnych w Spółce zmniejszyły się o (-) 2 737,76 tys. zł. Przepływy w poszczególnych rodzajach działalności wyniosły:

▪ w działalności operacyjnej	(-) 7 176,72 tys. zł
▪ w działalności inwestycyjnej	64,65 tys. zł
▪ w działalności finansowej	4 374,31 tys. zł

Spółka nie uzyskuje dodatnich przepływów z działalności operacyjnej, co jest faktem niekorzystnym. W celu pokrycia ujemnych przepływów z działalności operacyjnej zaciąga zobowiązania, stąd dodatni przepływ w działalności finansowej. Niewielki dodatni przepływ w działalności inwestycyjnej to skutek sprzedaży środków trwałych.

Na podstawie przeprowadzonej analizy sytuacji finansowej i majątkowej oraz kształtowania się wyniku finansowego Jednostki należy stwierdzić, że sytuacja Spółki jest złożona. Niewątpliwie pozytywną sytuacją jest osiągnięty w okresie sprawozdawczym zysk. Dobre są również wskaźniki płynności. Niekorzystną zaś sytuacją jest znaczny ujemny przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej oraz znaczne ryzyko utraty części należności.

2. ZAGROŻENIA DLA MOŻLIWOŚCI KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI PRZEZ SPÓŁKĘ.

W ocenie badającego sprawozdanie biegłego rewidenta, największym ryzykiem związanym z prowadzoną przez Spółkę działalnością jest ryzyko utraty należności z tytułu udzielonych pożyczek. Pożyczki są udzielane dla osób fizycznych i w znacznej części bez zabezpieczenia co w przypadku zaprzestania spłat przez pożyczkobiorcę powoduje trudności z odzyskaniem długu. Część należności objęta została odpisami aktualizującymi. Spółka w celu zabezpieczenia się przed przedawnieniem podpisała w roku badanym też wiele aneksów przedłużających terminy spłat zaległych rat pożyczek. Nadal jednak poziom niespłacanych w terminie pożyczek jest znaczny.

Spółka w celu finansowania działalności wyemitowała obligacje. Warunki emisji obligacji umożliwiają obligatariuszom przedterminowy wykup obligacji w przypadku, między innymi, gdy kapitał własny Spółki na koniec jakiegokolwiek kwartału, w okresie trwania obligacji spadnie poniżej 8 mln zł. Osiągnięty w roku 2014 zysk oddalił nieco ryzyko takiej sytuacji. Ziszczenie się jednak ryzyka nieściągnięcia należności nie objętych do tej pory odpisami aktualizującymi, może mieć wpływ na wielkość kapitału w przyszłych okresach, a więc w przypadku jego spadku poniżej 8,00 mln na możliwość zażądania przez obligatariuszy przedterminowego wykupu obligacji. Fakt ten może spowodować utratę płynności przez Spółkę.

Pomimo tego, w naszej ocenie, Spółka zdolna jest do kontynuowania działalności, w nieograniczonych w istotnym stopniu rozmiarach, co najmniej w 2015 roku.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH.

Uchwałą Zarządu Spółki z dnia 01.10.2008 r. z późniejszymi aneksami przyjęte zostały zasady polityki rachunkowości Marka Spółka Akcyjna, które obowiązywały przy prowadzeniu ksiąg oraz sporządzeniu sprawozdania finansowego za 2014 rok. Przyjęta przez Spółkę polityka rachunkowości opracowana została, co do zasady, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Polityka rachunkowości jednostki wymaga aktualizacji

przede wszystkim ze względu na zmianę planu kont, wynikającą ze zmiany programu finansowo-księgowego oraz w zakresie prezentacji należności z tytułu udzielonych pożyczek.

Księgi rachunkowe od 2014 prowadzone są przy wykorzystaniu systemu Comarch Optima. Ewidencja analityczna pożyczek odbywa się w autorskim programie MARKA. Program ten ma pewne ograniczenia funkcjonalne uniemożliwiające kompleksowe sprawdzenie prawidłowości księgowanych, na podstawie pochodzących z niego raportów, danych. Podczas badania stwierdzono również błąd jego funkcjonowania polegający nie nieprawidłowym dzieleniu spłacanych kwot na odsetki oraz na opłatę za obsługę w domu. Skutki tego błędu na sprawozdanie finansowe zostały oszacowane i odpowiednio skorygowane w księgach i w sprawozdaniu.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za spełniające warunek prawidłowości i rzetelności.

2. FUNKCJONOWANIE SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.

W jednostce badanej nie funkcjonuje wydzielona organizacyjnie komórka kontroli wewnętrznej. W praktyce kontrola wewnętrzna oparta jest na funkcjonowaniu metod tradycyjnych, polegających na sprawdzeniu i zatwierdzeniu dowodów księgowych, dokumentujących poszczególne operacje gospodarcze przez upoważnione osoby. Określone funkcje kontrolne spełnia kadra kierownicza Spółki. W tym zakresie przeprowadzone badanie istotnych nieprawidłowości nie ujawniło.

Dokumenty ujmowane w księgach rachunkowych są podpisane przez osoby przeprowadzające kontrolę oraz poddawane są zatwierdzeniu przez członków ścisłego kierownictwa Spółki.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014 wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie, jaki był konieczny do określenia naszych procedur niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym. Dlatego nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

Przeprowadzone badanie, poza opisanym wyżej błędem działania systemu MARKA, nie ujawniło znaczących niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

3. POPRAWNOŚĆ I KOMPLETNOŚĆ INWENTARYZACJI.

Terminy inwentaryzacji poszczególnych składników majątkowych określone zostały w Zarządzeniu z dnia 27.12.2014 r.

Inwentaryzacją roczną za rok obrotowy 2014 objęto:

- a) w drodze spisu z natury:
 - wg stanu na dzień 31.12.2014 r.
 - środki pieniężne w kasie,
 - wyposażenie, środki trwałe,
- b) w drodze potwierdzenia sald:
 - środki pieniężne na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2014 r.,
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:
 - wg stanu na dzień 31.12.2014 r.
 - należności z tytułów publicznoprawnych,

- rozliczenia międzyokresowe,
- kapitały własne,
- aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Należy zauważyć, że z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności (pożyczki udzielane osobom fizycznym) spółka nie dokonała inwentaryzacji należności poprzez potwierdzenie sald. Jednocześnie system Marka, służący do ewidencji pożyczek, umożliwia jedynie potwierdzenie stanu należności w kwocie brutto (tj. w wartości nominalnej pożyczki pozostałej do spłaty powiększonej o należne w przyszłości odsetki i dodatkowe opłaty). Nie jest możliwe zweryfikowanie wartości kwoty odsetek i dodatkowych opłat przypadających do zapłaty w kolejnych okresach.

4. CHARAKTERYSTYKA ORAZ OCENA POSZCZEGÓLNYCH GRUP SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I PASYWÓW

AKTYWA TRWAŁE

3 945,51 TYS. ZŁ

Na globalną wartość tej grupy aktywów składają się:

- | | |
|---|------------------|
| – wartości niematerialne i prawne | 113,38 tys. zł |
| – rzeczowe aktywa trwałe | 895,40 tys. zł |
| – długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 2 945,73 tys. zł |

W ogólnej wartości aktywów Spółki ta grupa majątkowa stanowi 8,7%. Jej wartość w stosunku do stanu na 31.12.2013 r. zmniejszyła się o (-) 784,97 tys. zł (-16,6%). Spółka w sposób poprawny i kompletny zaprezentowała w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stany poszczególnych grup tego majątku na koniec roku badanego oraz poprzedniego, a także zmiany zaistniałe w roku 2014. Skala nakładów na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne poczynionych przez Spółkę w rok badany była niewielka i wyniosła 20,97 tys. zł.

Poprawnie, co do istoty, ustalono i ujęto w księgach amortyzację wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych w wysokości 243,57 tys. zł.

W długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych wykazano, poprawnie ustaloną, wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz wartość kosztów, których rozliczenie nastąpi po 12 miesiącach od dnia bilansowego.

Udokumentowanie zmian w składnikach tej grupy majątkowej oraz sposób ujęcia ich w księgach, a także zaprezentowania w sprawozdaniu uznaliśmy za prawidłowe.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

41 362,43 TYS. ZŁ

Należności krótkoterminowe stanowią 91% aktywów Spółki. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług obejmują pożyczki udzielone osobom fizycznym. Kwoty należności wynikają z prowadzonej ewidencji księgowej.

Z uwagi na specyfikę działalności Spółki (pożyczki udzielane osobom fizycznym) odstąpiono od inwentaryzacji należności z tytułu dostaw i usług drogą potwierdzenia sald.

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniono w kwotach wymaganej zapłaty (w wartości „kwoty netto” pożyczki, tj. obejmującej kwotę niespłaconej pożyczki wraz z należnymi i niezapłaconymi odsetkami i opłatami dodatkowymi) i pomniejszono je o dokonane odpisy aktualizujące. W porównaniu do roku 2013 Spółka zmieniła sposób prezentacji pożyczek.

W roku badanym odpisem aktualizującym objęto należności w kwocie netto 3 516 070,70 zł. Odpisy obciążyły pozostałe koszty operacyjne i nie zostały uznane za koszt podatkowy. Jednocześnie w roku 2014 rozwiązano

odpisy aktualizujące na kwotę 2 052 485,83 zł. Jednostka nie dokonuje odpisów aktualizujących kwot niespłacanych pożyczek wg jednolitych zasad. Niespłacane pożyczki udzielone przed 07 lutym 2012 r. odpisywane są w koszty stopniowo w okresie 24 miesięcy od terminów płatności, a pożyczki wprowadzone do oferty po tej dacie w okresie 12 miesięcy. Ponadto w przypadku zaprzestania spłat pożyczek odpisami obejmowane są tylko przeterminowane raty, a nie całe pożyczki. Naszym zdaniem, powyższy sposób dokonywania odpisów nie zapewnia w pełni zastosowania zasad ostrożnej wyceny do tego składnika majątkowego. W roku 2014 podpisano szereg porozumień z pożyczkobiorcami, określającymi nowe dłuższe terminy spłat pożyczek, co spowodowało rozwiązanie odpisów aktualizujących o wartości około 1 800,00 tys. zł. Zastosowanie jednolitych zasad odpisywania całości niespłacanych pożyczek w okresie 12 miesięcy spowodowałoby ujęcie dodatkowego odpisu aktualizującego obciążającego koszty działalności w szacowanej wysokości 5 600,00 tys. zł.

Inne należności stanowi przede wszystkim należność z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 1 120 024,62 zł.

Kwotę należności ogółem wykazaną w sprawozdaniu finansowym należy uznać, co do istoty, za prawidłową, po uwzględnieniu zawartego w opinii zastrzeżenia dotyczącego tworzenia odpisów aktualizujących.

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

61,57 TYS. ZŁ

Aktywa te zostały poprawnie zinwentaryzowane na dzień bilansowy: drogą spisu z natury – środki pieniężne w kasach oraz drogą bankowych potwierdzeń sald – środki pieniężne na rachunkach bankowych.

Udokumentowanie obrotu pieniężnego, wycena bieżąca i na dzień bilansowy, ewidencja księgowa, sposób ujmowania w księgach zastrzeżeń nie budzą.

Wykazany wyżej stan inwestycji krótkoterminowych uznajemy, co do zasady, za prawidłowy.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

75,65 TYS. ZŁ

W tej pozycji sprawozdania wykazano przede wszystkim koszt emisji obligacji serii H1, wyemitowanych w 2015 r. Pozostałą wartość do rozliczenia w czasie stanowią poniesione koszty ubezpieczeń, prenumerat, opłat licencyjnych. Wszystkie tytuły rozliczeń międzyokresowych prawidłowo zaprezentowano w „dodatkowych informacjach i objaśnieniach”. Wartość tej pozycji sprawozdania uznajemy, co do istoty, za prawidłową.

KAPITAŁY

10 883,97 TYS. ZŁ

Kapitał podstawowy Spółki wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z wyciągiem z Krajowego Rejestru Sądowego oraz z Księgą Akcji i odpowiada 4 032 286 akcjom o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Zgodnie z treścią Statutu kapitał podstawowy dzieli się na:

- 810 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A;
- 810 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 694 286 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- 675 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 41 043 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Akcje uprzywilejowane wiążą się z dodatkowym uprawnieniem co do głosu – dają prawo do 2 głosów.

Na dzień opinii akcje serii B, C, D i E są dopuszczone do obrotu na alternatywnym rynku Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych – New Connect.

W ciągu badanego roku sprawozdawczego kapitał podstawowy nie ulegał zmianom.

Kapitał zapasowy w roku badanym zmniejszył się o 9 457,94 tys. zł na skutek przeznaczenia tego kapitału na pokrycie straty za rok 2013.

Uchwała o pokryciu straty za rok 2013 została uchwalony przez organ uprawniony a także prawidłowo udokumentowana i ujęta w księgach.

Wszystkie zmiany w tym kapitale prawidłowo zaprezentowane zostały w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

Wynik finansowy (zysk) jest rezultatem poprawnie, co do istoty, ustalonych elementów go tworzących.

Stan kapitałów i ich zmiany poprawnie zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym.

REZERWY

3 712,23 TYS. ZŁ

Spółka poprawnie zaprezentowała w sprawozdaniu finansowym w tej pozycji bilansu rezerwy i rozliczenia międzyokresowe kosztów. W dodatkowych informacjach i objaśnieniach poprawnie wyspecyfikowano wszystkie tytuły i kwoty utworzonych rezerw (w tym rezerwę na podatek dochodowy). Zasadność tworzenia tych rezerw i rozliczeń międzyokresowych oraz ich kwoty, nie budzą wątpliwości.

Nie stwierdziliśmy konieczności tworzenia innych istotnych rezerw. Jednostka prawidłowo rozliczyła rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów ujęte w latach poprzednich.

W tym stanie rzeczy wartość wykazanych w sprawozdaniu rezerw na zobowiązania uznajemy, co do istoty, za właściwą i poprawnie wykazaną w sprawozdaniu.

ZOBOWIĄZANIA

30 857,96 TYS. ZŁ

Zobowiązania stanowią 67,9 % w strukturze źródeł finansowania spółki. W pozycji tej wykazano przede wszystkim kredyty i pożyczki zaciągnięte przez spółkę oraz zobowiązania z tytułu emisji obligacji. Zobowiązania te zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia. W 2014 r. Spółka przeprowadziła pięć emisji obligacji: serii C, D, E, F i G. W 2015 r. do dnia wydania opinii wyemitowano również obligacje na okaziciela serii H1 o wartości nominalnej 2 000 000 zł. Spółka prawidłowo zaprezentowała zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, z tytułu emisji obligacji oraz inne zobowiązania finansowe w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.

Kwoty zobowiązań wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji księgowej.

Zobowiązania spółki regulowane są na bieżąco w wymaganych terminach. Salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług zostały w większości uregulowane po dniu bilansowym.

Kwotę zobowiązań krótkoterminowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym można uznać, co do istoty, za prawidłową.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW

0,00 TYS. ZŁ

W tej pozycji bilansu w latach poprzednich wykazywano ujęte drugostronnie w należnościach odsetki oraz inne opłaty dotyczące następnych okresów. W roku bieżącym uznano, że prawidłowe jest prezentowanie należności w wartości pomniejszonej o przyszłe przychody. W związku z tą zmianą prezentacji ta pozycja sprawozdania w roku bieżącym ma wartość „0”.

5. CHARAKTERYSTYKA ORAZ OCENA POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK FINANSOWY

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

W 2014 roku badana jednostka osiągnęła przychody z działalności operacyjnej w łącznej wysokości 17 572,93 tys. zł. Przychody te są wyższe od przychodów z roku poprzedniego o 5 058,79 tys. zł.

W kosztach działalności operacyjnej ujęto kompletnie koszty związane z tą działalnością. W roku badanym wyniosły one 10 656,55 tys. zł i pozostały na poziomie zbliżonym do kosztów roku 2013 r.

Udokumentowanie kosztów oraz ich kwalifikowanie do poszczególnych grup, rodzajów i okresu nie budzi istotnych zastrzeżeń.

POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

W rachunku zysków i strat za rok badany Spółka poprawnie wykazała:

1. Pozostałe przychody operacyjne	2 679,49 tys. zł
2. Pozostałe koszty operacyjne	4 207,10 tys. zł
Strata na pozostałej działalności operacyjnej	(-) 1 527,61 tys. zł

W pozostałych przychodach operacyjnych ujęto:

1. zysk na zbyciu środków trwałych	77,03 tys. zł
2. dotacje	85,23 tys. zł
3. wartość rozwiązanych odpisów aktualizujących	2 052,49 tys. zł
4. przychody z postępowań sądowych i komorniczych	161,84 tys. zł
5. zwroty kosztów ubezpieczeń	58,13 tys. zł
6. przychody z deficytów	41,07 tys. zł
7. inne	203,70 tys. zł

W pozostałych kosztach operacyjnych ujęto:

1. odpisy aktualizujące wartość należności	3 516,07 tys. zł
2. koszty postępowań sądowych i komorniczych	517,54 tys. zł
3. spisanie zobowiązań wobec przedstawicieli	135,62 tys. zł
4. pozostałe koszty	37,87 tys. zł

Powyższe kwoty wynikają z, co do istoty, poprawnej ewidencji zdarzeń potwierdzonych dokumentami nie nasuwającymi zastrzeżeń.

Zaistniałe w roku badanym operacje i zdarzenia gospodarcze kwalifikowane do tych grup w sposób znaczący wpłynęły na wynik działalności Spółki.

WYNIK NA OPERACJACH FINANSOWYCH

Wynik ten został ukształtowany przez:

1. Przychody finansowe	1 826,70 tys. zł
2. Koszty finansowe	3 952,48 tys. zł
Strata na działalności finansowej	(-) 2 125,78 tys. zł

Na globalną wartość przychodów finansowych składają się:

1. przychody ze sprzedaży wierzytelności	1 120,02 tys. zł
2. odsetki z postępowań komorniczych	56,88 tys. zł
3. inne odsetki	16,26 tys. zł

4. rozwiązanie rezerwy na zobowiązania podatkowe (dotyczy odsetek)	631,90 tys. zł
5. pozostałe	1,64 tys. zł

W kosztach finansowych ujęto:

1. odsetki od obligacji	1 663,00 tys. zł
2. odsetki od pożyczek	682,67 tys. zł
3. odsetki i prowizje bankowe	287,43 tys. zł
4. rezerwa na odsetki podatkowe	230,98 tys. zł
5. koszt sprzedaży wierzytelności	991,83 tys. zł
6. koszt emisji obligacji	68,90 tys. zł
7. inne	27,67 tys. zł

Ujęcie w księgach, kwalifikacja do tych grup oraz udokumentowanie zdarzeń wpływających na wynik na operacjach finansowych zastrzeżeń nie budzą, a sposób ich prezentacji w sprawozdaniu uznajemy za prawidłowy.

W roku badanym Spółka podpisała umowę sprzedaży wierzytelności o wartości brutto (należność główna z odsetkami i opłatami) 1 400 030,78 zł dla CWP LOGAN Piotr Bołtuć za kwotę 1 120 024,62 zł. Z tego tytułu jednostka osiągnęła zysk w wysokości 128 190,46 zł. Jednocześnie, zgodnie z umową kupujący ma prawo zażądać zwrotnego przeniesienia całości lub części wierzytelności, po cenie stanowiącej 80% wartości wierzytelności.

Wynik na działalności finansowej istotnie wpływa na zysk brutto Spółki.

Zysk netto jest rezultatem wykazanych w rachunku zysków i strat przychodów i kosztów oraz obciążeń wyniku finansowego.

Na wynik finansowy zaprezentowany w sprawozdaniu składają się:

1) zysk ze sprzedaży	6 916,38 tys. zł
2) wynik na pozostałej działalności operacyjnej	(-) 1 527,61 tys. zł
3) wynik na operacjach finansowych	(-) 2 125,78 tys. zł
4) podatek dochodowy bieżący	(-) 724,95 tys. zł
5) podatek dochodowy część odroczone	164,88 tys. zł
6) Zysk netto	2 702,92 tys. zł

Powyższy wynik finansowy wynika z prowadzonej ewidencji i został, co do istoty, prawidłowo ustalony.

6. ROZLICZENIA Z BUDŻETAMI I INNE

Spółka rozliczała się w roku badanym z następujących podatkowych i niepodatkowych obciążeń fiskalnych:

- 1) Podatek od nieruchomości,
- 2) Podatek dochodowy od osób fizycznych,
- 3) Składki na rzecz ZUS,
- 4) Rozrachunki z PFRON,
- 5) Podatek dochodowy od osób prawnych,
- 6) Inne tytuły.

W sprawozdaniu finansowym za rok 2014 Spółka wykazała, jako salda, zobowiązania oraz należności w wartościach przedstawionych w poniższej tabeli:

Tytuł	Stan rozrachunków na 31.12.2014 r.	
	Aktywa	Pasywa
Podatek od nieruchomości	3,00 zł	0,00 zł
Podatek dochodowy od osób fizycznych	0,00 zł	64 020,50 zł
Rozrachunki z ZUS	0,00 zł	253 782,19 zł
PFRON	13 050,00 zł	0,00 zł
Podatek dochodowy od osób prawnych	170 375,00 zł	0,00 zł
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	0,00 zł	2 000,00 zł
RAZEM	183 428,00 zł	319 802,69 zł

Rozrachunki publicznoprawne

Stan rozrachunków publicznoprawnych z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych i składek ZUS zawiera kwoty niewyjaśnione. Wielkość kwot jest nieistotna dla oceny prawidłowości sprawozdania finansowego.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Podczas badania sprawozdania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w zakresie rozliczania tego podatku. Na dzień bilansowy w należnościach wykazano nadpłatę tego podatku wynikającą z rozliczenia rocznego w wysokości 170 375,00 zł. Jednostka prawidłowo i kompletnie przedstawiła w „dodatkowych informacjach i objaśnieniach” różnice pomiędzy wynikiem brutto, a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym.

7. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DANYCH ZAWARTYCH WE WPROWADZENIU DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ

Spółka sporządziła wprowadzenie do sprawozdania oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zgodnie z wymogami załącznika nr 1 do ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Dane zawarte w tych elementach sprawozdania zgodne są ze zbadanymi innymi elementami sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

Informacje zawarte w powyższych dokumentach w sposób wystarczający opisują dane zawarte w bilansie, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych.

We wprowadzeniu do sprawozdania Zarząd Spółki poinformował, że zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało z założeniem kontynuacji działalności.

8. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Spółka zgodnie z wymogami art. 45 ust. 3 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości, sporządziła i włączyła do sprawozdania finansowego rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym.

Sprawozdania te odpowiadają wymogom załącznika nr 1 do w/w ustawy i zawierają dane zgodne ze zbadanymi przez nas księgami i innymi elementami sprawozdania finansowego.

9. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Zarząd Spółki sporządził, zgodnie z wymogami art. 49 w/w ustawy sprawozdanie z działalności Spółki w roku badanym.

Sprawozdanie to w części ekonomicznej jest zgodne ze zbadanym przez nas sprawozdaniem finansowym.

10. ZDARZENIA WSKAZUJĄCE NA NARUSZENIE PRAWA

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy przypadków naruszenia prawa.

D. USTALENIA KOŃCOWE

Raport niniejszy zawiera 18 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

PODPISY

**KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT
BADAJĄCY SPRAWOZDANIE**

Maciej Piotr Mazur
nr ewidencyjny 10922



Białystok, dnia 13 kwietnia 2015 r.

**PODMIOT UPRAWNIONY
DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
NR 3515**

Prezes Zarządu

Maciej Piotr Mazur
Biegły Rewident Nr ewid. 10922

**FIRMA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
"Mazur i Partnerzy" Sp. z o.o.
15-124 Białystok, ul. Gen. Wł. Andersa 25
NIP 542-314-01-71, REGON 200295058
Nr ewid. 3515
tel. 85 717 12 28, fax 85 663 33 19**