JEDNOSTKOWY RAPORT roczny za 2014 rok Adform Group S.A.

Mielec, 3 czerwca 2015 r.

SPIS TREŚCI

I. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY Adform Group S.A. 3
II. WYBRANE DANE FINANSOWE 4
III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2014 ROK 5
IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI Adform Group S.A. 38
V. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO 51
VI. OŚWIADCZENIA 81
VII. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD DOBRYCH PRAKTYK 82
VIII. WYNAGRODZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY 82
IX. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ 82
X. DANE TELEADRESOWE 82

I. LIST ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY Adform Group S.A.

Mielec, 3 czerwca 2015 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Mamy przyjemność przedstawić Państwu raport roczny jednostkowy Grupy Kapitałowej Adform Group S.A. za 2014 rok.

Rok 2014 był dziesiątym rokiem działalności gospodarczej spółki Adform Group S.A. i kolejnym rokiem, w którym Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy. Pomimo dużej konkurencji oraz ograniczonych środków finansowych naszych odbiorców na reklamę i promocję, udało nam się istotnie zwiększyć przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wzrost o 33% do 25.505 tys. zł z 19.173 tys. zł w 2013). Sukces ten był możliwy dzięki konsekwentnej realizacji założeń i celów sprzedażowych. W znacznym stopniu do tak dużych wzrostów przyczyniła się rosnąca sprzedaż zagraniczna. Udział przychodów ze sprzedaży od klientów zagranicznych wzrósł z 9% w 2013 r. do 24% w 2014 r.

Zysk EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) w 2014 r. osiągnął podobny poziom co rok wcześniej (1.099 tys. zł wobec 1.065 tys. zł), natomiast zysk netto uległ zmniejszeniu z 499 tys. zł w 2013 r. do 288 tys. zł w 2014 r. Rentowność EBITDA spadła z 5,6% do 4,3% a rentowność zysku netto spadła z 2,6% do 1,1%.

Oczekujemy dalszego wzrostu przychodów ze sprzedaży, głównie dzięki rosnącej sprzedaży zagranicznej i w dłuższej perspektywnie – poprawy rentowności.

Dziękujemy za zaufanie, jakim Państwo nas obdarzyliście. Polecamy także naszą stronę internetową www.adform.pl, na której znajdziecie Państwo aktualne informacje o Adform Group S.A.

Z poważaniem
Zarząd Adform Group S.A.

II. WYBRANE DANE FINANSOWE

Poniżej zaprezentowano jednostkowe wybrane dane finansowe Adform Group S.A. za rok 2014 roku oraz dane porównawcze za 2013 rok.

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN		EURO	
	2014	2013	2014	2013
Przychody netto ze sprzedaży	25 504 649	19 173 343	6 056 673	4 553 157
Koszty działalności operacyjnej	24 401 266	18 517 262	5 794 649	4 397 355
Zysk ze sprzedaży	1 103 383	656 082	262 024	155 802
Zysk z działalności operacyjnej	705 775	805 067	167 603	191 182
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	446 771	660 705	106 096	156 900
Zysk netto	288 157	498 560	68 430	118 395
Amortyzacja	393 232	259 954	93 382	61 732
Aktywa trwale	5 911 609	3 135 172	1 425 446	755 973
Aktywa obrotowe	12 216 998	11 334 064	2 945 843	2 732 944
Aktywa razem	18 128 607	14 469 236	4 371 288	3 488 917
Kapitał własny	7 295 530	7 007 373	1 759 146	1 689 664
Zobowiązanie krótkoterminowe	8 486 528	6 538 549	2 046 327	1 576 618
Zobowiązanie długoterminowe	845 254	584 275	203 813	140 884
Razem zobowiązania	10 833 077	7 461 863	2 612 142	1 799 253
Pasywa razem	18 128 607	14 469 236	4 371 288	3 488 917
Przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	2 347 573	674 619	557 486	160 204
Przepływy pieniężne netto z dz. inwestycyjnej	-2 677 037	-827 794	-635 725	-196 579
Przepływy pieniężne netto z dz. finansowej	1 123 421	709 193	266 783	168 414
Przepływy pieniężne netto	793 957	556 018	188 544	132 039

Zastosowane kursy euro:	2014	2013
Rachunek zysków i strat oraz cash flow	4,1893	4,2110
Bilans	4,2623	4,1472

III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2014 ROK

Adform Group S.A.

ul. Partyzantów 19A
39-300 Mielec

NIP: 8171973707 : REGON: 831380858

Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

ADFORM GROUP S.A.
ul. Partyzantów 19A
39-300 Mielec
tel.: +48 17 773 8200
fax: +48 17 773 8201

email: adform@adform.pl
www.adform.pl

Biuro Handlowe w Warszawie
ul. Lambady 4
02-830 Warszawa

Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

Dla akcjonariuszy ADFORM GROUP S.A.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 stycznia 1994 roku z późniejszymi zmianami Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego i rentowności za ten rok.

Bilans, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych, zmiany w kapitale własnym oraz informacja dodatkowa zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	[2-5]
Bilans na dzień 31 grudnia 2014 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę **18 128 606,78** złotych	[6-9]
Rachunek zysków i strat wariant porównawczy za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w **kwocie 288 156,77** złotych	[10-11]
Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku	[12-14]
Rachunek przepływów pieniężnych wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o sumę **793 957,20** złotych	[15-16]
Dodatkowe informacje i objaśnienia	[17-32]

Sprawozdanie z działalności Zarządu stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego .

Prezes Zarządu
Andrzej Kuncewicz
PREZES ZARZĄDU
Andrzej Kuncewicz

Wice Prezesa Zarządu
Tomasz Teresak

Członek Zarządu
Członek Zarządu
Krzysztof Rodzeń
Krzysztof Rodzeń

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Alicja Kozak
Główny Księgowy
Alicja Kozak

Mielec, dnia 31-03-2015r.

NIP: 817-19-73-707
regon: 831380858
Numer KRS: 0000407113
Konto bankowe:
Bank BPH S.A. o/Mielec
20-10600076-0000320000982761

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o Spółce

a. **Adform Group S.A.** powstała w wyniku podjętej uchwały o przekształceniu ze Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, w formie aktu notarialnego, Repertorium nr 6023 w Kancelarii Notarialnej Notariusz mgr Bernadetta Michalczyk-Łuczak w dniu 07.11.2011r. Zgodnie z umową Spółka została zawarta na czas nieoznaczony.

b. Siedziba Spółki mieści się w Mielcu przy ul. Partyzantów 19A

c. W dniu 02-01-2012r. postanowieniem Sądu Gospodarczego w Rzeszowie. Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000407113.

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1.01.2014 do 31.12.2014 i zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz ze Spółka nie zamierza, ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

b. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

c. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.

3. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustaw, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie koszty, z zachowaniem zasady ostrożności.

a. wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne:

Dla wartości niematerialnych i prawnych :
- Koszty zakończonych prac rozwojowych
- autorskie prawa majątkowe lub zrównane z nimi
- wartość firmy
- inne wartości niematerialne i prawne

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla środków trwałych:

- Budynki i budowle
- Urządzenia techniczne i maszyny
- Środki transportu
- Pozostałe środki trwałe

ustalenie i wyliczenie wysokości odpisów amortyzacyjnych następuje w oparciu o Wykaz rocznych stawek amortyzacyjnych załącznika nr 1 do ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz stosownie do art. 16 i ust. 2 w/w ustawy.

b. Inwestycje o charakterze trwałym

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny nabycia.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

c. Inwestycje krótkoterminowe

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa.
Różnica między wyższą ceną nabycia a niższą ceną rynkową obciążają koszty finansowe. Skutki wzrostu cen odnosi się na przychody finansowe jedynie w przypadku, gdy uprzednio obniżki cen odpisywano w koszty do wysokości poprzednio odpisanych w koszty różnic.

d. Zapasy

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są według ceny nabycia, lub kosztów wytworzenia. Wartość rozchodu zapasów jest ustalana przy zastosowaniu metody FIFO pierwsze weszło-pierwsze wyszło. Zapasy na dzień bilansowy wycenione są w cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia nie wyższych od ceny sprzedaży netto danego składnika. Zapasy, które utraciły swoją wartość na skutek utraty wartości handlowej i użytkowej obejmuje odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące wartość składników zapasów zalicza odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów wytworzenia sprzedanych produktów.

e. Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według kursu średniego NBP dla danej waluty z dnia poprzedzającego powstanie należności lub zobowiązania.
Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikają z różnicy pomiędzy kursem średnim NBP waluty dnia poprzedzającego dzień zapłaty a kursem średnim NBP waluty z dnia poprzedzającego dzień powstania należności lub zobowiązania, i odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nie rozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się odpowiednio według kursu średniego ustalonego przez Prezesa NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

f. Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ jak i wypływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursu średniego NBP waluty z dnia poprzedzającego dzień wpłaty/wypłaty, natomiast przewalutowanie środków wyceniane jest wg kursu banku, który prowadzi rachunek dewizowy.
Dodatnie lub ujemne różnice kursowe od obrotu walut na rachunkach bankowych obliczane są metodą FIFO- pierwsze weszło pierwsze wyszło, i odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych. Na dzień bilansowy środki pieniężne w walutach wyceniane są wg kursu średniego NBP waluty na ostatni ogłoszony dzień roku obrotowego

g. Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższenia kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

h. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

i. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim: opłacone z góry prenumeraty, składki na ubezpieczenia majątkowe, czynsze.

j. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności: równowartość otrzymanych zaliczek z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych, otrzymane dotacje na środki trwałe, które rozliczane są w procentowej wysokości otrzymanej dotacji w stosunku do wartości środków trwałych.

k. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego , w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują

w przyszłości zmniejszenie podstawy odliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy odliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych w przyszłym roku obowiązywać będą niezmienione stawki podatkowe.

I. Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, obowiązkowe obciążenie wyniku oraz wynik na operacjach nadzwyczajnych. Spółka stosuje metodę porównawczą pomiaru wyniku finansowego.

Przychodem ze sprzedaży produktów, tj:. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi.

Koszty sprzedanych wyrobów i usług są to koszty wytworzenia tych produktów i usług, które są współmierne do przychodów ze sprzedaży.

Przychodem ze sprzedaży towarów i materiałów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów jest to wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie zakupu współmierna do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast **koszty finansowe** są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące inwestycji rozpoczętych zwiększają wartość nabycia tych składników majątku. Ujemne różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu inwestycji do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych.

Wynik na operacjach nadzwyczajnych stanowi różnicę między zrealizowanymi zyskami nadzwyczajnymi a poniesionymi stratami nadzwyczajnymi.

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

BILANS na 31 grudnia 2014

	Informacja Dodatkowa	31 grudnia 2013 zł	31 grudnia 2014 zł
Aktywa			
A. Aktywa trwałe		3 135 171,73	5 911 608,71
I. Wartości niematerialne i prawne		35 902,52	31 421,00
Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
Wartość firmy		0,00	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne		35 902,52	31 421,00
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
Razem wartości niematerialne i prawne		**35 902,52**	**31 421,00**
II. Rzeczowe aktywa trwałe		**1 926 978,21**	**4 431 728,71**
Środki trwałe		1 677 416,56	4 199 492,06
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		658 991,00	658 991,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
urządzenia techniczne i maszyny		741 998,33	7 758 413,69
środki transportu		233 932,40	746 781,62
inne środki trwałe		42 494,83	35 305,75
Środki trwałe w budowie		249 561,65	232 236,65
Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
Razem rzeczowe aktywa trwałe		**1 926 978,21**	**4 431 728,71**
III. Należności długoterminowe		0,00	0,00
Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
Od pozostałych jednostek		0,00	0,00
Razem należności długoterminowe		**0,00**	**0,00**
IV. Inwestycje długoterminowe		1 114 979,00	1 356 479,00
Nieruchomości		0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych		1 004 979,00	1 356 479,00
udziały lub akcje		1 004 979,00	1 356 479,00
inne papiery wartościowe		0,00	0,00
udzielone pożyczki		0,00	0,00
inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach		110 000,00	0,00
udziały lub akcje		0,00	0,00
inne papiery wartościowe		0,00	0,00
udzielone pożyczki		110 000,00	0,0
inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
Razem inwestycje długoterminowe		**1 114 979,00**	**1 356 479,00**
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		57 312,00	91 980,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		57 312,00	91 980,00
Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,000
Razem długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		**57 312,00**	**91 980,00**
Razem aktywa trwałe		**3 135 171,73**	**5 911 608,71**

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

B. Aktywa obrotowe	11 334 064,41	12 216 998,07
I. Zapasy	1 206 403,89	2 778 865,12
Materiały	1 156 608,03	2 579 391,12
Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
Produkty gotowe	49 795,86	199 474,00
Towary	0,00	0,00
Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
Razem zapasy	**1 206 403,89**	**2 778 865,12**
II. Należności krótkoterminowe	9 100 865,95	7 524 629,95
Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
inne	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek	9 100 865,95	7 524 629,95
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	8 647 152,31	7 355 069,86
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8 950,79	161 712,16
inne	121 845,38	7 847,93
dochodzone na drodze sądowej	322 917,47	0,00
Razem należności krótkoterminowe	**9 100 865,95**	**7 524 629,95**
III. Inwestycje krótkoterminowe	953 479,08	1 875 975,45
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
udziały lub akcje	0,00	0,00
inne papiery wartościowe	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	0,00
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
udziały lub akcje	0,00	0,00
inne papiery wartościowe	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	128 539,17
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	953 479,08	1 747 436,28
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	799 271,53	1 747 436,28
inne środki pieniężne	154 207,55	0,00
inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
Razem inwestycje krótkoterminowe	**953 479,08**	**1 875 975,45**
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**73 315,49**	**37 527,55**
Razem aktywa obrotowe	**11 334 064,41**	**12 216 998,07**
Aktywa razem	**14 469 236,14**	**18 128 606,78**

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

BILANS na 31 grudnia 2014 (c.d.)

	Informacja Dodatkowa	31 grudnia 2013 zł	31 grudnia 2014 zł
Pasywa			
A. Kapitał (fundusz) własny		7 007 373,12	7 295 529,89
Kapitał (fundusz) podstawowy		550 119,20	550 119,20
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy		5 958 693,59	6 457 253,92
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	0,00
Zysk (strata) netto		498 560,33	288 156,77
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wlk ujemna)		**0,00**	**0,00**
Razem kapitał własny		**7 007 373,12**	**7 295 529,89**
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		7 461 863,02	10 833 076,89
I. Rezerwy na zobowiązania		0,00	0,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
długoterminowa		0,00	0,00
krótkoterminowa		0,00	0,00
Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
długoterminowa		0,00	0,00
krótkoterminowe		0,00	0,00
Razem rezerwy na zobowiązania		0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe		584 274,52	845 254,35
Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek		584 274,52	845 254,35
kredyty i pożyczki		454 514,20	481 928,58
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe		129 760,32	363 325,77
inne		0,00	0,00
Razem zobowiązania długoterminowe		**584 274,52**	**845 254,35**
III. Zobowiązania krótkoterminowe		6 538 549,46	8 486 528,26
Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 msc		0,00	0,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności pow. 12 msc		0,00	0,00
inne		0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek		6 538 549,46	8 486 528,26
kredyty i pożyczki		2 080 737,09	3 606 358,51
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe		74 955,67	203 583,87
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 msc		2 886 298,28	3 807 405,33
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności pow. 12 msc		0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	0,00
zobowiązania wekslowe		0,00	0,00

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 047 278,43	394 953,40
z tytułu wynagrodzeń	228 917,23	288 512,84
inne	220 362,76	185 714,31
Fundusze specjalne	**0,00**	**0,00**
Razem zobowiązania krótkoterminowe	**6 538 549,46**	**8 486 528,26**
IV. Rozliczenia międzyokresowe	339 039,04	1 501 294,28
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	231 142,60	1 261 397,84
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	107 896,44	239 896,44
Razem rozliczenia międzyokresowe	**339 039,04**	**1 501 294,28**
Razem zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**7 461 863,02**	**10 833 076,89**
Pasywa razem	**14 469 236,14**	**18 128 606,78**

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (Wariant porównawczy)
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

	Informacja Dodatkowa	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 zł	12 miesięcy do 31 grudnia 2014 zł
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		19 173 343,26	25 504 648,95
– od jednostek powiązanych		0,00	641 037,77
Przychody netto ze sprzedaży produktów		19 003 327,81	24 780 776,58
Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)		74 801,31	96 871,77
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	1 451,71
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		95 214,14	625 548,89
Razem przychody ze sprzedaży		**19 173 343,26**	**25 504 648,95**
B. Koszty działalności operacyjnej		18 517 261,64	24 401 266,14
Amortyzacja		259 953,95	393 231,78
Zużycie materiałów i energii		10 241 018,28	13 243 352,82
Usługi obce		3 796 450,48	4 042 964,15
Podatki i opłaty, w tym:		45 393,65	48 692,49
– podatek akcyzowy		0,00	0,00
Wynagrodzenia		3 222 473,49	4 845 660,85
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		681 907,74	901 391,69
Pozostałe koszty rodzajowe		176 435,82	311 818,46
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		93 628,23	614 153,90
Razem koszty działalności operacyjnej		**18 517 261,64**	**24 401 266,14**
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)		**656 081,62**	**1 103 382,81**
D. Pozostałe przychody operacyjne		265 116,29	399 792,52
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		4 000,00	0,00
Dotacje		130 800,12	193 919,53
Inne przychody operacyjne		130 316,17	205 872,99
Razem pozostałe przychody operacyjne		**265 116,29**	**399 792,52**
E. Pozostałe koszty operacyjne		116 130,62	797 400,36
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		62 583,93	629 826,21
Inne koszty operacyjne		53 546,69	167 574,15
Razem pozostałe koszty operacyjne		**116 130,62**	**797 400,36**
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)		**805 067,29**	**705 774,97**
G. Przychody finansowe		11 961,29	51 471,09
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
Odsetki, w tym:		11 961,29	29 586,83
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
Inne		0,00	21 884,26
Razem przychody finansowe		**11 961,29**	**51 471,09**
H. Koszty finansowe		156 323,25	310 475,29

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

10

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

Odsetki, w tym:	122 523,89	236 106,78
– dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
Inne	33 799,36	74 368,51
Razem koszty finansowe	**156 323,25**	**310 475,29**
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	**660 705,33**	**446 770,77**
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	0,00	0,00
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	**660 705,33**	**446 770,77**
L. Podatek dochodowy	**162 145,00**	**158 614,00**
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K–L–M)	**498 560,33**	**288 156,77**

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

11

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 zł	12 miesięcy do 31 grudnia 2014 zł
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 038 034,79	7 007 373,12
– korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6 038 034,79	7 007 373,12
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	526 000,00	550 119,20
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	24 119,20	0,00
zwiększenie (z tytułu)	24 119,20	0,00
– wydania udziałów (emisji akcji)	24 119,20	0,00
–		
zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
–		
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	**550 119,20**	**550 119,20**
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
–		
zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–		
–		
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	**0,00**	**0,00**
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
zwiększenie	0,00	0,00
zmniejszenie	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	**0,00**	**0,00**
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 257 669,25	5 958 693,59
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 701 024,34	498 560,33
zwiększenie (z tytułu)	2 701 024,34	498 560,33
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	446 658,80	0,00
– z podziału zysku (ustawowo)	2 254 365,54	498 560,33
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
– ...przeniesienie z kap. rezerwowego	0,00	0,00
zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– pokrycia straty	0,00	0,00
– ...		
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	**5 958 693,59**	**6 457 253,92**
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

12

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

– ...		
– ...		
zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– zbycia środków trwałych	0,00	0,00
– ...		
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
–		
–		
zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– .....wydzielenie	0,00	0,00
– .....przeniesienie z kap. Rezerwowego na zapasowy	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	**0,00**	**0,00**
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
– korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
–		
–		
zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–		
–		
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	**0,00**	**0,00**
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
– korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
–		
–		
zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–		
–		
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	**0,00**	**0,00**
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	**0,00**	**0,00**

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

13

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

Wynik netto	498 560,33	288 156,77
zysk netto	498 560,33	288 156,77
strata netto	0,00	0,00
odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**7 007 373,12**	**7 295 529,89**
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

14

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 zł	12 miesięcy do 31 grudnia 2014 zł
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	**498 560,33**	**288 156,77**
II. Korekty razem	176 058,46	2 059 416,71
Amortyzacja	259 953,95	393 231,78
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	110 562,60	206 519,95
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-4000,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
Zmiana stanu zapasów	-484 026,55	-1 572 461,23
Zmiana stanu należności	675 456,02	1 576 236,00
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-432 126,15	293 729,18
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	50 238,59	1 163 375,18
Inne korekty	0,00	-1 214,15
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	**674 618,79**	**2 347 573,48**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	**4 000,00**	**29 586,83**
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 000,00	29 586,83
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
w pozostałych jednostkach	0,00	29 586,83
– zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
– dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
– odsetki	0,00	29 586,83
– inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	**831 793,85**	**2 706 624,23**
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	91 814,85	2 355 124,23
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	739 979,00	351 500,00
w jednostkach powiązanych	719 979,00	351 500,00
w pozostałych jednostkach	20 000,00	0,00
– nabycie aktywów finansowych	0,00	351 500,00
– udzielone pożyczki długoterminowe	20 000,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	**-827 793,85**	**-2 677 037,40**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	852 077,31	1 553 035,80
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	470 778,00	0,00
Kredyty i pożyczki	381 299,31	1 553 035,80
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

15

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

Inne wpływy finansowe	0,00	362 193,65
II. Wydatki	142 884,68	429 614,68
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	32 322,08	193 507,90
Odsetki	110 562,60	236 106,78
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	**709 192,63**	**1 123 421,12**
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III±B.III±C.III)	**556 017,57**	**793 957,20**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	**556 017,57**	**793 957,20**
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	**0,00**
F. Środki pieniężne na początek okresu	397 461,51	953 479,08
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	**953 479,08**	**1 747 436,28**
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

16

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Wartości niematerialne i prawne – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych)

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje patenty licencje	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialnych i prawnych	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł	z
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	100 829,88	0,00	100 829,8
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	11 979,00	0,00	11 979,0
Przeniesienia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	10 900,00	0,00	10 900,0
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	101 908,88	0,00	101 908,8
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	0,00	0,00	64 927,36	0,00	64 927,3
Amortyzacja za okres	0,00	0,00	0,00	16 460,52	0,00	16 460,5
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	70 487,88	0,00	70 487,8
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartosci na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
Zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
Zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0
Wartość netto na początek okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**35 902,52**	**0,00**	**35 902,5**
Wartość netto na koniec okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**31 421,00**	**0,00**	**31 421,0**

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

2. Środki trwałe – zmiana stanu w okresie obrotowym (według grup rodzajowych)

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł
Wartość brutto na początek okresu	658 991,00	0,00	2 294 048,53	402 569,50	120 921,51	249 561,65	0,00	3 726 092,19
Zwiększenia	0,00	0,00	2 313 020,49	577 640,29	8 185,98	2 161 808,43	0,00	5 060 655,19
Przeniesienia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 179 133,43	0,00	2 179 133,43
Zmniejszenia	0,00	0,00	108 309,52	0,00	251,97	0,00	0,00	108 561,49
Wartość brutto na koniec okresu	658 991,00	0,00	4 498 759,50	980 209,79	128 855,52	232 236,65	0,00	6 499 052,46
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	0,00	1 552 050,20	168 637,10	78 426,68	0,00	0,00	1 799 113,98
Amoryzacja za okres	0,00	0,00	296 605,13	64 791,07	15 375,06	0,00	0,00	376 771,26
Zmniejszenie(-)/Zwiększenie	0,00	0,00	-108 309,52	0,00	-251,97	0,00	0,00	-108 561,49
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	0,00	1 740 345,81	233 428,17	93 549,77	0,00	0,00	2 067 323,75
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	
Wartość netto na początek okresu	**658 991,00**	**0,00**	**741 998,33**	**233 932,40**	**42 494,83**	**249 561,65**	**0,00**	**1 926 978,21**
Wartość netto na koniec okresu	**658 991,00**	**0,00**	**2 758 413,69**	**746 781,62**	**35 305,75**	**232 236,65**	**0,00**	**4 431 728,71**

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

3. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe bilansowe (struktura własnościowa)

	31 grudnia 2013 zł	31 grudnia 2014 zł
Własne	1 729 634,92	3 697 629,73
Używane na podstawnie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	223 245,81	720 306,72
-		
Środki trwałe bilansowe razem	**1 962 880,73**	**4 431 728,71**
Środki trwałe pozabilansowe:	**360 233,32**	**47 584,16**
Używane na podstawnie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	360 233,32	47 584,16
- wartość gruntów użytkowanych wieczyście	0,00	0,00
-		
Środki trwałe pozabilansowe razem	**360 233,320**	**47 584,16**

4. Należności długoterminowe – zmiana stanu w okresie obrotowym (według tytułów)

	pożyczki zł	zł	zł	Razem zł
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytulu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Wartość netto na koniec okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

5. Inwestycje długoterminowe – zmiana stanu w okresie obrotowym (według tytułów)

	pozyczkił zł	udziały zł	zł	Razem zł
Stan na początek okresu		1 004 979,00		1004 979,00
Zwiększenia		351 500,00		351 500,00
Zmniejszenia				
Stan na koniec okresu		**1 356 479,00**		**1 356 479,00**
Odpisy z tytulu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	**0,00**	**1 004 979,00**	**0,00**	**1 004 979,00**
Wartość netto na koniec okresu	**0,00**	**1 356 479,00**	**0,00**	**1 356 479,00**

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

19

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

6. Zapasy

W ciągu bieżącego okresu obrotowego nie dokonywano odpisu aktualizującego wartość zapasów.

7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

7.1. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31 grudnia 2013 zł	31 grudnia 2014 zł
Stan aktywów na początke okresu	26 644,00	57 312,00
Zwiększenia	30 668,00	34 668,00
- powstania różnic przejściowych	0,00	34 668,00
- zmiany stawek podatkowych	0,00	0,00
- nieujętej różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0,00	0,00
- powstania straty podatkowej	0,00	0,00
- nieujętej w poprzednich okresach straty podatkowej	0,00	0,00
	57 312,00	**91 980,00**
Zmniejszenia	0,00	0,00
- odwrócenia się różnic przejściowych	0,00	0,00
- zmiany stawek podatkowych	0,00	0,00
- odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
- wykorzystania staraty podatkowej	0,00	0,00
	0,00	0,00
Stan aktywów na koniec okresu	**57 312,00**	**91 980,00**

7.2. Inne rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2013 zł	31 grudnia 2014 zł
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0,00	0,00
.....		
.....		
.....		
.....		
	0,00	0,00
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
....		
....		
....		
	0,00	0,00
	0,00	**0,00**

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

20

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

8. Należności krótkoterminowe

8.1. Należności od jednostek powiązanych według terminu płatności

	31 grudnia 2013 zł	31 grudnia 2014 zł
do 1 miesiąca	0,00	0,00
powyżej 1 miesiąca do 3 miesiacy	0,00	0,00
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	0,00
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
powyżej 1 roku	0,00	0,00
należnosci przeterminowane	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	**0,00**	**0,00**

8.2. Należności od pozostałych jednostek według terminu płatności

	31 grudnia 2013 zł	31 grudnia 2014 zł
do 1 miesiąca	5 123 664,04	4 950 800,23
powyżej 1 miesiąca do 3 miesiacy	3 759 835,02	1 881 552,39
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	0,00
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
powyżej 1 roku	0,00	0,00
należnosci przeterminowane	600 598,41	1 490 559,58
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	9 484 097,47	8 322 912,20
Odpisy aktualizujące wartość należności	383 231,52	798 282,37
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	**9 100 865,95**	**7 524 629,95**

8.3. Zmiana stanu odpisu aktualizującego należności

	31 grudnia 2013 zł	31 grudnia 2014 zł
Stan na początek okresu	323 116,49	383 231,52
Zwiększenia	62 640,43	629 826,21
Zmniejszenia	2 525,40	214 775,36
Stan na koniec okresu	**383 231,52**	**798 282,37**

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

9. Krótkoterminowe aktywa finansowe

9.1. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych (według tytułów)

	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Pozostałe	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	128 539,17	0,00	128 539,17
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	128 539,17	0,00	128 539,17
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Wartość netto na koniec okresu	**0,00**	**0,00**	**128 539,17**	**0,00**	**128 539,17**

9.2. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w pozostałych jednostkach (według tytułów)

	Udziały lub akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Pozostałe	Razem
	zł	zł	zł	zł	zł
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Wartość netto na koniec okresu	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

22

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31 grudnia 2013 zł	31 grudnia 2014 zł
Czynne rozliczenia miedzyokresowe kosztów, w tym:	88 458,93	
...koszty wejścia na New Connect	0,00	
...ubezpieczenie majątku	34 553,35	31967,86
...pozostałe	53 905,58	5 559,69
	88 458,93	37 527,55
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	
Korekta przychodów- faktury korygujace	-15 143,44	
.....		
.....		
	-15 143,44	
	73 315,49	**37 527,55**

11. Kapitał podstawowy

	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 zł	12 miesięcy do 31 grudnia 2014 zł
Stan na początek roku obrotowego	526 000,00	550 119,20
Zwiększenia z tytułu:	24 119,20	0,00
Sprzedaz akcji	24 119,20	0,00
Zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00
.....		
Stan na koniec roku obrotowego	**550 119,20**	**550 119,20**

Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy składał się z 2 630 000 równych niepodzielnych akcji serii A o wartości nominalnej 0,20 zł każda, 120 596 równych niepodzielnych akcji serii B o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Liczba akcji uprzywilejowanych 2 630 000, akcje uprzywilejowane co do głosu – każda akcja seria A upoważnia do dwóch głosów.

Na dzień bilansowy akcjonariuszami Spółki byli:

Akcjonariusz	Liczba udziałów lub akcji	% głosów
Andrzej Kuncewicz	1 315 000	48,88%
Tomasz Teresak	1 315 000	48,88%
pozostali	120 596	2,41%
RAZEM:	**2 750 596**	**100%**

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

12. Wynik finansowy

Zysk netto za poprzedni okres obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013 wyniósł 498 560,33 zł. Zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2014 został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Zysk netto za okres obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wyniósł 288 156,77 zł Zgodnie z propozycją Zarządu Spółki, planowany podział zysku został przedstawiony poniżej.

12.1. Wynik finansowy - podział zysku

	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 zł	Proponowany podział 12 miesięcy do 31 grudnia 2014 zł
Wypłata dywidendy	0,00	0,00
Odpis na kapitał zapasowy	498 560,33	288 156,77
Odpis na fundusze specjalne	0,00	0,00
Zysk nie podzielony	0,00	0,00
.....		
.....		
Zysk netto	**498 560,33**	**288 156,77**

13. Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31 grudnia 2013 zł	31 grudnia 2014 zł
powyżej 1 roku do 3 lat	584 274,52	723 575,56
powyżej 3 do 5 lat	0,00	121 678,78
powyżej 5 lat	0,00	
	584 274,52	**845 254,35**

14. Zobowiązania krótkoterminowe

14.1. Należności od jednostek powiązanych według terminu wymagalności

	31 grudnia 2013 zł	31 grudnia 2014 zł
do 1 miesiąca	0,00	0,00
powyżej 1 miesiąca do 3 miesiacy	0,00	0,00
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	0,00
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
powyżej 1 roku	0,00	0,00
zobowiązania przeterminowane	0,00	0,00
	0,00	**0,00**

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

14.2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek według terminu wymagalności

	31 grudnia 2013 zł	31 grudnia 2014 zł
do 1 miesiąca	1 668 502,04	2 133 982,30
powyżej 1 miesiąca do 3 miesiacy	1 048 016,27	1 455 007,18
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	
powyżej 1 roku	0,00	
zobowiązania przeterminowane	169 779,98	218 415,85
	2 886 298,29	**3 807 405,33**

14.3. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych

	31 grudnia 2013 zł	31 grudnia 2014 zł
Podatek dochodowy od osób prawnych	149 347,00	72 915,00
Podatek dochodowy od osób fizycznych	48 420,00	66 285,00
Ubezpieczenia społeczne	202 144,43	247 569,21
Podatek od towarów i usług VAT	641 311,00	5 379,19
..pfron	6 056,00	2 805,00
Pozostałe	0,00	
	1 047 278,43	**394 953,40**

Na dzień bilansowy zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli nie wystąpiły.

14.4 Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki

Rodzaj zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia	31 grudnia 2014 zł
Kredyt inwestycyjny, kredyt w rachunku bieżącym, linia gwarancyjna w Alior Bank	hipoteka zwykła umowna na kwotę 7 425,- yus zł, na nieruchomości składającej się z działek 1694/6,1694/9,1694/10 K/W./TB1M/00006276/14/001 zastaw rejestrowy na zapasach w wysokosci 1 500,- tys. zł	**3 278 116,54**
Kredyt inwestycyjny w BGŻ	zastaw rejestrowy na maszynie 1500,- tys zł wraz z cesja praw z polis ubezpieczeniowych	280 000,00
Kredyt technologiczny w Alior Bank	Sądowy zastaw rejestrowy na srodkach trwałych(maszyny, urzadzenia) na kwotę 2 200,- tys zł	323 250,00

15. Rozliczenia międzyokresowe

15.1. Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

	31 grudnia 2013 zł	31 grudnia 2014 zł
Bierne rozliczenia miedzyokresowe kosztów	0,00	
.....		

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

	0,00	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	
dotacje na zakup środków trwałych rozliczane miesięcznie	339 039,04	1 501 294,28
.....		
.....		
	339 039,04	1 501 294,28
	339 039,04	**1 501 294,28**

16 . Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe.

	31 grudnia 2013 zł	31 grudnia 2014 zł
gwarancje	**0,00**	**0,00**
poręczenia	**0,00**	**1 950 000,00**

17. Sprzedaż rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 **zł**	**12 miesięcy do 31 grudnia 2014** **zł**
Sprzedaż krajowa:	**17 467 963,99**	**19 372 434,38**
Towary (wg grup towarowych)	0,00	0,00
Produkty (wg grup produktów)	15 349 441,49	17 671 725,73
Materiały	95 214,14	625 548,89
Usługi	2 023 308,36	1 075 159,76
Inne	0,00	0,00
	17 467 963,99	19 372 434,38
Sprzedaż eksportowa:	**1 630 577,96**	**6 033 891,09**
Towary (wg grup towarowych)	0,00	0,00
Produkty (wg grup produktów)	1 280 510,45	4 989 365,77
Materiały	0,00	0,00
Usługi	350 067,51	1 044 525,32
Inne	0,00	0,00
	1 630 577,96	6 033 891,09
	19 098 541,95	**25 406 325,47**

18. Pozostałe koszty operacyjne

	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 **zł**	**12 miesięcy do 31 grudnia 2014** **zł**
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	0,00	0,00
- wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
- środki trwałe	0,00	0,00
- należności	0,00	0,00
-		
-		
Odpisane inwestycje	0,00	0,00
Likwidacja wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
Koszt leasingu samochodu przeznaczoneo do sprzedaży	0,00	82 971,4
Odpisanie należności przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych	2 462,59	3 708,18
Koszty szkód sam osobowych	33 990,67	33 128,25
Darowizny przekazane	0,00	0,00
Rezerwa na należności przeterminowane	62 583,93	629 826,21
Róznice inwentaryzacyjne	9 391,16	25 902,23
Pozostałe	7 702,27	21 864,09
	116 130,62	**797 400,36**

19. Przychody finansowe

	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 zł	12 miesięcy do 31 grudnia 2014 zł
Dywidendy	0,00	0,00
Odsetki uzyskane z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	18 539,17
Odsetki uzyskane pozostałe	11 961,29	11 047,66
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	41 129,76	34 336,83
Dodatnie różnice kursowe nie zrealizowane/bilansowe	1 735,47	30 879,77
Rozwiązane rezerwy	0,00	
odszkodowania	0,00	
Wpływ dotacji na pokrycie kosztów New Connect	0,00	
Pozostałe	0,00	796,41
	54 826,52	**95 599,84**

20. Koszty finansowe

	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 zł	12 miesięcy do 31 grudnia 2014 zł
Odsetki od kredytów	119 274,22	180 256,44
Odsetki od pożyczek	0,00	6 920,55
Odsetki pozostałe	3 249,67	48 929,82
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
Ujemne różnice kursowe zrealizowane	45 820,28	44 128,75

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

27

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	1 732,54	0,00
Uworzone rezerwy	0,00	0,00
Koszty wejścia na New Connect w kwocie dotacji	0,00	0,00
Pozostałe	29 111,77	74 368,51
	199 188,48	**354 604,04**

21. Zyski nadzwyczajne

	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 zł	12 miesięcy do 31 grudnia 2014 zł
Zdarzenia losowe	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
- spowodowane zaniechaniem lub zawieszeniem rodzaju działalności	0,00	0,00
- spowodowane upadłością	0,00	0,00
- spowodowane ugodą bankową, postępowaniem układowym lub naprawczym	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
	0,00	**0,00**

22. Straty nadzwyczajne

	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 zł	12 miesięcy do 31 grudnia 2014 zł
Zdarzenia losowe	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
- spowodowane zaniechaniem lub zawieszeniem rodzaju działalności	0,00	0,00
- spowodowane upadłością	0,00	0,00
- spowodowane ugodą bankową, postępowaniem układowym lub naprawczym	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
	0,00	**0,00**

23. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 zł	12 miesięcy do 31 grudnia 2014 zł
Zysk/Strata brutto	**660 705,33**	**446 770,77**
Przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	112 531,34	189 122,70
Przychody lat ubiegłych stanowiące przychody podatkowe roku bieżącego lub przychody statystycznie	24 778,90	1 293 000,00
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	636 679,17	1 420 042,65
Koszty lat ubiegłych stanowiące koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym	171 923,59	597 243,04

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Inne	0,00	0,00
Dochód	**1 037 708,47**	**2 373 447,86**
Odliczenia od dochodu:	0,00	0,00
Straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
Dochód wolny	22 903,68	1 356 174,77
Odliczenia razem	**22 903,68**	**1 356 174,77**
Podstawa opodatkowania	1 014 804,79	1 017 272,91
Podatek dochodowy (19%)	**192 813,00**	**193 282,00**
Pozostałe obowiązkowe obciążenia/podatek odroczony	-30 668	-34 668,00
Zysk/strata netto	**498 560,33**	**288 156,77**

24. Kursy przyjęte do wyceny

Wartosci wyrażone w walutach obcych wyceniono wg śrdeniego kursu NBP ogłoszonego 31.12.2014 tabela nr 252/A/NBP/2014.

25. Działalność zaniechana

W trakcie okresu obrotowego Spółka nie zaniechała prowadzenia działalności. Wcześniej oraz w następnym okresie nie przewiduje zaniechania żadnej z prowadzonych działalności.

26. poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska,

Nakłady na	Poniesione w bieżącym roku obrotowym	Planowane na następny rok obrotowy
Wartości niematerialne i prawne	11 979,00	0,00
Środki trwałe	2 898 846,76	1 000 000,00
- w tym dotyczące ochrony środowiska	0,00	0,00
Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
- w tym dotyczące ochrony środowiska		
Inwestycje w nieruchomości i prawa przyjęte do użytkowania	0,00	0,00
Razem:	**2 910 825,76**	**1 000 000,00**

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego

29

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

27. Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 zł	12 miesięcy do 31 grudnia 2014 zł
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	674 618,74	2 347 573,48
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-827 793,85	-2 677 037,40
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	709 192,63	1 123 421,12
Przepływy pieniężne netto razem	556 017,57	793 957,20
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	556 017,57	793 957,20

28. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty;

W sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy nie występują zapisy zdarzeń gospodarczych dotyczące lat ubiegłych.

29. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Dane liczbowe zawarte w sprawozdaniu finansowym za rok 2013 są porównywalne z danymi ze sprawozdania za rok 2014.

30. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczynę i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Spółka nie dokonała w roku obrotowym zmian zasad polityki rachunkowości, w tym metody wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

31.Dane jednostek, w których Spółka posiada co najmniej 20% udziałów lub akcji

Nazwa jednostki Siedziba jednostki Posiadany udział % Udział w całkowitej liczbie głosów % Wynik za okres obrotowy do 31.12.2014 zł	**SOFTCOM SP. Z O.O.** 33-100 TARNÓW, UL. Rogowskiego 28 51% 51% **164 151,84**
Nazwa jednostki Siedziba jednostki Posiadany udział% Udział w całkowitej liczbie głosów% Wynik za okres obrotowy do 31.12.2014 zł	**WIMET SP. Z O.O.** 39-300 MIELEC, UL. PARTYZANTÓW 19A 66,56% 66,56% **-3 523 452,54**

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

31.1. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Nazwa transakcji	Kwota transakcji
Sprzedaż materiałów	625 205,64 zł
Sprzedaż usług (np. wynajmu wózka widłowego)	10 535,94 zł
Sprzedaż wyrobów	5 296,19 zł
RAZEM:	**641 037,77 zł**

32.Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Jednostka dominująca Adform Group S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe swojej grupy kapitałowej.

33. Zatrudnienie

	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 przeciętna liczba zatrudn.	12 miesięcy do 31 grudnia 2014 przeciętna liczba zatrudn.
Pracownicy na stanowiskach robotniczych i pokrewnych	67	64
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	39	61
Uczniowie	0	0
Osoby wykonujące pracę nakładczą	0	0
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0	0
Ogółem	**106**	**125**

34. Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym, w skład organów zarządzających i nadzorujących

	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 zł	12 miesięcy do 31 grudnia 2014 zł
Wynagrodzenia członków zarządu	**305 902,00**	**298 437,52**
Wynagrodzenia członków organów nadzorczych	**0,00**	**0,00**
	305 902,00	**298 437,52**

35. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

- obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego – 6 000,00 zł
- inne usługi poświadczające 0,00 zł
- usługi doradztwa podatkowego 0,00 zł
- pozostałe usługi 0,00 zł

Sprawozdanie finansowe 2014 – Adform Group S.A.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

36. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone wchodzącym, w skład organów zarządzających i nadzorujących

	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 zł	12 miesięcy do 31 grudnia 2014 zł
Pożyczki udzielone członkom zarządu	**0,00**	**0,00**
Stan na początek roku	**0,00**	**0,00**
Pożyczki udzielone	**0,00**	**0,00**
Pożyczki spłacone	**0,00**	**0,00**
Stan na koniec roku	0,00	0,00
Pożyczkiudzielone członkom organów nadzorczych	**0,00**	**0,00**
Stan na początek roku	**0,00**	**0,00**
Pożyczki udzielone	**0,00**	**0,00**
Pożyczki spłacone	**0,00**	**0,00**
Stan na koniec roku	0,00	0,00
Stan udzielonych pożyczek na koniec roku ogółem	**0,00**	**0,00**

Pozycje nie omówione w informacji dodatkowej nie występują w spółce.

IV. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI Adform Group S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOSCI SPÓŁKI
za okres
od 01.01.2014 do 31.12.2014

Adform Group S.A.
Mielec, ul. Partyzantów 19 A

KRS: 0000407113

NIP: 817-19-73-707

Spis treści:

I. Informacje ogólne

1. **Charakterystyka jednostki**
2. **Sprzedaż**
3. **Personel i doświadczenie**
4. **Finansowanie**
5. **Przewidywane kierunki rozwoju**

II. Sytuacja finansowa i majątkowa

I. Informacje ogólne.

1. Charakterystyka Jednostki

Adform Group SA z siedzibą w Mielcu, ul. Partyzantów 19A, to spółka akcyjna powstała na drodze podjętej uchwały o przekształceniu z dniem 07.11.2011 z Adform Sp. z o.o. w Adform S.A. Dnia 27.09.2012 r. uległa zmianie nazwa firmy na Adform Group S.A. Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000407113. Spółka posiada biuro handlowe w Warszawie przy ulicy Lambady 4.

W 2014 r. Zarząd działał w następującym składzie:

Andrzej Kuncewicz – Prezes Zarządu
Tomasz Teresak – V-ce Prezes Zarządu
Krzysztof Rodzeń – Członek Zarządu

Na co dzień członkowie zarządu wykonywali swoje obowiązki wynikające z przyjętego zakresu odpowiedzialności i planu działań.

Rada Nadzorcza Adform Group S.A.

Na dzień 31.12.2014 r. w skład Rady Nadzorczej Adform Group S.A. wchodzili:

a) Paweł Montewka – Przewodniczący Rady Nadzorczej
b) Beata Jurkschat – Sekretarz Rady Nadzorczej
c) Michał Gąsior – Członek Rady Nadzorczej
d) Krzysztof Kozak – Członek Rady Nadzorczej
e) Tomasz Bereźnicki – Członek Rady Nadzorczej

Akcjonariat Adform Group S.A.

Na dzień 31.12.2014 r. według informacji posiadanych przez Spółkę akcjonariuszami Adform Group S.A. byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym/udział w ogólnej liczbie głosów na WZA [%]
Andrzej Kuncewicz	1.315.000 / 2.630.000	47,81% /48,88%
Tomasz Teresak	1.315.000 / 2.630.000	47,81% /48,88%
Pozostali	120.596/120.596	4,38%/2,24%
SUMA	2.750.596 / 5.380.596	100,00% / 100,00%

2. *Sprzedaż*

Adform Group S.A. jest grupą kapitałową technologiczno-produkcyjną, działającą w obszarze wsparcia sprzedaży. Adform Group S.A. tworzy i realizuje projekty, które wpływają na:

- Wzrost sprzedaży
- Wzmacnianie pozycji rynkowej marek
- Zwiększanie efektywności kanałów dystrybucji
- Zdobywanie i lojalizowanie klientów

Adform Group S.A. jest spółką działającą w trzech komplementarnych obszarach:

1. Wsparcie sprzedaży. Adform Group S.A. oferuje swoim Klientom rozwiązania w obszarze identyfikacji w miejscu sprzedaży.
2. Innowacyjne technologie. Adform Group S.A. oferuje programistyczne oraz multimedialne rozwiązania audio-wizualne.
3. Wytwarzanie produktów poprzez platformę produkcyjną wyposażoną w nowoczesny park technologiczny

Misja i wizja firmy

Misją firmy jest dostarczać skuteczne i efektywne cenowo rozwiązania wspierające procesy sprzedażowe w miejscach decyzji zakupowych.

Wizją firmy jest zostanie europejskim liderem w zakresie dostarczania innowacyjnych rozwiązań wsparcia sprzedaży.

Systemy wsparcia sprzedaży

Adform Group S.A. oferuje swoim Klientom rozwiązania w obszarze identyfikacji w miejscu sprzedaży, zwiększające sprzedaż produktów i usług. Adform Group S.A. oferuje swoim klientom:

1. Projektowanie i produkcję
2. Tworzenie materiałów POS
3. Kompleksowe aranżacje punktów sprzedaży

Innowacyjne technologie

W obszarze innowacyjnych technologii Adform Group S.A. oferuje programistyczne oraz multimedialne rozwiązania audio-wizualne i zarządcze związane z procesem sprzedaży. M.in. Adform Group jako pierwsza wprowadziła na rynek technologię Augmented Reality. Ponadto Adform Group tworzy własne narzędzia. Przykładem jest wytworzony i wdrożony na kilkudziesięciu nośnikach Digital Signage system zarządzania treścią. System może zarządzać do 1500 punktami, przy czym treść w każdej lokalizacji może być różna i może zostać zmieniona w przeciągu kilku sekund. Pozwala również kontrolować wszelkie awarie w poszczególnych punktach. System wykorzystuje technologię GPRS (General Packet Radio Service, czyli sposób pakietowego przesyłania danych w sieciach telefonii komórkowej), dzięki czemu nie ma konieczności umieszczania nośników wyłącznie w miejscach gdzie jest dostęp do internetu. Adform Group wytworzyła i wdrożyła również system monitorowania stanu towaru wykorzystujący również technologię GPRS.

Platforma produkcyjna

Adform Group S.A. posiada nowoczesną platformę produkcyjną, w skład której wchodzą działy:

- Poligrafia, obsługująca druk cyfrowy, offsetowy i sitodruk;
- Obrótka tworzyw, wykorzystująca plotery, lasery, giętarki i urządzenia do formowania próżniowego;
- Obróbka metalu, wyposażony w podstawowe narzędzia obrótki metalu;
- Obróbka drewna, wyposażony w podstawowe narzędzia obróbki drewna;
- Montaż, gdzie składane są konstrukcje metalowe;
- Logistyka, zajmujący się transportem, montażami oraz serwisem.

Własny park maszynowy pozwala we własnym zakresie tworzyć materiały POS ale może również stanowić platformę do produkcji innych wyrobów. Ponadto Adform Group S.A. korzysta z mocy przerobowych podwykonawców, w szczególności w zakresie obróbki metalu i obróbki drewna.

AdLab

Wyodrębnioną sekcją w Spółce jest AdLab (Adform Group Laboratory). To jednostka, która zajmuje się prototypowaniem, tworzeniem nowego wzornictwa przemysłowego nie tylko dla Klientów z branży materiałów POS. Pracują w niej eksperci w zakresie wzornictwa przemysłowego, projektanci wnętrz, designerzy. Z usługi mogą skorzystać m.in. Klienci z branży meblarskiej. Ponadto AdLab stale monitoruje rynek materiałów do produkcji POS.

Model biznesowy

Obecnie niemal całość przychodów ze sprzedaży Adform Group S.A. wynika z zapotrzebowania na materiały wspierające sprzedaż (POS). Dzięki szerokim obszarom kompetencji, licznemu zespołowi wysoko wykwalifikowanych pracowników, własnej platformie produkcyjnej oraz wykorzystywaniu zaawansowanych technologii w obszarze tworzenia systemów wsparcia sprzedaży Adform Group oferuje Klientom kompletną usługę, od utworzenia koncepcji strategii, przez projektowanie komunikacji z Klientem, tworzenie kreacji i projektowanie, produkcję (druk, obróbka materiałów: drewno, metal, tworzywo) implementację elektroniki, aż po transport i montaż w punkcie sprzedaży oraz posprzedażowy serwis. Zwiększa to wartość generowaną dla Klienta a dodatkowo pozwala zminimalizować udział podwykonawców a tym samym wyeliminować ryzyko utraty marży w przypadku braku ważnych kompetencji.

Adform Group S.A. współpracuje z innymi przedsiębiorstwami głównie w zakresie pozyskiwania materiałów do produkcji, a więc: drewna, tworzywa, kartonu czy też metalu. Dzięki ścisłej współpracy z podwykonawcami sporym atutem Spółki jest łatwość łączenia elementów konstrukcyjnych, powstałych z różnych materiałów.
Adform Group S.A. świadczy usługi i wytwarza produkty głównie bezpośrednio dla Klienta końcowego, dzięki czemu proces tworzenie materiałów POS przebiega bardzo szybko a Spółka nie jest tak bardzo narażona na ryzyko utraty Klienta jak w przypadku współpracy z agencjami marketingowymi lub innymi pośrednikami.

Klientami Adform Group są głównie duże przedsiębiorstwa. W 2014 r. nieco ponad połowę (54%) przychodów Adform Group S.A. w 2014 r. wygenerowało pięciu Klientów. Udział

poszczególnych Klientów w przychodach ze sprzedaży Spółki jest zmienny i wynika z planów marketingowych Klientów, przekładających się na bieżące potrzeby w zakresie materiałów POS. Należy jednak zakładać, że przy obecnej wielkości przychodów ze sprzedaży Spółki istnieje kilkunastu/parudziesięciu Klientów, spośród których każdego roku kilku będzie odpowiadało za około połowę przychodów ze sprzedaży Spółki (każdy powyżej 5% przychodów). Adform Group S.A. sprzedaje swoje usługi i produkty również odbiorcom zagranicznym. W 2014 r. udział Klientów zagranicznych w przychodach netto ze sprzedaży wyniósł 24%, wobec 9% w roku 2013 r.

Spółki zależne

SOFTCOM Sp. z o.o. jest spółką technologiczną, oferującą usługi w zakresie:

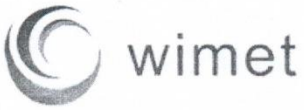
- Projektowania rozwiązań teleinformatycznych
- Projektów z zakresu elektroniki
- Dedykowanego oprogramowania IT w zakresie wsparcia sprzedaży
- Zarządzania rozliczeniami w transporcie drogowym
- Zdalnego zarządzania treściami multimedialnymi

SOFTCOM Sp. z o.o. została utworzona w 2012 r., wcześniej firma funkcjonowała w ramach działalności gospodarczej. Firma rozpoczęła działalność w 2003 r., a od 2007 r. jest producentem urządzeń i oprogramowania Systemu Monitoringu Pojazdów. Działalność firmy była systematycznie rozszerzana.

Projekty zrealizowane wspólnie z Adform Group to między innymi:

- System Aktywnego Wsparcia Sprzedaży – opierający się na bezpośredniej komunikacji Klient-Sprzedawca, przy wsparciu systemu multimedialnego,
- Systemy do Zdalnego Zarządzania treściami Multimedialnymi – POS TV ,
- Systemy odsłuchowe dla urządzeń mobilnych wiodącego producenta RTV,
- System Monitorowania Stanu Towaru – monitoruje sprzedaż produktów rejestrując ich wagę na standach promocyjnych, półkach itp. – komunikacja poprzez GSM, aplikacje www
- S.E.P.T – System Ewidencji Pracy Transportu – optymalizacja pracy i rozliczeń w firmach transportowych/budowlanych.

Adform Group S.A. posiada 51% udziałów oraz 51% głosów w spółce SOFTCOM Sp. z o.o. Spółka konsolidowana metodą pełną.



WIMET Sp. z o.o. zajmuje się wykonywaniem konstrukcji metalowych, regałów, szaf serwerowych, szaf telekomunikacyjnych dla branży budowlanej, handlowej, przemysłowej. Spółka posiada szeroki park maszynowy do obróbki metali. Firma wykonuje ekspozytory, stojaki reklamowe, stelaże zawieszeniowe do urządzeń sanitarnych, podzespoły i systemy modułowe do wyposażenia sklepów, lekkie konstrukcje stalowe. WIMET poszerzył działalność o konstrukcje stalowe i sprzedaż zagraniczną. Spółka posiada certyfikaty jakościowe TUV Rheinland Industrie Service GmbH za zgodność z wymaganiami normy EN1090 EXC3 „Weryfikacja Zakładu Spawalniczego" oraz normy ISO 3834-2.

Spółka WIMET Sp. z o.o. powstała z przekształcenia spółki cywilnej dnia 2 stycznia 2013 r. Firma rozpoczęła działalność w 1987 r. Działalność firmy była systematycznie rozszerzana.

Na dzień 31.12.2014 r. Adform Group S.A. posiadała 66,55% udziałów oraz 66,55% głosów w spółce WIMET Sp. z o.o.

W dniu 21 lutego 2015 r. Zarząd Adform Group S.A. dokonał sprzedaży wszystkich udziałów w spółce zależnej WIMET Sp. z o.o. Sprzedaż udziałów spowodowana jest brakiem pozytywnych efektów realizowanej w 2014 r. przez zarząd WIMET Sp. z o.o. strategii rozwoju.
Spółka konsolidowana metodą pełną.

3. Personel i doświadczenie

Spółka Adform Group S.A. ze względu na ilość zatrudnionych osób, należy do firm średniej wielkości, obecne zatrudnienie wynosi 125 osób. Personel posiada co najmniej kilkuletnie doświadczenie w firmie Adform Group S.A. lub w firmach o podobnej branży.

Dzięki szerokim obszarom kompetencji, licznemu zespołowi wysoko wykwalifikowanych pracowników, własnej platformie produkcyjnej oraz wykorzystywaniu zaawansowanych technologii w obszarze tworzenia systemów wsparcia sprzedaży Adform Group S.A. oferuje klientom kompletną usługę, od utworzenia koncepcji strategii, przez projektowanie komunikacji z klientem, tworzenie kreacji i projektowanie, produkcję (druk, obróbka materiałów: drewno, metal, tworzywo) implementację elektroniki, aż po transport i montaż w punkcie sprzedaży. Zwiększa to wartość generowaną dla klienta a dodatkowo pozwala zminimalizować udział podwykonawców a tym samym wyeliminować ryzyko utraty marży w przypadku braku ważnych kompetencji.

4. Finansowanie

Kapitał własny Spółki na dzień 31.12.2014 r. wynosił **7 295 529,89 zł.** W tym kapitał zakładowy spółki na dzień 31.12.2014 r. wynosił 550 119,20 zł i dzielił się na 2.630.000 udziałów o wartości nominalnej 0,20 zł za jeden udział, stan posiadania udziałów na dzień 31.12.2014 r. przedstawiony został powyżej.

Kapitał zapasowy w kwocie **6 457 253,92 zł** tworzony jest z zysku netto za lata poprzednie.

W roku 2014 Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie: **288 156,77 zł**, który na wniosek Zarządu podwyższy kapitał zapasowy i zostanie przeznaczony na dalszy rozwój firmy.

Zobowiązania długoterminowe na 31.12.2014r wyniosły **845 254,35 zł** i są to kredyty bankowe inwestycyjne oraz zobowiązania leasingowe na sfinansowanie środków trwałych. Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły na dzień 31.12.2014 roku: 8 486 528,26 zł, z czego: 3 606 358,51 zł dotyczy zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek.

5. Przewidywane kierunki rozwoju spółki

Adform Group S.A. zamierza w dalszym ciągu koncentrować się na zwiększaniu skali działania. Podejmowane są intensywne działania handlowe w kraju i za granicą. Szeroka oferta, możliwość wdrożenia zaawansowanych technologii oraz wysoka jakość obsługi Klienta pozwalają pozyskiwać nowych Klientów stosunkowo niskim kosztem, tradycyjnymi działaniami handlowymi.

II. Sytuacja finansowa i majątkowa

W roku 2014 Spółka wykazała zysk netto w kwocie: **288 156,77 zł**. W tym zysk na sprzedaży wyniósł: 1 103 382,81 zł. Wybrane wskaźniki finansowe przedstawiono w tabeli:

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) wynik finansowy netto x 100 aktywa ogółem	5-8	procent	1,59%	3,45%	16,76%
Rentowność netto wynik finansowy netto x 100 przychody ogółem	3-8	procent	1,11%	2,57%	10,80%
Rentowność kapitału własnego (ROE) wynik finansowy netto x 100 kapitał własny x 100	15-25	procent	3,95%	7,11%	37,34%
Skorygowana rentowność majątku zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100 aktywa ogółem	-	procent	2,64%	4,13%	17,55%

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,40	1,71	1,82
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - nalez.z tyt.dost.i usł.pow.12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1,08	1,51	1,66
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,21	0,14	0,06
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej należności z tyt.dostaw i usług zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0	krotność	1,93	3,00	3,29

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) średni stan zapasów x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	29	18	x
Spływ należności (w dniach) średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	115	175	x
Spłata zobowiązań (w dniach) średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	48	56	x
Produktywność aktywów przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów aktywa ogółem	2,0	zł / zł	1,40	1,32	1,52

a) Wskaźniki zyskowności

Wskaźnik rentowności majątku w roku 2014 ukształtował się na poziomie 1,59 %. Na spadek tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miał wpływ zmniejszony kwotowo zysk, przy jednoczesnym wzroście kwoty aktywów bilansu. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem zanotował spadek.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego. Wskaźnik ten, pomimo spadku w stosunku do 2013 roku ukształtował się w 2014 r. na poziomie 3,95%. Źródło obniżenia tego wskaźnika leży w kwotowym wzroście kapitałów własnych. Nastąpiło to wskutek przeznaczenia zysku za poprzedni rok na kapitał zapasowy, co jest pozytywnym zjawiskiem i świadczy o strategii jednostki nastawionej na dalszy rozwój.

b) Wskaźniki płynności finansowej

Płynność finansowa ogólna (płynność bieżąca) stanowiąca pokrycie majątkiem obrotowym zobowiązań krótkoterminowych wynosi **1,40** (normatywny równy 1,2 – 2,0) – pozytywny.

Wskaźnik wysokiej płynności (**II**) stanowiący pokrycie zobowiązań krótkoterminowych należnościami wynosi **1,08** (normatywny w granicy 1,0) - pozytywny.

Wskaźnik płynności gotówkowej (**III**) stanowiący pokrycie zobowiązań krótkoterminowych środkami pieniężnymi wynosi **0,2** (normatywny 0,2) .

Ogólnie wskaźniki płynności finansowej mieszczą się w granicach określonych normatywem, co nie wskazuje na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań .

c) Wskaźnik obrotu (rotacji)

Szybkość obrotu należnościami (rotacja) określona w dniach wynosi **115 dni** i wykazuje spadek o **60 dni** w porównaniu do poprzedniego okresu.

Szybkość spłaty zobowiązań wynosi **48 dni** i jest krótszy w porównaniu do poprzedniego okresu **8 dni**.

Wskaźnik obrotu zapasami (rotacja) w dniach wynosi **29 dni** i uległ wydłużeniu o **11 dni** w porównaniu do poprzedniego okresu.

Podsumowanie i przewidywana sytuacja finansowa.

Rok 2014 był kolejnym, dziesiątym rokiem działalności gospodarczej spółki Adform Group S.A. i kolejnym rokiem, w którym Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy. Pomimo ogromnej konkurencji oraz ograniczonych środków finansowych naszych odbiorców na reklamę i promocję, udało nam się istotnie zwiększyć przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (**wzrost o 33%**). Sukces ten był możliwy dzięki konsekwentnej realizacji założeń i celów sprzedażowych. W znacznym stopniu do tak dużych wzrostów przyczyniła się rosnąca sprzedaż zagraniczna. Udział przychodów ze sprzedaży od klientów zagranicznych wzrósł z 9% w 2013r. do 24% w 2014 r.

Zarząd Adform Group S.A. oczekuje dalszego wzrostu przychodów ze sprzedaży zagranicznej i w dłuższej perspektywnie poprawy rentowności.

Mielec, dnia 27 maja 2014 r.

PREZES ZARZĄDU	V-CE PREZES ZARZĄDU	Członek Zarządu
Andrzej Kuncewicz	Tomasz Teresak	Krzysztof Rodzeń

Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji ekonomicznej w Polsce i za granicą
Popyt na usługi świadczone przez Adform Group w pewnym stopniu zależy od ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce oraz w mniejszym stopniu od ogólnej koniunktury gospodarczej w innych krajach, do których Spółka sprzedaje swoje produkty i usługi. Na przychody ze sprzedaży oraz wynik finansowy Spółki największy wpływ mają takie czynniki makroekonomiczne jak: tempo wzrostu PKB, sprzedaży detalicznej, poziomu wynagrodzeń. Niekorzystna sytuacja makroekonomiczna może doprowadzić do zmniejszenia popytu na produkty i usługi oferowane przez Adform Group, a tym samym niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Adform Group. Spółka stara się ograniczać ryzyko pogorszenia koniunktury w kraju poprzez wyjście na rynki zagraniczne. Udział przychodów ze sprzedaży zagranicznej stale rośnie, w 2014 r. osiągnął 24% wobec 9% w roku poprzednim.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku materiałów POS
Popyt na usługi świadczone przez Adform Group częściowo uzależniony jest od koniunktury na rynku materiałów POS. Koniunktura na rynku materiałów POS zależy nie tylko od ogólnej sytuacji ekonomicznej (która przekłada się na wielkość budżetów trade-marketingowych oraz budżetów inwestycyjnych przedsiębiorstw, od wielkości których zależy popyt na usług świadczone przez Spółkę) ale również od trendów w obszarze systemów wsparcia sprzedaży. W okresach gorszej koniunktury przedsiębiorstwa, Klienci Grupy ograniczają wydatki na inwestycje oraz wsparcie sprzedaży, co może doprowadzić do zmniejszenia popytu na produkty i usługi oferowane przez Adform Group, a tym samym niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

Zdaniem Zarządu długoterminowy trend na rynku materiałów POS w Polsce i na świecie jest korzystny, wzmocnienie przekazu w miejscu sprzedaży jest coraz popularniejszym sposobem dotarcia do potencjalnego Klienta. Nie można jednak całkowicie wykluczyć, że trend ten ulegnie zmianie, tym bardziej, że w ostatnich latach Zarząd obserwuje utrzymujący się stan gorszej ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce, co przekłada się na bardziej ostrożne podejście Klientów do wielkości budżetów trade-marketingowych.

półka stara się ograniczyć to ryzyko poprzez oferowanie kompleksowej usługi na najwyższym poziomie, dostarczanie innowacyjnych rozwiązań i stałe doskonalenie obsługi Klienta, co zwiększa zadowolenie Klienta z produktów i usług a tym samym zmniejsza jego skłonność do ograniczania zamówień w Adform Group.

Ryzyko związane z szybkim tempem rozwoju nowych technologii
Adform Group oferuje swoim klientom dostęp do nowoczesnych technologii wspierających procesy sprzedaży jak i procesy dotarcia do klientów poprzez rozszerzanie i unowocześnianie kanałów przekazu. W związku z tym powstaje ryzyko związane z szybkim tempem rozwoju nowych technologii. Oferowane przez Adform Group rozwiązania mogą przestać być atrakcyjne ze względu na pojawienie się nowszych rozwiązań. Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez stały monitoring rozwoju nowych technologii oraz rozwój działalności związanej z samodzielnym tworzeniem rozwiązań opartych na nowych technologiach. W szczególności Adform Group rozwija taką działalność w ramach spółki zależnej SOFTCOM Sp. z o.o.

Ryzyko związane z konkurencją
Dynamiczny rozwój istniejących konkurentów lub powstanie nowych dużych podmiotów może doprowadzić do przejęcia Klientów obsługiwanych przez Adform Group, co negatywnie przełoży się na wyniki finansowe. Najbliższą konkurencję wobec Adform Group stanowią firmy obsługujące największe przedsiębiorstwa w Polsce w zakresie wytwarzania materiałów POS oraz aranżacji placówek sieci sprzedaży. Grupa podejmuje szereg działań, mających na celu wyprzedzenie konkurencji. Grupa stale zwiększa zakres oferowanych produktów, w szczególności poprzez dostarczanie innowacyjnych rozwiązań. Ponadto Adform Group kładzie bardzo duży nacisk na jakość obsługi Klienta. Szczególnym ryzykiem związanym z konkurencją jest ryzyko pojawienia się na rynku materiałów POS agencji

marketingowych i innych pośredników. Na polskim rynku materiałów POS Klientem firm wytwarzających POS zwykle jest bezpośrednio producent danego produktu/usługi. Nie można wykluczyć, że specyfika ta ulegnie zmianie i na rynku pojawią się pośrednicy. W takim przypadku marże osiągane przez wytwórców POS, w tym Adform Group mogłyby ulec obniżeniu.

Zdaniem Zarządu pojawienie się agencji marketingowych i innych pośredników na rynku materiałów POS jest mało prawdopodobne i wynika ze specyfiki świadczonej usługi przez producentów POS. Wytworzenie materiałów POS wymaga bowiem ścisłej współpracy Klienta z wykonawcą od fazy koncepcyjnej, przez projekt, tworzenie prototypu, aż do produkcji i montażu. Korzystanie z agencji marketingowych lub innych pośredników nie tylko zwiększa koszt materiałów POS ale i znacznie wydłuża proces powstania materiałów POS.

Ryzyko dotyczące przepisów prawa, w szczególności przepisów prawa podatkowego i zmiany przepisów dotyczących reklamy alkoholi i wyrobów tytoniowych

Regulacje prawne w Polsce, a w szczególności polski system podatkowy, ulegają ciągłym zmianom. Niektóre przepisy podatkowe nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a praktyka organów skarbowych oraz orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są w dalszym ciągu niejednolite. Zachodzi konieczność ponoszenia kosztów monitoringu zmian legislacyjnych oraz dostosowywania działalności do zmieniających się przepisów. Istnieje ryzyko rozbieżności interpretacyjnych przepisów prawa dokonywanych przez Spółkę oraz organy administracji. Spółka nie może wykluczyć wystąpienia w przyszłości zmian w przepisach prawa, w tym zmian systemu podatkowego, które mogą mieć negatywny wpływ na działalność Adform Group.

Branże: alkoholowa oraz tytoniowa w Polsce i w Europie, ze względu na restrykcyjne przepisy dotyczące reklamy wyrobów tytoniowych i alkoholowych bardzo aktywnie wykorzystują reklamę w miejscu sprzedaży. Liberalizacja przepisów dotyczących reklamy alkoholi lub wyrobów tytoniowych może doprowadzić do zmniejszenia popytu na materiały POS generowanego przez te branże i tym samym doprowadzić do pogorszenie się wyników finansowych Adform Group. Obserwuje się coraz bardziej restrykcyjną politykę w stosunku do branż tytoniowej i alkoholi w Polsce i w Europie. Zdaniem Zarządu jest niezwykle mało prawdopodobne, by w najbliższych latach miało dojść do odwrócenia tego trendu.

Ryzyko uzależnienia od kluczowych Klientów

W przypadku utraty kluczowego Klienta przychody ze sprzedaży Grupy w krótkim okresie mogą ulec istotnemu obniżeniu. Udział poszczególnych Klientów w przychodach ze sprzedaży Spółki jest zmienny i wynika z planów marketingowych Klientów, przekładających się na bieżące potrzeby w zakresie materiałów POS. Należy jednak zakładać, że przy obecnej wielkości przychodów ze sprzedaży Adform Group istnieje kilkunastu/parudziesięciu Klientów, spośród których każdego roku kilku będzie odpowiadało za około połowę przychodów ze sprzedaży Spółki (każdy powyżej 5% przychodów).

Spółka stara się ograniczać to ryzyko poprzez oferowanie kompleksowej usługi na najwyższym poziomie, dostarczanie innowacyjnych rozwiązań i stałe doskonalenie obsługi Klienta, co zwiększa zadowolenie Klienta z produktów i usług a tym samym zmniejsza jego skłonność do rezygnacji z zamówień w Adform Group. Spółka jest przedsiębiorstwem dynamicznie rozwijającym się, docierającym do coraz szerszego kręgu potencjalnych Klientów. Zarząd spodziewa się, że w kolejnych latach uda się pozyskać kolejnych dużych Klientów, ale również przychody ze sprzedaży do mniejszych Klientów ulegną istotnemu zwiększeniu. Największymi Klientami Spółki są bezpośrednio Klienci końcowi. Ryzyko utraty takiego Klienta jest umiarkowane w przeciwieństwie do Klienta będącego agencją marketingową lub innym pośrednikiem.

Ryzyko odejścia kluczowych pracowników
Działalność Adform Group opiera się w znacznej mierze na wiedzy i umiejętnościach pracowników. Osoby pracujące na kluczowych stanowiskach, w szczególności Członkowie Zarządu, są istotnym aktywem Spółki. Odejście tych pracowników może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Adform Group i przełożyć się na gorszą sytuację finansową. Ryzyko odejścia Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesa Zarządu jest minimalne, ponieważ obaj są jednocześnie głównymi akcjonariuszami Spółki.

Ryzyko awarii maszyny
Ze względu na charakter działalności Spółka narażony jest na ryzyko awarii sprzętu. W przypadku wystąpienia takich zdarzeń może dojść do sytuacji, w której Adform Group nie będzie w stanie wyprodukować zamówionej ilości materiałów POS. W takim przypadku Adform Group będzie zmuszona do opóźnienia procesu produkcji lub zlecenia części produkcji na zewnątrz. Trwałe uszkodzenie maszyny może skutkować koniecznością poniesienia znacznych kosztów zakupu nowej maszyny.

Ryzyko wystąpienia zdarzenia losowego i utraty mienia
W swojej działalności Grupa wykorzystuje szereg rzeczowych aktywów trwałych. Ponadto Adform Group w magazynach przechowuje materiały. Istnieje ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych takich jak np. pożar, które mogą doprowadzić do utraty mienia. W celu przeciwdziałania temu ryzyku Spółka podpisał umowy ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych.

Ryzyko związane ze wzrostem skali działania
Adform Group znajduje się w fazie dynamicznego wzrostu. Szybko rosnąca skala działania wymaga coraz większego wysiłku organizacyjnego. Nie można wykluczyć ryzyka, że dalszy rozwój działalności Spółki będzie napotykał coraz większe bariery związane z zarządzaniem rozrastającą się organizacją. Zdaniem Zarządu istniejąca struktura organizacyjna zapewni sprawne funkcjonowanie Spółki w najbliższych latach, a ilość pozyskiwanych zlecenia powinna zapewnić rentowność działalności Spółki i Grupy Kapitałowej.

V. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO

ZESPÓŁ EKSPERTÓW

„EURO-BILANS"

Sp. z o.o.

35-025 Rzeszów, ul. Płk.Lisa Kuli 19 p.309, tel/fax. (17)85-80-629

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 371

PLUS BANK 54 1680 1105 0000 3000 0965 4114

NIP 813-03-36-777

KRS NR 0000033879 SĄD REJONOWY W RZESZOWIE XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KAPITAŁ ZAKŁADOWY 51 000

OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

„Adform Group"
Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **Adform Group Spółka Akcyjna** z siedzibą w **39-300 Mielec ul. Partyzantów 19 A** , na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **18 128 606,78 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **288 156,77 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **288 156,77 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **793 957,20 zł;**
- 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 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 2013r., poz. 330 z późn.zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości".

1

M Kuli

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 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

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.

Małgorzata Krok

Małgorzata Krok, 10911
Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

Zespół Ekspertów "EURO-BILANS" Sp. z o.o., 371
Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

35-025 *Rzeszów*, ul. *Lisa Kuli 19/309*
Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Rzeszów, dnia 28.05.2015 r.
Data opinii

ZESPÓŁ EKSPERTÓW
EURO-BILANS
Spółka z o.o.
35-025 Rzeszów, ul. Lisa Kuli 19/309
NIP: 813-03-36-777, Regon 690060[illegible]
wpis na listę pod nr 371

2

ZESPÓŁ EKSPERTÓW
„EURO-BILANS”
Sp. z o.o.
35-025 Rzeszów, ul. Płk.Lisa Kuli 19 p.309, tel/fax. (17)85-80-629
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 371
PLUS BANK 54 1680 1105 0000 3000 0965 4114
NIP 813-03-36-777
KRS NR 0000033879 SĄD REJONOWY W RZESZOWIE XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
KAPITAŁ ZAKŁADOWY 51 000

Raport

z badania sprawozdania finansowego
„Adform Group"
Spółka Akcyjna
z siedzibą w 39-300 Mielec, ul. Partyzantów 19 A
za rok obrotowy 01.01.2014 - 31.12.2014

A. Część ogólna

1. Adform Group" S.A. z siedzibą w Mielcu, ul. Partyzantów 19 A, to spółka akcyjna powstała w drodze podjętej uchwały o przekształceniu z dniem 07.11.2011 r. Adform Sp. z o.o. w Adform S.A.- mocą aktu notarialnego sporządzonego przez Notariusza Bernadettę Michalczyk-Łuczak w Mielcu przy ul. Kościuszki 17 Rep.A.6023. Mocą aktu notarialnego z dnia 29.06.2012 r. Rep. A nr 2769/2012 w Kancelarii Notarialnej w Mielcu sporządzonego przez Notariusza Bernadettę Michalczyk-Łuczak zmieniono nazwę spółki nadając jej brzmienie: Adform Group Spółka Akcyjna. Spółka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 07.11.2012 r. Repertorium A nr 4924 z 2012 r. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.

2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

   a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem Krajowy Rejestr Sądowy XII Wydział Gospodarczy z dnia 13.12.2014 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Rzeszowie.

   b) numer identyfikacji podatkowej NIP 8171973707 nadany w dniu 08.10.2012 r. oraz NIP EU PL8171973707 nadany w dniu 07.12.2004 r. przez Urząd Skarbowy w Mielcu.

   c) numer identyfikacyjny Regon 831380858 nadany w dniu 05.10.2012 r. przez Urząd Statystyczny w Rzeszowie.

3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z umowy/statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:

   - innowacyjne rozwiązania w dziedzinie projektowania i produkcji standardowych i indywidualnych materiałów POS(POS - Produkt Position czyli elementy wspierające sprzedaż),
   - pozostała działalność wymieniona w dziale 3 KRS.

4. Poza wymienionym w punkcie 3 przedmiotem działalności określonym w uregulowaniach prawnych, jednostka prowadziła w roku sprawozdawczym następujące działania wykraczające poza umowę.

5. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także wspólnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor).

   - SOFTCOM Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie,
   - WIMET Sp. z o.o. z siedzibą w Mielcu.

5a. Stosownie do ustaleń z punktu 5 badana jednostka nie ma obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).

6. Organy jednostki przedstawiają się następująco:

   a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie powołania i umowy o pracę:

Prezes Zarządu	Kuncewicz Andrzej
Wiceprezes Zarządu	Teresak Tomasz
Członek Zarządu	Rodzeń Krzysztof

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

b) Rada Nadzorcza o 5-letniej kalendarzowej kadencji określonej w statucie spółki (w spółkach z o.o. zgodnie z art. 216 Ksh, w SA – art. 386 Ksh), funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	Montewka Paweł	od dnia	02.01.2012
Członek RN	Kozak Krzysztof	od dnia	30.06.2014
Członek RN	Jurkschat Beata	od dnia	02.01.2012
Członek RN	Gąsior Michał	od dnia	02.01.2012
Członek RN	Bereźnicki Tomasz	od dnia	04.12.2014

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania w składzie osobowym Rady Nadzorczej nastąpiły poniższe zmiany:
Kapinos Karol pełnił funkcję członka RN do 30.06.2014 r.
Bąk Dariusz pełnił funkcję członka RN do 30.09.2014 r.

7. Głównym księgowym jednostki jest Alicja Kozak od dnia 01.04.2009

8. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	**7 295 529,89**	**7 007 373,12**
Kapitał (fundusz) podstawowy	550 119,20	550 119,20
Kapitał (fundusz) zapasowy	6 457 253,92	5 958 693,59
Zysk (strata) netto	288 156,77	498 560,33

Kapitał podstawowy 550 119,20 zł, dzieli się na 2.750.596 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,20 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 2,65 zł, czyli 1325 % do ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają:

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Kuncewicz Andrzej	1 315 000,00	2630 000,00	47,81%	48,88%
Teresak tomasz	1 315 000,00	2 630 000,00	47,81%	48,88%
Pozostali	120 596,00	120 596,00	4,38%	2,24%
Razem	2 750 596,00	5 380 596,00	100,00%	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

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

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

9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 119 osób, a w roku poprzednim 106 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).

10. Uchwałą nr 1/2014 Rady Nadzorczej z dnia 05.12.2014 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 Zespół Ekspertów "EURO-BILANS" Sp. z o.o. z siedzibą w 35-025 Rzeszów, ul. Lisa Kuli 19/309 wpisany pod numerem 371 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 08.12.2014 zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 12.12.2014 r. do dnia wydania opinii z przerwami zgodnie z planem badania.

12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Małgorzata Krok (nr rej. 10911) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009 r., z późn. zm).

13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Zespół Ekspertów "EURO-BILANS" Sp. z o.o. z siedzibą w 35-025 Rzeszów, ul. Lisa Kuli 19/309 i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 30.06.2014 r.

Zysk bilansowy za rok poprzedni, uchwałą nr 6/2014 WZA z dnia 30.06.2014 r. przeznaczono w całości na kapitał zapasowy.

14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
- stosownie do art. 69 ust. 1 i 1„a" ustawy o rachunkowości – jednostka jako podlegająca rejestracji w KRS - złożyła wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie – XII Wydział KRS w dniu 08.07.2014 r.
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w Mielcu w dniu 08.07.2014 r.

Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w sposób wyłączający możliwość dokonywanie zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi

M Krok

rachunkowe.

15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52.2 przez kierownika jednostki i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

    a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
    b) bilansu na dzień 31.12.2014 r. z sumą aktywów i pasywów 18 128 606,78 zł
    c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 288 156,77 zł
    d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
    e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
    f) dodatkowych informacji i objaśnień,

    oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

    Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

17. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

    a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
    b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
    c) niezaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

    a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
    b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
    c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
    d) stanu rozrachunków z tytułów publiczno - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

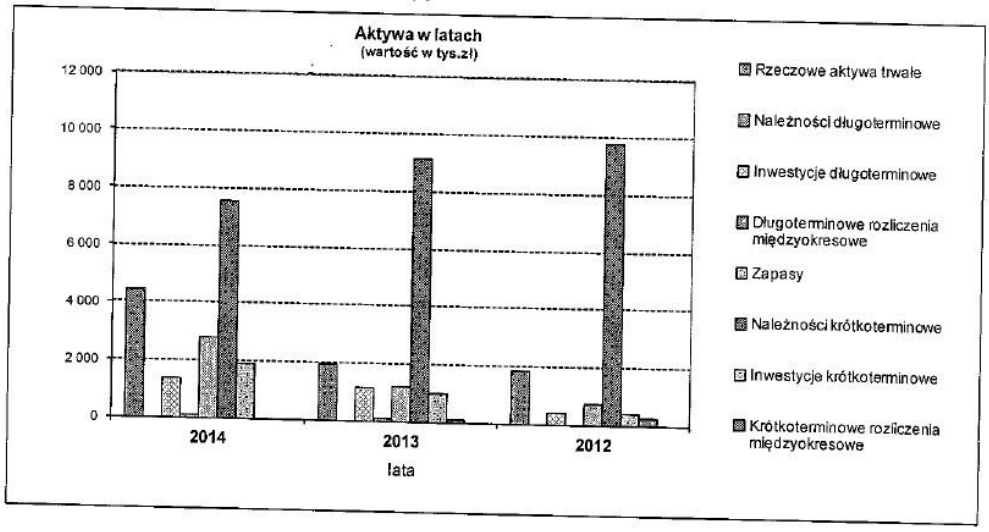
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2012 –2014.

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	5 911,6	32,6	3 135,2	21,7	2 295,6	17,1	2 776,4	188,6	3 616,0	257,5
I.	Wartości niematerialne i prawne	31,4	0,2	35,9	0,2	47,9	0,4	(4,5)	87,5	(16,4)	65,6
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 431,7	24,4	1 927,0	13,3	1 846,1	13,7	2 504,8	230,0	2 585,6	240,1
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 356,5	7,5	1 115,0	7,7	375,0	2,8	241,5	121,7	981,5	361,7
a)	w jednostkach powiązanych	1 356,5	7,5	1 005,0	6,9			351,5	135,0	1 356,5	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	92,0	0,5	57,3	0,4	26,6	0,2	34,7	160,5	65,3	345,2
B.	Aktywa obrotowe	12 217,0	67,4	11 334,1	78,3	11 158,3	82,9	882,9	107,8	1 058,7	109,5
I.	Zapasy	2 778,9	15,3	1 206,4	8,3	722,4	5,4	1 572,5	230,3	2 056,5	384,7
II.	Należności krótkoterminowe	7 524,6	41,5	9 100,9	62,9	9 776,3	72,7	(1 576,2)	82,7	(2 251,7)	77,0
1	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 876,0	10,3	953,5	6,6	397,5	3,0	922,5	196,8	1 478,5	472,0
a)	w jednostkach powiązanych	128,5	0,7					128,5		128,5	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	37,5	0,2	73,3	0,5	262,1	1,9	(35,8)	51,2	(224,6)	14,3
Aktywa razem		18 128,6	100,0	14 469,2	100,0	13 453,9	100,0	3 659,4	125,3	4 674,7	134,7

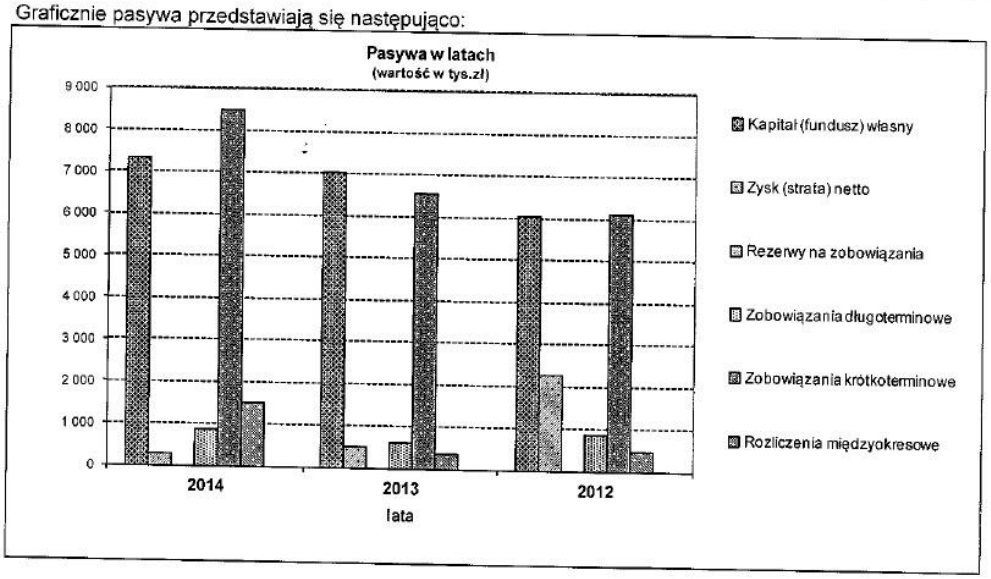
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



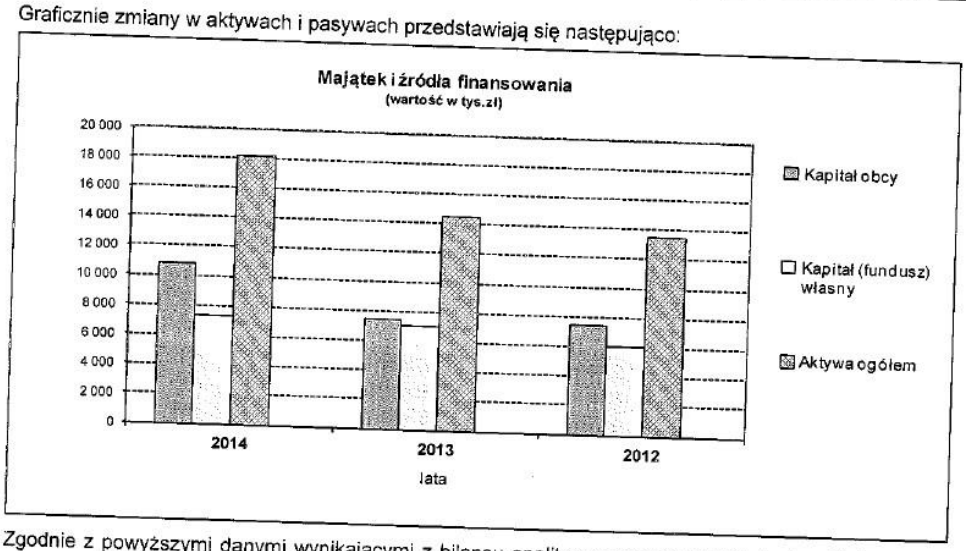
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	7 295,5	40,2	7 007,4	48,4	6 038,0	44,9	288,2	104,1	1 257,5	120,8
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	550,1	3,0	550,1	3,8	526,0	3,9		100,0	24,1	104,6
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	6 457,3	35,6	5 958,7	41,2	3 257,7	24,2	498,6	108,4	3 199,6	198,2
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	288,2	1,6	498,6	3,4	2 254,4	16,8	(210,4)	57,8	(1 966,2)	12,8
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 833,1	59,8	7 461,9	51,6	7 415,9	55,1	3 371,2	145,2	3 417,2	146,1
I.	Rezerwy na zobowiązania										
II.	Zobowiązania długoterminowe	845,3	4,7	584,3	4,0	854,0	6,3	261,0	144,7	(8,7)	99,0
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	8 486,5	46,8	6 538,5	45,2	6 115,0	45,5	1 948,0	129,8	2 371,5	138,8
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 501,3	8,3	339,0	2,3	446,9	3,3	1 162,3	442,8	1 054,4	335,9
Pasywa razem		18 128,6	100,0	14 469,2	100,0	13 453,9	100,0	3 659,4	125,3	4 674,7	134,7

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację badanej jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

a) aktywa trwałe stanowią 32,6 % całego majątku jednostki, w tym największy udział mają rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące 24,4 % aktywów ogółem;

b) jednocześnie widoczny jest wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2012 – 2014) stanowi kwotę 2 585,6 tys. zł.
Jest on rezultatem nakładów inwestycyjnych na odnowienie majątku trwałego (wzrost wartości środków trwałych w roku 2014 r. o 2 504,8 tys. zł) oraz postępującego starzenia się środków trwałych (umorzenie wartości środków trwałych za rok 2014 wyniosło 376,8 tys. zł). Aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia tychże środków wynosi 32,99 % ich wartości początkowej. Na modernizację i zakupy nowych środków trwałych w 2014 r. wydatkowano 2 343,1 tys. zł;

c) wartości niematerialne nie uległy istotnej zmianie w stosunku do roku ubiegłego;

d) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 882,9. tys. zł (7,8 % do roku 2013), który obejmuje głównie:
- wzrost zapasów o 130,3 % w stosunku do roku ubiegłego. Udział zapasów w majątku kształtował się na przestrzeni analizowanych okresów na poziomie 5,4 % do 15,3 %;
- wystąpił wzrost stanu środków pieniężnych na 31.12.2014 r. o.794,0 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego;
- spadek należności krótkoterminowych o 17,3 % w stosunku do roku ubiegłego, który jest rezultatem krótszego okresu spływu należności przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży o 33 %;

e) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 1 257,5 tys. zł (20,8 %).
W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 40,2 % w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej jednostki;

f) kapitał podstawowy nie uległ zmianie na przestrzeni analizowanych lat;

g) największą pozycją kapitału własnego (35,6 % pasywów) jest kapitał zapasowy;

h) zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 29,8 % w stosunku do roku 2013, głównie z tytułu zaciągniętych kredytów, co nie jest zjawiskiem korzystnym;

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

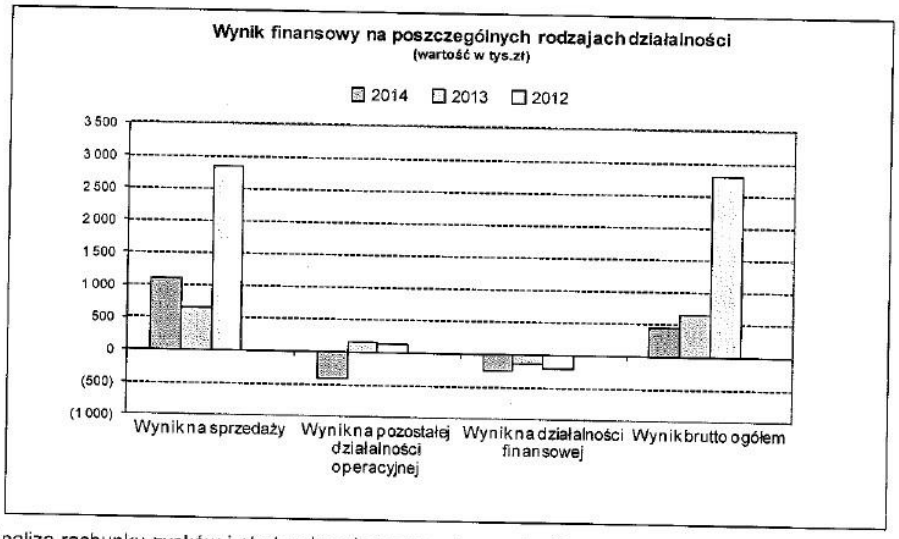
Lp	Wyszczególnienie	2014	rok	2013	rok	2012	rok	Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Działalność podstawowa										
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	25 504,6	98,3	19 173,3	98,6	20 557,5	97,9	6 331,3	133,0	4 947,1	124,1
2.	Koszt własny sprzedaży	24 401,3	95,7	18 517,3	98,5	17 718,2	97,3	5 884,0	131,8	6 683,1	137,7
3.	Wynik na sprzedaży	1 103,4		656,1		2 839,4		447,3	168,2	(1 736,0)	38,9
B.	Pozostała działalność operacyjna										
1.	Pozostałe przychody operacyjne	399,8	1,5	265,1	1,4	215,9	1,0	134,7	150,8	183,9	185,2
2.	Pozostałe koszty operacyjne	797,4	3,1	116,1	0,6	74,6	0,4	681,3	686,6	722,8	1 069,5
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(397,6)		149,0		141,4		(546,6)	(266,9)	(539,0)	(381,3)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	705,8		805,1		2 980,7		(99,3)	87,7	(2 275,0)	23,7
D.	Działalność finansowa										
1.	Przychody finansowe	51,5	0,2	12,0	0,1	216,7	1,0	39,5	430,3	(165,3)	23,7
2.	Koszty finansowe	310,5	1,2	156,3	0,8	410,6	2,3	154,2	198,6	(100,2)	75,6
3.	Wynik na działalności finansowej	(259,0)		(144,4)		(193,9)		(114,6)	179,4	(65,1)	133,6
E.	Zdarzenia nadzwyczajne										
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	446,8		660,7		2 786,8		(213,9)	67,6	(2 340,1)	16,0
1.	Podatek dochodowy	158,6		162,1		532,5		(3,5)	97,8	(373,9)	29,8
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia - razem	158,6		162,1		532,5		(3,5)	97,8	(373,9)	29,8
	Zysk (strata) netto (F-G)	288,2		498,6		2 254,4		(210,4)	57,8	(1 966,2)	12,8
	Przychody ogółem	25 955,9	100,0	19 450,4	100,0	20 990,2	100,0	6 505,5	133,4	4 965,7	123,7
	Koszty ogółem	25 509,1	100,0	18 789,7	100,0	18 203,4	100,0	6 719,4	135,8	7 305,8	140,1

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 288,2 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem 1,6 %
- przychodów ogółem 1,11 % (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego 3,95 %,

M Król

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:

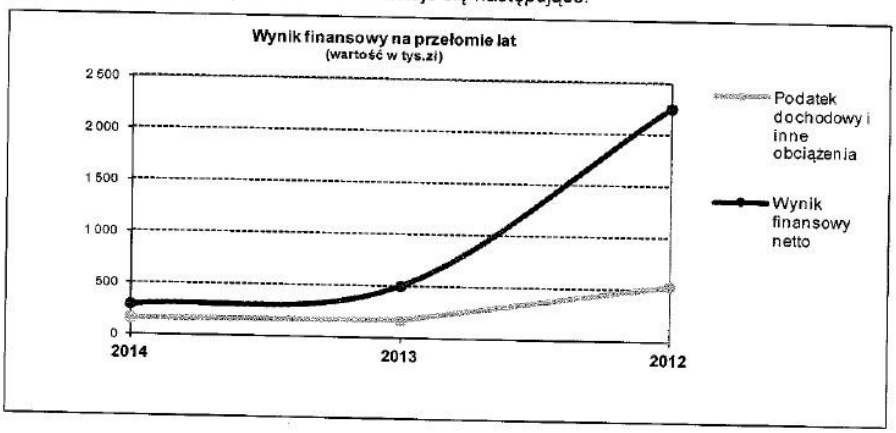


Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej. Przychody wzrastały jednak szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zwiększenie wyniku ze sprzedaży o 68,2 % w porównaniu z rokiem poprzednim.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zwiększeniu o 50,8 %, natomiast pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o 586,6 % głównie z powodu odpisów aktualizujących należności wynoszących 629 826,21 zł.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 259 004,20 zł. Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 288 156,77 zł, niższym od ubiegłorocznego o 42,2 %.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) wynik finansowy netto x 100 aktywa ogółem	5-8	procent	1,59%	3,45%	16,76%
Rentowność netto wynik finansowy netto x 100 przychody ogółem	3-8	procent	1,11%	2,57%	10,80%
Rentowność kapitału własnego (ROE) wynik finansowy netto x 100 kapitał własny x 100	16-26	procent	3,95%	7,11%	37,34%
Skorygowana rentowność majątku zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100 aktywa ogółem	-	procent	2,64%	4,13%	17,55%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku stopa dodatnia - to efekt pozytywny stopa ujemna – to efekt „maczugi finansowej"	wsk. dodatni	procent	1,31%	2,98%	19,79%
Rentowność inwestycji zysk brutto+odsetki od zadłużeń długoterminowych x 100 kapitał własny + zobow.długoterminowe	-	procent	4,75%	8,45%	37,97%

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią.

Wskaźnik rentowności majątku w roku 2014 ukształtował się na poziomie 1,59 %. Na spadek tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miał wpływ zmniejszony kwotowo zysk, przy jednoczesnym wzroście kwoty aktywów bilansu.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem zanotował spadek i kształtuje się poniżej poziomu bezpieczeństwa.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego informuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

Wskaźnik ten, pomimo spadku w stosunku do 2013 roku ukształtował się w 2014 r. na poziomie 3,95%, źródło obniżenia tego wskaźnika leży w kwotowym wzroście kapitałów własnych. Nastąpiło to wskutek przeznaczenia zysku za poprzedni rok na kapitał zapasowy, co jest pozytywnym zjawiskiem i świadczy o strategii jednostki nastawionej na dalszy rozwój.

Wskaźnik dźwigni finansowej obniżył się w stosunku do lat ubiegłych, lecz w dalszym ciągu utrzymuje się w wartości dodatniej, co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest wyższa od stopy zyskowności majątku, czyli nie występuje negatywne zjawisko tzw. maczugi finansowej, gdyż koszt obsługi kapitałów obcych był niższy od zysków zrealizowanych dzięki zaangażowaniu kapitałów obcych.

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,40	1,71	1,82
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia aktywa obrot. - zapasy - kr.term RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usł.pow.12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1,08	1,51	1,66
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,21	0,14	0,06
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej należności z tyt.dostaw i usług zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0	krotność	1,93	3,00	3,29

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Jednakże jednostka w roku badanym zapłaciła odsetki za zwłokę z tytułu nieterminowego regulowania zobowiązań w wysokości 38 446,93 zł. Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) średni stan zapasów x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	29	18	x
Spływ należności (w dniach) średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	115	175	x
Spłata zobowiązań (w dniach) średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	48	56	x
Produktywność aktywów przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów aktywa ogółem	2,0	zł / zł	1,40	1,32	1,52

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami.
Obrót należnościami w dniach zmniejszył się z 175 dni w 2013 r do 115 dni w roku 2014, co jest zjawiskiem korzystnym.
Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na niezachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.
Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 1,4 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 1,4 zł przychodów,

co wskazuje – uwzględniając specyfikę jednostki - na wysoką majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie majątkiem jednostki.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2014 r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim wydłużył się. Obrót zapasami wzrósł z 18 dni w roku 2013 i do 29 dni w roku 2014.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Złota reguła bilansowania (kapitał własny + rezerwy długoterminowe) x 100 aktywa trwałe	100-160	procent	144,75%	230,86%	282,49%
Złota reguła bilansowania II kapitały obce krótkoterminowe x 100 aktywa obrotowe	40-80	procent	71,43%	58,64%	54,80%
Złota reguła finansowania kapitał własny x 100 kapitał obcy	powyżej 100	procent	67,34%	93,91%	81,42%
Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	7 295,5	7 007,4	6 038,0

Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze aktywa trwałe x 100 aktywa ogółem	30-50	procent	32,61%	21,67%	17,06%

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania", gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki. Wskaźnik „Złotej reguły finansowania", wykazuje tendencję spadkową poniżej poziomu bezpieczeństwa.

Odnotowania wymaga także wskaźnik „Wyposażenia jednostki w środki trwałe", który nie przekracza 30% aktywów.

W przedziale 3 lat nie nastąpił istotny przyrost wartości bilansowej jednostki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości kapitału własnego, co wpływa na stabilność gospodarczą jednostki.

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 mimo występujących odchyleń – aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże dla pełnego bezpieczeństwa niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych

wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej. Szczególną uwagę zwraca stopa % łącznego zadłużenia jednostki, która przekracza bezpieczny wskaźnik określony na poziomie 50% aktywów.

Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała we „Wprowadzeniu do informacji dodatkowej" o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości", zatwierdzonych przez kierownika jednostki z mocą obowiązującą od dnia 01.01.2009. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów księgowych,
c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d" ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty. Spółka nie tworzy rezerw na odprawy emerytalne i rentowe ponieważ ich wartość nie przekracza poziomu istotności ustalonego w polityce rachunkowości.

Ostatnie zmiany do „Polityki Rachunkowości" wprowadzone zostały w dniu 05.08.2009 zarządzeniem nr 2/2009 Zarządu jednostki.

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

a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego STREAM soft PRESTIŻ,
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.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

a) Spółka przechowuje zbiory elektroniczne oraz w postaci wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych, które są nośniki trwałymi, na których raz

zapisana informacja nie może być zmieniana bądź modyfikowana (art. 71 i 72 ustawy o rachunkowości) odpowiednio do przyjętych wewnętrznych zasad uregulowanych w Polityce Rachunkowości przechowuje zbiory danych,

b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,

c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

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

a) w drodze spisu z natury:
- środki trwałe i WNIP na dzień 31.12.2014 r.
- środki pieniężne w kasie na dzień 31.12.2014 r.,
- środki trwałe w budowie na dzień 31.12.2014 r.,
- zapasy na dzień 31.12.2014 r.,

b) w drodze potwierdzenia sald:
- rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.12.2014 r.,
- środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2014 r.,

c) pozostałych składników aktywów i pasywów drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami art. 26 ustęp 1 pkt 3 ustawy o rachunkowości):

Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

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.AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1.Aktywa trwałe **5 911 608,71 zł**

Stanowią one 32,61% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości **31 421,00 zł**

Stanowią one 0,17% bilansowej sumy aktywów

Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia			100 829,88	100 829,88
Zwiększenia			11 979,00	11 979,00
Zmniejszenia			10 900,00	10 900,00
Bilans zamknięcia			101 908,88	101 908,88
Umorzenie				
Bilans otwarcia			64 927,36	64 927,36
Zwiększenia			16 460,52	16 460,52
Zmniejszenia			10 900,00	10 900,00
Bilans zamknięcia			70 487,88	70 487,88
Wartość netto na BO			35 902,52	35 902,52
Wartość netto na BZ			31 421,00	31 421,00

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja WNiP została przeprowadzona na dzień bilansowy.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 4 431 728,71 zł

Stanowią one 24,45% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

a) Środki trwałe:

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ląd.i wod.	Maszyny i urządz.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	658 991,00		2 294 048,53	402 569,50	120 921,51	3 476 530,54
Zwiększenia			2 313 020,49	577 640,29	8 185,98	2 898 846,76
Zmniejszenia			108 309,52		251,97	108 561,49
Bilans zamknięcia	658 991,00		4 498 759,50	980 209,79	128 855,52	6 266 815,81
Umorzenie						
Bilans otwarcia			1 552 050,20	168 637,10	78 426,68	1 799 113,98
Zwiększenia			296 605,13	64 791,07	15 375,06	376 771,26
Zmniejszenia			108 309,52		251,97	108 561,49
Bilans zamknięcia			1 740 345,81	233 428,17	93 549,77	2 067 323,75
Wartość netto na BO	658 991,00		741 998,33	233 932,40	42 494,83	1 677 416,56
Wartość netto na BZ	658 991,00		2 758 413,69	746 781,62	35 305,75	4 199 492,06

Środki trwałe w budowie:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie	249 561,65	2 161 808,43	2 179 133,43	232 236,65

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe", gdyż:

- środki trwałe były w 2014 r. objęte spisem z natury i oceną ich gospodarczej przydatności. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości" oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 32,99 %,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia oraz z tytułu zmiany wartości (utraty bądź przyrostu),
- jednostka dokonuje raz w roku weryfikacji stawek amortyzacyjnych,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10.12.2010 r. w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz.U. Nr 242, poz. 1622),
- na dzień bilansowy łączne ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym jednostki stanowi 100 % wartości netto środków trwałych jako zabezpieczenie zaciągniętych kredytów. Szczegółowy rodzaj zabezpieczeń na środkach trwałych przedstawia pkt 14.4 informacji dodatkowej.
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 393 231,78 zł, w tym koszty amortyzacji nie stanowiące podatkowych kosztów uzyskania w roku badanym wyniosły 189 385,38 zł,
- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane,

3.1.3. Inwestycje długoterminowe **1 356 479,00 zł**

Stanowią one 7,48% bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Długoterminowe aktywa finansowe	719 979,00	351 500,00		1 071 479,00
a) w jednostkach powiązanych	719 979,00	351 500,00		1 071 479,00
b) w pozostałych jednostkach				
Razem	719 979,00	351 500,00		1 071 479,00

Spółka posiada inwestycje długoterminowe w postaci:

- udziały w SOFTCOM Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie,
- udziały w WIMET Sp. z o.o. z siedzibą w Mielcu,
- udzielonych pożyczek.

Posiadane przez jednostkę, zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 17 uor inwestycje długoterminowe wycenione zostały na dzień bilansowy w cenie nabycia. W badanym okresie nie tworzono odpisów aktualizujących.

W dniu 21.02.2015 r. jednostka sprzedała udziały WIMET Sp. z o.o. z siedzibą w Mielcu z odroczonym terminem płatności w 6 ratach. Termin płatności ostatniej raty upływa dnia 05.12.2015r.

3.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe **91 980,00 zł**

Stanowią one 0,51% bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych, z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń, składek ZUS, zobowiązań i odpisów aktualizujących.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie **12 216 998,07 zł**

Stanowią 67,39% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy **2 778 865,12 zł**

Stanowią one 15,33% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego.

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące	Kwota wykazana w bilansie
Materiały	2 579 391,12		2 579 391,12
Półprodukty i produkty w toku			
Produkty gotowe	199 474,00		199 474,00
Towary			
Rozliczenie zakupu			
Zaliczki na dostawy			
Razem	2 778 865,12		2 778 865,12

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury oraz ustawową metodą weryfikacji ich wartości i dokumentów. Materiały będące w przerobie obcym stanowią wartości 1 805 767,19 zł. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku. Wycena zapasów dokonana została zgodnie z zasadą ostrożności wg cen zakupu.

Na materiałach ustanowiono przewłaszczenie oraz zastawy rejestrowe w łącznej kwocie 1 500,0 tys. zł, zgodnie z umowami kredytowymi. Szczegółowy rodzaj zabezpieczeń na majątku przedstawia pkt 14.4 informacji dodatkowej.

3.2.2. Należności krótkoterminowe

7 524 629,95 zł

Stanowią 41,51% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	8 127 111,51	772 041,65	7 355 069,86
Należności z tyt. podatków i ZUS	161 712,16		161 712,16
Inne należności	34 088,65	26 240,72	7 847,93
Razem	8 322 912,32	798 282,37	7 524 629,95

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7"a" uor). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. W ocenie wiarygodności tej pozycji bilansowej, zwracają uwagę należności zapłacone do 08.05.2015 r. w 91,88 %. Ponadto w należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 161 712,16 zł dotycząca nadpłaty w podatku od towarów i usług za miesiąc 10.2014 r. i podatku naliczonego do odliczenia w następnych okresach. W należnościach krótkoterminowych nie występują przedawnione salda z tytułu sprzedaży dokonanej przez badaną jednostkę przeszło 2 lata temu.

Inne należności krótkoterminowe obejmują wpłacone kaucje i nierozliczone zaliczki, które zostały zweryfikowane na 31.12.2014 r. Pobrane zaliczki wykazywały wysoki poziom w ciągu całego roku obrotowego, które zostały rozliczone na dzień bilansowy.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

1 875 975,45 zł

Stanowią 10,35% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 875 975,45
- w jednostkach powiązanych	128 539,17
- w pozostałych jednostkach	
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 747 436,28
Inne inwestycje krótkoterminowe	
Razem	1 875 975,45

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych obejmuje udzielona pożyczkę.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe **37 527,55 zł**

Stanowią 0,21% aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Stan na koniec okresu
- ubezpieczenia majątkowe	31 967,86
- prenumeraty	3 624,70
- prowizje bankowe	1 874,99
- pozostałe	60,00
Razem	37 527,55

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor). W rozliczeniach tych kwota 52 806,37 zł (BZ 35 652,56 zł minus BO 88 458,93 zł) wpływa na zmianę stanu produktów w porównawczym RZiS.

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą **18 128 606,78 zł**

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:

4.1. Kapitał własny zgdnie z aktywami netto ogółem **7 295 529,89 zł**

Stanowią one 40,24% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy **550 119,20 zł**

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

4.1.2. Kapitał (fundusz) zapasowy **6 457 253,92 zł**

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 498 560,33 zł z podziału zysku za 2014 r., zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Wspólników nr 6/2014 z dnia 30.06.2014 r.

4.1.3. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk **288 156,77 zł**

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania **10 833 076,89 zł**

Stanowią one 59,76% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie **845 254,35 zł**

Stanowią one 4,66% bilansowej sumy pasywów.

Obejmują część kredytu przypadająca do spłaty po 2015 r. oraz zobowiązania z tytułu umów leasingu.

4.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe **8 486 528,26 zł**

Stanowią 46,81% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	**8 486 528,26**	**6 538 549,46**
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek ,w tym:	8 486 528,26	6 538 549,46
a) kredyty i pożyczki	3 606 358,51	2 080 737,09
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	203 583,87	74 955,67
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 807 405,33	2 886 298,28
- do 12 miesięcy	3 807 405,33	2 886 298,28
- powyżej 12 miesięcy		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	394 953,40	1 047 278,43
h) z tytułu wynagrodzeń	288 512,84	228 917,23
i) inne zobowiązania	185 714,31	220 362,76

Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

a) zaciągniętych kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy ubr.
- kredyt	3 400 437,96	2 080 737,09
- odsetki	5 920,55	
- pożyczka	200 000,00	
Razem	3 606 358,51	2 080 737,09

Na ww. kredytach ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartych umów.

b) inne zobowiązania finansowe 203 583,87 zł

Powyższe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wymagającego spłaty w roku następnym po roku badanym.

c) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. obejmują:

Wyszczególnienie	do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
- Rozrachunki z dostawcami	3 807 405,33		3 807 405,33
Razem	3 807 405,33		3 807 405,33

Rozrachunki z dostawcami uregulowano do dnia 14.05.2015 r. w 99,48%.

Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2014 r.

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

d) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
- Podatek dochodowy osób prawnych	72 915,00
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	66 285,00
- Podatek VAT	1 228,07
- Składki ZUS	247 569,21
- PFRON	2 805,00
- Podatek od wartości dodanej	4 151,12
Razem	394 953,40

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US. Wszystkie w/w zobowiązania zostały uregulowane w styczniu, lutym i marcu 2015 r.

e) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego i lat poprzednich rozliczono w styczniu 2015 r. w kwocie 288 512,84 zł

i) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 185 714,31 zł

Obejmują wiarygodne rozliczenia z tytułu innych rozrachunków z pracownikami i zakupionych udziałów.

4.2.3. Rozliczenia międzyokresowe **1 501 294,28 zł**

Stanowią one 8,28% bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowią otrzymane dotacje na sfinansowanie zakupu środków trwałych. Pozycję stanowią rozliczenia dotyczące właściwie ustalonych i wykazanych w pasywach bilansu.

4.3. Ogółem pasywa bilansu **18 128 606,78 zł**

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

sporządzony został w wariancie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości".

5.1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą **25 504 648,95 zł**

w tym od jednostek powiązanych 641 037,77 zł

z tego przypada na:

5.1.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów **24 780 776,58 zł**

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych i zagranicznych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.1.2. Zmiana stanu produktów **98 323,48 zł**

Jest prawidłowo ustalona i zapewnia porównywalność przychodów ze sprzedaży z kosztami poniesionymi przez jednostkę w roku obrotowym.

5.1.3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki stanowi **1 451,71 zł**

Został wykazany w celu ustalenia prawidłowego wyniku finansowego netto jednostki za rok obrotowy.

5.1.4. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wynoszą **625 548,89 zł**

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi - ustalone zostały po uwzględnieniu prawidłowego momentu powstania przychodu i z uwzględnieniem zwiększeń i zmniejszeń przychodów i cen, w tym dotacji, opustów, rabatów i innych.

5.2. Koszty działalności operacyjnej **24 401 266,14 zł**

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2014 r. i 2015 r. w sensie ich związku z bilansem na dzień 31.12.2014 r.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest prawidłowa.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	393 231,78	1,6
Zużycie materiałów i energii	13 243 352,82	54,3
Usługi obce	4 042 964,15	16,6
Podatki i opłaty	48 692,49	0,2
Wynagrodzenia	4 845 660,85	19,9
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	901 391,69	3,7
Pozostałe koszty rodzajowe	311 818,46	1,3
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	614 153,90	2,4
Razem	24 401 266,14	100,0

5.3. Pozostałe przychody operacyjne **399 792,52 zł**

obejmują występujące przychody, związanie pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Pozostałe przychody operacyjne	Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00
Dotacje	193 919,53
Inne przychody operacyjne	205 872,99
- różnice inwentaryzacyjne	2 978,24
- otrzymane odszkodowania	29 137,24
- zwrot kosztów sądowych	1 472,72
- sprzedaż pozostała niezwiązana z podstawowym zakresem działalności	146 341,46
- pozostałe	25 943,33
Razem	399 792,52

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

5.4. Pozostałe koszty operacyjne 797 400,36 zł

Pozostałe koszty operacyjne	Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	629 826,21
Inne koszty operacyjne	167 574,15
- należnosci przedawnione	15 648,89
- niedobory inwentaryzacyjne	25 902,23
- odszkodowania	10 000,00
- szkody komunikacyjne	33 128,25
- koszty zbycia niezwiązane z podstawową działalnością	82 971,40
- inne	23,38
Razem	797 400,36

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.5. Przychody finansowe 51 471,09 zł

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2014, w tym głównie odsetki od należności.

Przychody finansowe	Kwota w zł
Dywidendy i udziały w zyskach	0,00
Odsetki	29 586,83
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00
Inne	21 884,26
- różnice kursowe	21 087,85
- inne	796,41
Razem	51 471,09

W przychodach finansowych ujęto nadwyżkę dodatnich różnic kursowych w kwocie 65 216,60 zł nad ujemnymi różnicami kursowymi w kwocie 44 128,75 zł.

5.6. Koszty finansowe **310 475,29 zł**

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe	Kwota w zł
Odsetki	236 106,78
Strata ze zbycia inwestycji	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00
Inne	74 368,51
- inne	74 368,51
Razem	310 475,29

5.7. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności w kwocie 446 770,77 zł.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za rok 2014 w wysokości 288 156,77 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami", wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wyrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

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

++++++++++

Lp	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	2 347 573,48
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(2 677 037,40)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	1 123 421,12
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/–B.+/-C.)	793 957,20
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	793 957,20

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 288 156,77zł, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

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

7.5. 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.

7.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

7.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2014 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 28.05.2015 r.

7.8. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

Sprzedaż materiałów 625 205,64 zł

Sprzedaż usług wynajmu wózka widłowego) 10 535,94 zł

Sprzedaż wyrobów 5 296,19 zł

8. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.
Raport zawiera 28 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.
Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2014 r..
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

ZESPÓŁ EKSPERTÓW
EURO-BILANS
Spółka z o.o.
35-025 Rzeszów, ul. Lisa Kuli 19/309
NIP: 813-03-36-777, Regon 690065[illegible]
wpis na listę pod nr 371

Małgorzata Krok

Kluczowy biegły rewident:
Małgorzata Krok
nr rej 10911
Rzeszów, dnia 28 maja 2015 r.

Nazwa i numer podmiotu uprawnionego oraz podpis osoby reprezentującej podmiot

VI. OŚWIADCZENIA

Oświadczenie Zarządu Adform Group S.A. w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za 2014 rok

Zarząd Adform Group S.A. oświadcza, że według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, sprawozdanie finansowe za 2014 rok i dane porównywalne za 2013 rok wraz z opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy a także, że sprawozdanie zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu
Andrzej Kuncewicz	Tomasz Teresak	Krzysztof Rodzeń

Oświadczenie Zarządu Adform Group S.A. w sprawie biegłego uprawnionego do badania rocznych sprawozdań finansowych

Zarząd Adform Group S.A. oświadcza, że biegły uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za okres 2014 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że spełniał warunek wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu
Andrzej Kuncewicz	Tomasz Teresak	Krzysztof Rodzeń

VII. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD DOBRYCH PRAKTYK

Następujące zasady dobrych praktyk nie były w 2014 r. w pełni stosowane:

Zasada nr 1 – w części dotyczącej transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad oraz upublicznienia przebiegu obrad.
Z powodu wysokich kosztów Spółka nie zamierza transmitować, rejestrować i publikować na stronie internetowej obrad WZA. W przypadku zainteresowania akcjonariuszy tą formą uczestniczenia w obradach WZA, Zarząd nie wyklucza w przyszłości możliwości pełnego stosowania ww. zasady.

Zasada nr 5 – w części dotyczącej z korzystania z sekcji „relacji inwestorskich" na www.gpwinfostrefa.pl.
Spółka nie korzystała z tego serwisu w 2014 roku, ale zamierza z niego korzystać w przyszłości.

Zasada nr 11 – w 2014 r. nie zorganizowano żadnego publicznie dostępnego spotkania Zarządu Adform Group S.A. z udziałem Autoryzowanego Doradcy. Odstąpienie od przestrzegania tej zasady miało charakter incydentalny.

VIII. WYNAGRODZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY

Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Autoryzowanego Droadcy dla Invest Concept Sp. z o.o. w 2014 r. wyniosło 48.000 zł.

IX. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Łączna wartość wynagrodzenia Zarządu w 2014 r. wyniosła 298.437,52 zł.
Łączna wartość wynagrodzenia Rady Nadzorczej w 2014 r. wyniosła 0,00 zł.

X. DANE TELEADRESOWE

Adform Group S.A.

ul. Partyzantów 19a

39-300 Mielec

tel.: +48 17 773 82 00

fax: +48 17 773 82 01

www.adform.pl

adform@adform.pl

REGON: 831380858

NIP: 817-197-37-07

KRS: 0000407113

Sąd Rejonowy w Rzeszowie

XII Wydział Gospodarczy KRS: 0000407113

Kapitał zakładowy: 550.119,20 PLN