

**i3D
SPÓŁKA AKCYJNA
W GLIWICACH**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

KATOWICE, KWIECIEŃ 2015 ROK

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ i3D SPÓŁKA AKCYJNA
W GLIWICACH**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego i3D Spółka Akcyjna z siedzibą w Gliwicach, na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę
16.991.264,42 złotych,
- 3/ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący stratę netto w wysokości
882.823,17 złotych,
- 4/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę
882.823,17 złotych,
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę
11.884,96 złotych,
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku poz. 330, 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 finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób 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 opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że na dzień bilansowy Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym akcje i udziały w jednostkach powiązanych w wysokości 5.672 tys. złotych.

W 2014 roku nastąpiło pogorszenie sytuacji finansowej jednostek powiązanych głównie wskutek poniesionych strat. Na dzień bilansowy wartość księgowa udziałów i akcji w jednostkach powiązanych przekracza wartość aktywów netto poszczególnych jednostek powiązanych przypadającą na badaną jednostkę. W naszej opinii powyższa okoliczność stanowi przesłankę wskazującą, iż aktywa te mogły utracić częściowo swoją wartość.

Zdaniem Zarządu Spółki nie zachodzą okoliczności powodujące konieczność rozpoznania utraty wartości akcji i udziałów w jednostkach powiązanych.

Zwracamy również uwagę, że w ramach produkcji w toku wykazywane są nakłady na projekty, które zostały rozpoczęte w latach poprzednich, a które nie zostały zakończone lub co do których trwają ustalenia pomiędzy stronami kontraktu, a na które nie ponoszono nakładów w badanym roku obrotowym. Zdaniem Zarządu Spółki, trwające ustalenia i wstrzymanie realizacji projektów ma charakter czasowy i nie zachodzi ryzyko, że aktywa utraciły swą wartość ekonomiczną.

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

Kluczowy biegły rewident:


.....
Joanna Janusińska – Kasperczyk
wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 10906

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 23 kwietnia 2015 roku

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**i3D SPÓŁKA AKCYJNA
W GLIWICACH**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

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

Raport zawiera 13 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	7
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

i3D Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 3 grudnia 2010 roku poprzez przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Siedziba Spółki mieści się w Gliwicach (44-100), przy ulicy Konarskiego nr 18c.

W trakcie badanego roku obrotowego dokonano zmiany siedziby Spółki na: Gliwice (44-100), ulica Bojkowska nr 43c, jednak zmiana ta nie została zgłoszona do Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000379606**.

Spółka posiada oddział w Nowym Sączu, przy ulicy Zielonej nr 27.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny **REGON 017267566** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej **NIP 525-220-88-08**.

Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

- reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- działalność portali internetowych,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- działalność w zakresie specjalistycznego projektowania.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy wynosił 1.858 tys. złotych i dzielił się na 9.290.000 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych każda.

W ciągu roku obrotowego oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany kapitału podstawowego jednostki.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Arkadiusz Patryas	1.650.000	1.650.000	330.000,00	17,8
BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.	1.465.000	1.465.000	293.000,00	15,8
Earl Dodd	1.275.000	1.275.000	255.000,00	13,7
Jacek Jędrzejowski	1.001.000	1.001.000	200.200,00	10,8
Secus Private Equity S.A.	869.946	869.946	173.989,20	9,3
Fortress S.A.	650.000	650.000	130.000,00	7,0
Pozostali	2.379.054	2.379.054	475.810,80	25,6
Razem	9.290.000	9.290.000	1.858.000,00	100,0

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2014 roku wynosił 6.025 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 883 tys. złotych.

Badana Spółka jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej i3D.

Zgodnie ze statutem Spółki organami jednostki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Jacek Jędrzejowski,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Arkadiusz Patryas.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Marcin Juzoń,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jakub Bieguński,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Dorota Jędrzejowska,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jacek Bubala,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Marek Łężniak.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Pan Jacek Kotra złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 1 października 2014 roku.
- Panowie Jacek Bubala oraz Grzegorz Krupa zostali powołani do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej w dniu 30 września 2014 roku.
- Dnia 10 marca 2015 roku Panowie Grzegorz Krupa i Jacek Zając złożyli rezygnacje z funkcji Członków Rady Nadzorczej.
- W tym samym dniu w skład Rady Nadzorczej powołano Pana Marka Łęźniaka.

W trakcie 2014 roku Spółka nie zgłaszała zmian w składzie Rady Nadzorczej do Krajowego Rejestru Sądowego. Wniosek o zmianę danych w rejestrze przedsiębiorców złożono dnia 13 marca 2015 roku. Do dnia wydania opinii zmiany nie zostały zarejestrowane.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 22 maja 2014 roku.

Sprawozdanie to zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 maja 2014 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 415 tys. złotych został przeznaczony na kapitał zapasowy.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Konduktorskiej 33, a i3D Spółka Akcyjna z siedzibą w Gliwicach, przy ulicy Konarskiego 18c, zawarta w dniu 26 stycznia 2015 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 stycznia 2015 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649, z późniejszymi zmianami) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Panią Joannę Janusińską - Kasperczyk wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod nr 10906.

Badanie przeprowadzono w marcu i w kwietniu 2015 roku.

4. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

Podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby uczestniczące w badaniu potwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym badanej jednostki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI PODMIOTU UPRAWNIONEGO I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku, we wszystkich istotnych aspektach, jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową

i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki, a także czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prawidłowe.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych zastosowaliśmy testy i procedury właściwe dla rewizji finansowej w znacznym stopniu przeprowadzane w sposób wrywkowy. Na podstawie wyników tych testów i procedur wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Testy przeprowadzone w sposób wrywkowy zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń o charakterze publiczno-prawnym, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

6. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 23 kwietnia 2015 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. UPROSZCZONY BILANS

Aktywa	31.12.2014 r. (tys. zł)	31.12.2014 r. (% sumy bilansowej)	31.12.2013 r. (tys. zł)	31.12.2013 r. (% sumy bilansowej)
Aktywa trwałe	8.706	51,2	7.072	39,0
Wartości niematerialne i prawne	261	1,5	375	2,0
Rzeczowe aktywa trwałe	2.286	13,4	754	4,2
Należności długoterminowe	13	0,1	13	0,1
Inwestycje długoterminowe	5.672	33,4	5.661	31,2
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	474	2,8	269	1,5
Aktywa obrotowe	8.285	48,8	11.048	61,0
Zapasy	6.598	38,8	5.247	29,0
Należności krótkoterminowe	1.097	6,5	3.522	19,4
Inwestycje krótkoterminowe	169	1,0	339	1,9
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	421	2,5	1.940	10,7
Suma aktywów	16.991	100,0	18.120	100,0

Pasywa	31.12.2014r. (tys. zł)	31.12.2014r. (% sumy bilansowej)	31.12.2013r. (tys. zł)	31.12.2013r. (% sumy bilansowej)
Kapitał własny	6.025	35,5	6.908	38,1
Kapitał podstawowy	1.858	10,9	1.858	10,2
Kapitał zapasowy	5.050	29,7	4.635	25,6
Zysk (strata) netto	(883)	(5,1)	415	2,3
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10.966	64,5	11.212	61,9
Rezerwy na zobowiązania	139	0,8	90	0,5
Zobowiązania długoterminowe	1.155	6,8	46	0,3
Zobowiązania krótkoterminowe	9.419	55,4	11.076	61,1
Rozliczenia międzyokresowe	253	1,5	-	-
Suma pasywów	16.991	100,0	18.120	100,0

2. UPROSZCZONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (tys. zł)	1.01.2014 r. - 31.12.2014 r. (% przychodów ze sprzedaży)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (tys. zł)	1.01.2013 r. - 31.12.2013 r. (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	8.380	100,0	13.002	100,0
Koszty działalności operacyjnej	8.373	99,9	12.022	92,5
Zysk ze sprzedaży	7	0,1	980	7,5
Pozostałe przychody operacyjne	237	2,8	164	1,3
Pozostałe koszty operacyjne	386	4,6	133	1,0
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	(142)	(1,7)	1.011	7,8
Przychody finansowe	144	1,7	55	0,4
Koszty finansowe	1.074	12,8	530	4,1
Zysk / Strata z działalności gospodarczej	(1.072)	(12,8)	536	4,1
Zysk / Strata brutto	(1.072)	(12,8)	536	4,1
Podatek dochodowy	(189)	(2,3)	121	0,9
Zysk / Strata netto	(883)	(10,5)	415	3,2

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2014 r.	2013 r.	2012 r.
• Rentowność / Deficytowość sprzedaży brutto (%) Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży	0,1	8,8	(6,7)
• Rentowność / Deficytowość sprzedaży netto (%) Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży	(12,2)	3,7	(7,9)
• Rentowność / Deficytowość kapitału własnego (%) Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego	(13,7)	6,2	(7,3)
• Rentowność / Deficytowość majątku (aktywów) (%) Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów	(5,0)	2,8	(5,0)
• Płynność I stopnia (bieżąca) Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy	0,8	0,8	1,1
• Płynność II stopnia (szybka) Aktywa obrotowe - zapasy- należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy	0,1	0,3	0,2
• Kapitał obrotowy netto (KON) Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe	(1.453)	(95)	663

	2014 r.	2013 r.	2012 r.
Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni) Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży	(39)	9	116
Wskaźnik obrotu należności (dni) Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży	112	71	46
Wskaźnik obrotu zapasów (dni) Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty działalności operacyjnej - zmiana stanu produktów - koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	299	172	180
Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni) Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty działalności operacyjnej - zmiana stanu produktów - koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	221	149	64
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%) Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa	64,5	61,9	43,3
Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł) Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk	(0,1)	0,0	(0,1)
Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%) EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych	1,7	16,5	12,6

Komentarz

W badanym roku obrotowym Spółka poniosła stratę netto na prowadzonej działalności w wysokości 883 tys. złotych, czego efektem jest deficytowość sprzedaży netto, majątku i kapitału własnego. Zysk na sprzedaży wyniósł 7 tys. złotych, więc wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wykazuje dodatnią wartość.

W porównaniu do roku ubiegłego bieżąca płynność finansowa Spółki pozostała bez zmian, natomiast obniżeniu uległ wskaźnik płynności szybkiej, który na dzień bilansowy wyniósł 0,1.

W 2014 roku znacznie obniżył się kapitał obrotowy netto – na dzień 31 grudnia 2014 roku wskaźnik wykazywał wartość ujemną w wysokości (1.453) tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego wydłużeniu uległy średnie cykle obrotu należności, zobowiązań i zapasów.

Swoje zobowiązania spółka reguluje przeciętnie w okresie znacznie dłuższym, niż czas, w jakim inkasuje należności.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitały własne stanowiły 35,5% całości źródeł finansowania Spółki, natomiast w 64,5% jednostka finansowała swą działalność z kapitałów obcych.

W porównaniu do roku ubiegłego, wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących zmniejszył się i na dzień bilansowy wyniósł 1,7%.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na sporządzenie badanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2014 roku są zgodne z ustawą o rachunkowości oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia za poprzedni rok obrotowy.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie oraz terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Inwestycje

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka wykazała udziały i akcje w podmiotach powiązanych o wartości 5.672 tys. złotych, które stanowiły 33,4% aktywów jednostki.

W 2014 roku sytuacja finansowa większości jednostek powiązanych uległa pogorszeniu wskutek poniesionych strat. Na dzień bilansowy wartość księgowa udziałów i akcji przekracza wartość aktywów netto poszczególnych jednostek powiązanych, przypadającą na badaną jednostkę.

W naszej opinii powyższa okoliczność stanowi przesłankę wskazującą, iż aktywa te mogły utracić częściowo swoją wartość.

Zdaniem Zarządu Spółki nie zachodzą okoliczności powodujące konieczność rozpoznania utraty wartości akcji i udziałów w jednostkach powiązanych.

Zapasy

Na dzień bilansowy wartość zapasów wyniosła 6.598 tys. złotych, co stanowi 38,8% sumy bilansowej.

W strukturze zapasów największe znaczenie miały wyroby gotowe i produkcja w toku.

Wyroby gotowe obejmujące oprogramowanie przeznaczone do wielokrotnej sprzedaży wycenia się w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, który określono na okres 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu.

W ramach produkcji w toku zaprezentowano nakłady na realizowane projekty prowadzone zarówno we własnym zakresie jak i na zlecenie stron trzecich.

Część produkcji w toku stanowią projekty, które zostały rozpoczęte w latach poprzednich, a które nie zostały zakończone lub co do których trwają ustalenia pomiędzy stronami kontraktu, a na które nie ponoszono nakładów w badanym roku obrotowym. Zdaniem Zarządu Spółki, trwające ustalenia i wstrzymanie realizacji projektów ma charakter czasowy i nie zachodzi ryzyko, że aktywa utraciły swą wartość ekonomiczną.

Należności

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała należności w łącznej kwocie 1.110 tys. złotych, w tym należności krótkoterminowe w wysokości 1.097 tys. złotych.

Wśród należności krótkoterminowych największe znaczenie miały należności z tytułu dostaw i usług o wartości bilansowej 1.057 tys. złotych.

Na dzień bilansowy należności, których spłata jest wątpliwa zostały objęte odpisem aktualizującym w wysokości 680 tys. złotych.

Wśród należności handlowych, kwoty przeterminowane w okresie dłuższym niż 6 miesięcy, a nie objęte odpisem aktualizującym, stanowiły 0,2% wartości bilansowej należności z tytułu dostaw i usług.

Zobowiązania

Na dzień bilansowy zobowiązania wynosiły 10.574 tys. złotych i stanowiły 62,2% źródeł finansowania jednostki. Udział zobowiązań o charakterze długoterminowym w ogólnej wartości zobowiązań wyniósł 10,9%.

Na koniec badanego roku obrotowego jednostka korzystała z kredytów i pożyczek w wysokości 3.909 tys. złotych oraz posiadała zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 1.951 tys. złotych.

Zobowiązania finansowe stanowiły łącznie 55,4% zobowiązań ogółem.

Koszty obsługi zobowiązań finansowych ujęte w wyniku finansowym badanego roku obrotowego to 905 tys. złotych.

Istotną pozycję zobowiązań stanowiły również zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 2.278 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych w kwocie 1.244 tys. złotych. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane w okresie dłuższym niż 6 miesięcy wynosiły 330 tys. złotych, co stanowiło 14,5% całości zobowiązań handlowych.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W 2014 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości 8.380 tys. złotych tj. o 35,5% niższe niż w roku poprzednim. W ramach przychodów ze sprzedaży kwota 408 tys. złotych dotyczy wyceny umów długoterminowych. Drugostronnie kwota ta została wykazana jako krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe. Wartość wpływu wyceny kontraktów dokonanej na dzień 31 grudnia 2014 roku na wynik finansowy Spółki to 117 tys. złotych.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 8.373 tys. złotych i były niższe od analogicznej wielkości roku poprzedniego o 30,4%.

W badanym roku obrotowym Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 7 tys. złotych.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne w rozumieniu art. 48 ustawy o rachunkowości.

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach odpowiadają wymogom wynikającym z art. 48 ustawy o rachunkowości oraz wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości w dodatkowych informacjach i objaśnieniach mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale własnym są prawidłowe i kompletne w rozumieniu art. 48a ustawy o rachunkowości oraz są zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowy i kompletny w rozumieniu art. 48b ustawy o rachunkowości oraz jest powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

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.

4. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń z następującym uzupełniającym objaśnieniem:

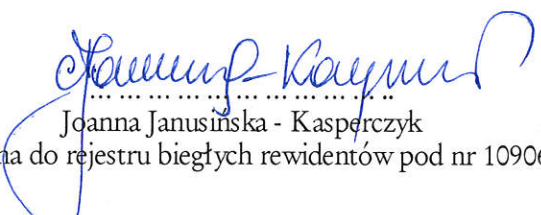
„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że na dzień bilansowy Spółka wykazała w sprawozdaniu finansowym akcje i udziały w jednostkach powiązanych w wysokości 5.672 tys. złotych.

W 2014 roku nastąpiło pogorszenie sytuacji finansowej jednostek powiązanych głównie wskutek poniesionych strat. Na dzień bilansowy wartość księgowa udziałów i akcji w jednostkach powiązanych przekracza wartość aktywów netto poszczególnych jednostek powiązanych przypadającą na badaną jednostkę. W naszej opinii powyższa okoliczność stanowi przesłankę wskazującą, iż aktywa te mogły utracić częściowo swoją wartość.

Zdaniem Zarządu Spółki nie zachodzą okoliczności powodujące konieczność rozpoznania utraty wartości akcji i udziałów w jednostkach powiązanych.

Zwracamy również uwagę, że w ramach produkcji w toku wykazywane są nakłady na projekty, które zostały rozpoczęte w latach poprzednich, a które nie zostały zakończone lub co do których trwają ustalenia pomiędzy stronami kontraktu, a na które nie ponoszono nakładów w badanym roku obrotowym. Zdaniem Zarządu Spółki, trwające ustalenia i wstrzymanie realizacji projektów ma charakter czasowy i nie zachodzi ryzyko, że aktywa utraciły swą wartość ekonomiczną”.

Kluczowy biegły rewident:


Joanna Janusińska - Kasperczyk
wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 10906

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 23 kwietnia 2015 roku