

Opinia z badania sprawozdania finansowego

LOGINTRADE S.A.

ul. Braniborska 2/10 lok.115

53-680 Wrocław

2014-12-31

Sporządzający: Agnieszka Puławska

OPINIA NIEZALEŻNYCH BIEGŁYCH REWIDENTÓW DLA

Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu podmiotu:

LOGINTRADE S.A.

ul. Braniborska 2/10 lok.115

53-680 Wrocław

Przeprowadzono badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki:

LOGINTRADE S.A.

ul. Braniborska 2/10 lok.115

53-680 Wrocław,

na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DZ.U. z 2013r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

2014-12-31

Sporządzający: Agnieszka Puławska

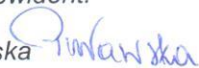
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości 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.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że jednostka nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 26 ust.1 pkt 2 ustawy o rachunkowości i nie przeprowadziła inwentaryzacji w drodze potwierdzenia sald rozrachunków z odbiorcami na dzień bilansowy.

Kluczowy biegły rewident:

Agnieszka Puławska 
wpisany do rejestru biegłych rewidentów

*pod nr 11208**QUATRO Sp. z o.o.*

*ul. Kukułcza 1
51-418 Wrocław*

*Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod nr 3475*

Wrocław, 21 maj 2015 roku

**Raport z badania sprawozdania finansowego
LOGINTRADE S.A.
we Wrocławiu ul. Braniborska 2/10 lok.115
za rok obrotowy
od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku**

Wrocław, 21 maj 2015

Raport niezależnych biegłych rewidentów dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu LOGINTRADE S.A.

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego LOGINTRADE S.A. za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłych rewidentów dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Spis treści

I. CZĘŚĆ OGÓLNA	2
1. INFORMACJA WSTĘPNA	2
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
2.1 Badane sprawozdanie finansowe	
2.2 Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie	
2.3 Otrzymane oświadczenia i dostępność danych	
2.4 Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	
II. SYTUACJA FINANSOWA	5
1. Analiza wskaźnikowa	5
2. Komentarz:	12
3. Ocena kontynuacji działania:	13
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14
1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych	14
2. Inwentaryzacja składników majątkowych	14
3. Stosowane zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	14
4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat	17
5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka	24
6. Zdarzenia po dacie bilansu	25
7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	25
8. Zestawienie zmian w kapitale własnym	25
9. Rachunek przepływów pieniężnych	25
10. Dodatkowe informacje i objaśnienia	25
11. Sprawozdanie z działalności jednostki	25
12. Istotne naruszenia prawa	25

I. CZĘŚĆ OGÓLNA**1. INFORMACJA WSTĘPNA**

LOGINTRADE S.A. działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego Rep. A nr 20706/2012 z dnia 12 października 2012 roku. Spółka powstała w wyniku przekształcenia LOGINTRADE Sp. z o.o. zgodnie z tytułem IV działem III rozdziałem I i IV kodeksu spółek handlowych. Siedziba Spółki mieści się w we Wrocławiu ul. Braniborska 2/10 lok.115 .

Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu. VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000438056.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny "REGON" 020811830, oraz działa pod Numerem Identyfikacji Podatkowej NIP 8942953589, wydanym w dniu 11 września 2008 roku.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania
- działalność związana z oprogramowaniem
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej nie sklasyfikowana
- działalność portali internetowych
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy wynosił 500.902,50 złotych i był podzielony na 5 009 025 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Nazwa	Ilość akcji/udziałów w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale podstawowym (%)
Marta Wudarzewska	1 273 230	2 546 460	127 323,00	25,42
Włodzimierz Wudarzewski	944 230	1 888 460	94 423,00 zł	18,85
Michał Szlachcic	951 373	1 895 603	95 137,30	18,99
Dom Maklerski WDM S.A.	661 670	661 670	66 167,00	13,21
Pozostali	1 178 522	1 277 222	117 852,20	23,53

W ciągu roku obrotowego nie miały miejsca zmiany kapitału podstawowego.

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

Ponadto w okresie pomiędzy dniem bilansowym, tj. 31 grudnia 2014 roku, a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w wielkości kapitału podstawowego.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2014 roku wynosił 1.366,47 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 14,55 tys. złotych.

W skład Zarządu jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

Kierownik Jednostki (skład Zarządu) na koniec badanego okresu (imię i nazwisko)	Pełniona funkcja
Tomasz Wudarzewski	Prezes Zarządu
Michał Szlachcic	Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2014 roku był następujący:

Organ nadzorczy (skład Rady Nadzorczej) na dzień bilansowy (imię i nazwisko)	Pełniona funkcja
Włodzimierz Wudarzewski	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Kopyściański	Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Szlachcic	Członek Rady Nadzorczej
Marta Wudarzewska	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Kuśmierczyk	Członek Rady Nadzorczej

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1 Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.886.793,49 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto 14.552,47 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 14.552,47 złotych,

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 291.145,35 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2 Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 09.04.2015 roku pomiędzy QUATRO Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Kukułczej 1 a spółką LOGINTRADE S.A. z siedzibą we Wrocławiu ul. Braniborska 2/10 lok.115 .

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 6 stycznia 2015 roku.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje kluczowy biegły rewident:

- Agnieszka Puławska -wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 11208

W badaniu uczestniczyła:

- Alina Kusz - wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 10849

Badanie przeprowadzono w okresie: 05.05.2015, 18.05.2015 - 21.05.2015

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidenci stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

2.3 Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe, dokumenty, jak również udzielił informacji, wyjaśnień niezbędnych do celów wydania opinii.

Otrzymano również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4 Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Biuro Rachunkowe Fiskus Agnieszka Puławska i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2014 roku.

Zgodnie z uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2014 roku zysk netto za rok obrotowy 2013 w kwocie 54.705,44 zł został przeznaczony na kapitał zapasowy (z przeznaczeniem na dalszy rozwój spółki).

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2014 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31.12.2013 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Analiza wskaźnikowa

Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2012 r.	2013 r.	2014 r.
Suma bilansowa	1.074,70 tys. zł	1.947,89 tys.zł	1.886,79 tys. zł
Aktywa trwałe	435,64 tys. zł	675,35 tys.zł	720,96 tys. zł
Kapitał własny	688,93 tys. zł	1.351,91 tys.zł	1.366,47 tys. zł
w tym: wynik finansowy	361,59 tys. zł	54,71 tys. zł	14,55 tys. zł
EBITDA	608,50 tys. zł	305,73 tys. zł	292,53 tys. zł

Dane bilansowe aktywa:

	2012	2013	2014
Aktywa trwałe	435.639,44	675.353,48	720.959,91
Wartości niematerialne i prawne	249.230,28	327.336,32	333.051,62
Rzeczowe aktywa trwałe	136.409,16	298.017,16	261.103,26
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	50.000,00	50.000,00	126.805,03
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	639.062,61	1.272.540,59	1.165.833,58
Zapasy	0,00	0,00	40.054,31
Należności krótkoterminowe	432.328,42	658.259,14	470.341,67
Inwestycje krótkoterminowe	176.109,51	425.922,81	643.063,13
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30.624,68	188.358,64	12.374,47
Aktywa razem	1.074.702,05	1.947.894,07	1.886.793,49

Dane bilansowe pasywa:

	2012	2013	2014
Kapitał (fundusz) własny	688.932,35	1.351.913,13	1.366.465,60
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	385.769,70	595.980,94	520.327,89
Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	34.987,99	179.150,28	159.535,96
Zobowiązania krótkoterminowe	346.924,25	365.596,66	263.440,44
Rozliczenia międzyokresowe	3.857,46	51.234,00	97.351,49
Pasywa razem	1.074.702,05	1.947.894,07	1.886.793,49

Dane wynikowe:

	2012	2013	2014
Przychody działalności operacyjnej	1.616.115,22	2.365.542,15	2.550.412,88
Koszty działalności operacyjnej	1.239.643,31	2.266.220,65	2.536.798,40
Wynik na sprzedaży	376.471,91	99.321,50	13.614,48
Pozostałe przychody operacyjne	81.154,33	11.152,50	28.636,95
Pozostałe koszty operacyjne	8.946,08	27.728,74	1.991,33
<i>Wynik na pozostałej działalności operacyjnej</i>	72.208,25	-16.576,24	26.645,62
Wynik z działalności operacyjnej	448.680,16	82.745,26	40.260,10
Przychody finansowe	1.166,03	2.964,80	5.057,14
Koszty finansowe	37.257,44	21.285,62	24.476,77
<i>Wynik na działalności finansowej</i>	-36.091,41	-18.320,82	-19.419,63
Wynik z działalności gospodarczej	412.588,75	64.424,44	20.840,47
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
<i>Wynik na operacjach nadzwyczajnych</i>	0,00	0,00	0,00
Wynik brutto	412.588,75	64.424,44	20.840,47
Obciążenia wyniku	50.998,00	9.719,00	6.288,00
Wynik finansowy netto	361.590,75	54.705,44	14.552,47

Bilans

W analizie statycznej bilansu podstawą odniesienia poszczególnych grup aktywów i pasywów jest **Suma bilansowa**.

	2012 [%]	2013 [%]	2014 [%]
Aktywa trwałe	40,54	34,67	38,21
Wartości niematerialne i prawne	23,19	16,80	17,65
Rzeczowe aktywa trwałe	12,69	15,30	13,84
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	4,65	2,57	6,72
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	59,46	65,33	61,79
Zapasy	0,00	0,00	2,12
Należności krótkoterminowe	40,23	33,79	24,93
Inwestycje krótkoterminowe	16,39	21,87	34,08
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2,85	9,67	0,66
Aktywa razem	100,00	100,00	100,00
	2012 [%]	2013 [%]	2014 [%]
Kapitał (fundusz) własny	64,10	69,40	72,42
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35,90	30,60	27,58
Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	3,26	9,20	8,46
Zobowiązania krótkoterminowe	32,28	18,77	13,96
Rozliczenia międzyokresowe	0,36	2,63	5,16
Pasywa razem	100,00	100,00	100,00

Rachunek zysków i strat

W poniższym zestawieniu danych z rachunku zysków i strat podstawą odniesienia dla grup przychodów są **Przychody ogółem**, dla grup kosztów zaś **Koszty i straty ogółem**. Tablica informuje o zakresie, w jakim poszczególne grupy przychodów i kosztów wpływają na ich wielkości globalne.

W powiązaniu z następną tablicą wskazuje na główne obszary ich powstawania determinujące wielkość wyniku finansowego netto.

	2012	2013	2014
Przychody działalności operacyjnej	95,15	99,41	98,70
Pozostałe przychody operacyjne	4,78	0,47	1,11
Przychody finansowe	0,07	0,12	0,20
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Przychody ogółem [%]	100,00	100,00	100,00
Koszty działalności operacyjnej	96,41	97,88	98,97
Pozostałe koszty operacyjne	0,70	1,20	0,08
Koszty finansowe	2,90	0,92	0,95
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Koszty i straty ogółem [%]	100,00	100,00	100,00
	2012	2013	2014
Wynik na sprzedaży	376.471,91	99.321,50	13.614,48
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	72.208,25	-16.576,24	26.645,62
Wynik na działalności finansowej	-36.091,41	-18.320,82	-19.419,63
Wynik na operacjach nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00

W poniższej tabeli podstawą odniesienia dla poszczególnych grup kosztów są **Przychody działalności operacyjnej** uznane jako przychody realizowane na podstawowej działalności podmiotu. Tablica pokazuje, w jakim stopniu generowane przez podmiot koszty na poszczególnych obszarach działalności obciążają podstawowe przychody – Przychody z działalności operacyjnej podmiotu.

	2012 [%]	2013 [%]	2014 [%]
Przychody działalności operacyjnej	100,00	100,00	100,00
Koszty działalności operacyjnej	76,71	95,80	99,47
Pozostałe koszty operacyjne	0,55	1,17	0,08
Koszty finansowe	2,31	0,90	0,96
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Obciążenia wyniku	3,16	0,41	0,25

Zestawienie podstawowych wskaźników (wariant porównawczy)

Wskaźnik	2012	2013	2014
<i>Rentowności</i>			
ROA (rentowność majątku)	39,45	3,62	0,76
ROE (rentowność kapitału własnego)	80,41	5,36	1,07
ROS (rentowność sprzedaży netto)	22,43	2,50	0,54
<i>Płynności</i>			
Płynność I stopnia	1,82	3,05	4,10
Płynność II stopnia	1,82	3,05	3,96
Płynność III stopnia	0,59	1,47	2,31
<i>Obrotu</i>			
Wskaźnik obrotu należności	78	91	76
Wskaźnik obrotu zapasów	0	0	3
Wskaźnik obrotu zobowiązań	9	14	10

Wskaźniki rentowności	2012	2013	2014
Wynik brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	376.471,91	99.321,50	13.614,48
Przychody operacyjne	1.611.801,06	2.187.808,19	2.686.342,74
Rentowność sprzedaży brutto [%]	23,36	4,54	0,51
Wskaźnik służy do oceny działalności podstawowej. Im większa rentowność sprzedaży, tym przedsiębiorstwo jest bardziej konkurencyjne na rynku. Poziom wskaźnika należy rozpatrywać w porównaniu do okresów poprzednich i o ile to możliwe, innych podmiotów danej branży. Większa rentowność sprzedaży brutto pozwala na wypracowanie danego wyniku na sprzedaży przy mniejszej rotacji zapasów			
Wynik finansowy netto	361.590,75	54.705,44	14.552,47
Przychody ze sprzedaży	1.611.801,06	2.187.808,19	2.686.342,74
Rentowność sprzedaży netto [%]	22,43	2,50	0,54
Wskaźnik służy ocenie nie tylko efektywności działalności operacyjnej, ale też operacji finansowych, zdarzeń nadzwyczajnych i polityki podatkowej podmiotu. Większy poziom tego wskaźnika oznacza większą efektywność działalności podmiotu. Poziom należy rozpatrywać w porównaniu ze wskaźnikiem rentowności sprzedaży netto. Różnica wskazuje na rentowność (defcytowość) działalności podmiotu poza sferą podstawowej działalności. W ocenie należy brać pod uwagę poziom z okresów poprzednich i, o ile to możliwe inne podmioty w branży			
Wynik finansowy netto (Kapitał własny na początek okresu + Kapitał własny na koniec okresu) / 2	361.590,75 449.672,15	54.705,44 1.020.422,74	14.552,47 1.359.189,37
Rentowność Kapitału własnego [%]	80,41	5,36	1,07
Wskaźnik rentowności kapitału własnego jest miarą oceny wyników działalności podmiotu - charakteryzuje zdolność podmiotu do wypracowania zysku z włożonego kapitału. Im poziom tego wskaźnika jest wyższy tym efektywność wykorzystania kapitału własnego większa. W ocenie należy brać pod uwagę poziom z okresów poprzednich. Wskaźnik można także rozpatrywać wraz z rentownością Aktywów i Strukturą Kapitału (Średni stan Pasywów ogółem / Średni stan Kapitału własnego) - wskaźniki te wpływają bezpośrednio na kształtowanie się poziomu rentowności Kapitału własnego (ROA x Struktura Kapitału).			
Wynik finansowy netto (Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu) / 2	361.590,75 916.600,89	54.705,44 1.511.298,06	14.552,47 1.917.343,78
Rentowność Majątku (Aktywów) [%]	39,45	3,62	0,76
Wskaźnik ten wyraża, ile zł zysku osiąga podmiot z 1 zł ulokowanego w majątku. Im większy poziom tego wskaźnika tym efektywność wykorzystania zaangażowanego w aktywach kapitału większa. Wskaźnik można rozpatrywać wraz ze wskaźnikiem rentowności sprzedaży netto i wskaźnikiem obrotu Aktywami (przychody operacyjne / Średni stan Aktywów) - wskaźniki te wpływają bezpośrednio na wielkość rentowności Aktywów (rentowność sprzedaży netto x wskaźnik obrotu Aktywami).			

Wskaźniki płynności	2012	2013	2014
<u>Aktywa bieżące</u>	639.062,61	1.272.540,59	1.165.833,58
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	350.781,71	416.830,66	284.314,44
Płynność I stopnia (bieżąca) [iloraz]	1,82	3,05	4,10
Wskaźnik ten informuje ile razy aktywa bieżące są w stanie sfinansować (spłacić) pasywa bieżące (zobowiązania krótkoterminowe podmiotu). Poziom tego wskaźnika należy porównywać w ujęciu dynamicznym (w porównaniu do okresów poprzednich). Wartość teoretyczna 1,5 - 2,0 nie determinuje ostatecznie oceny. Rozpatrywać ze wskaźnikiem KON i jego pochodnymi.			
<u>Aktywa bieżące - zapasy</u>	639.062,61	1.272.540,59	1.125.779,27
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	350.781,71	416.830,66	284.314,44
Płynność II stopnia (szybka) [iloraz]	1,82	3,05	3,96
Wskaźnik ten informuje ile razy aktywa bieżące płynne po wyeliminowaniu zapasów są w stanie sfinansować (spłacić) pasywa bieżące (zobowiązania krótkoterminowe podmiotu). Poziom tego wskaźnika należy porównywać w ujęciu dynamicznym (w porównaniu do okresów poprzednich). Wartość teoretyczna 1,0 - 1,5 nie determinuje ostatecznie oceny. Rozpatrywać ze wskaźnikiem KON i jego pochodnymi.			
Kapitał własny	688.932,35	1.351.913,13	1.366.465,60
+ Zobowiązania długoterminowe	34.987,99	179.150,28	159.535,96
- Aktywa trwałe	435.639,44	675.353,48	720.959,91
Kapitał Obrotowy Netto (KON) [wartość]	288.280,90	855.709,93	805.041,65
Kapitał obrotowy netto to nadwyżka zasobów stałych nad aktywami trwałymi. Informuje, jaką część zasobów stałych podmiot przeznacza na finansowanie potrzeb obrotowych. Wartość dodatnia - pozytywna. Poziom wskaźnika należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym.			
Kapitał Obrotowy Netto	288.280,90	855.709,93	805.041,65
x ilość dni w okresie	365	365	365
Przychody operacyjne	1.611.801,06	2.187.808,19	2.686.342,74
Kapitał Obrotowy Netto w dniach obrotu [dni]	65	143	109
Wskaźnik informuje na ile dni starcza podmiotowi środków obrotowych. Poziom wskaźnika należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym. Spadek świadczy o niekorzystnej tendencji.			
Wskaźniki obrotowości	2012	2013	2014
(Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw na początek okresu + Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw na koniec okresu) / 2	342.286,63	544.552,83	562.665,21
<u>x liczba dni okresu</u>	365	365	365
Przychody operacyjne	1.611.801,06	2.187.808,19	2.686.342,74
Wskaźnik obrotu należności [dni]	78	91	76

Wskaźnik informuje, na ile dni przeciętnie podmiot udziela swoim odbiorcom kredytu handlowego lub po ilu przeciętnie dniach wpływają do przedsiębiorstwa pieniądze od momentu sprzedaży.
 Rosnący poziom tego wskaźnika w ujęciu dynamicznym świadczyć może o rosnących trudnościach związanych z windykowaniem należności lub o niekorzystnej polityce kredytowej odbiorców. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze innymi wskaźnikami obrotowości oraz wskaźnikami płynności i KON.

(Zapasy na początek okresu + Zapasy na koniec okresu) / 2	0,00	0,00	20.027,16
x ilość dni w okresie	365	365	365
Koszty operacyjne	1.239.643,31	2.266.220,65	2.536.798,40

Wskaźnik obrotu zapasów [dni] 0 0 3

Wskaźnik informuje, ile dni przeciętnie podmiot utrzymuje zapasy w magazynach lub inaczej co ile dni odnawia swoje zapasy.
 Rosnący poziom tego wskaźnika w ujęciu dynamicznym świadczyć może o rosnących trudnościach ze zbytem. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze innymi wskaźnikami obrotowości oraz wskaźnikami płynności i KON.

(Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw na początek okresu + Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw na koniec okresu) / 2	31.355,78	89.542,01	71.212,85
x ilość dni w okresie	365	365	365
Koszty operacyjne	1.239.643,31	2.266.220,65	2.536.798,40

Wskaźnik obrotu zobowiązań [dni] 9 14 10

Wskaźnik informuje, co ile dni przeciętnie podmiot reguluje swoje zobowiązania z tytułu dostaw.
 Rosnący poziom w ujęciu dynamicznym oznaczać może pojawianie się trudności z bieżącą spłatą zobowiązań lub też jest wynikiem polityki kredytowania działalności podmiotu. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze innymi wskaźnikami obrotowości oraz wskaźnikami płynności i KON.

Wskaźniki struktury majątkowej i kapitałowej

	2012	2013	2014
Suma bilansowa	1.074.702,05	1.947.894,07	1.886.793,49
- Kapitał własny	688.932,35	1.351.913,13	1.366.465,60
Suma bilansowa	1.074.702,05	1.947.894,07	1.886.793,49

Wskaźnik globalnego zadłużenia [%] 35,90 30,60 27,58

Rosnąca wartość tego wskaźnika świadczy o rosnącym zadłużeniu globalnym podmiotu. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze wskaźnikami płynności i pochodnymi - aby uzyskać odpowiedź na pytanie czy rosnące zadłużenie jest uzasadnione i bezpieczne.

EBITDA	608.504,84	305.728,87	292.531,13
Zobowiązania krótkoterminowe	346.924,25	365.596,66	263.440,44

Wskaźnik pokrycia Zobowiązań bieżących [%] 175,40 83,62 111,04

EBITDA	448.680,16	82.745,26	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	346.924,25	365.596,66	263.440,44

Wskaźnik pokrycia Zobowiązań bieżących [%] 129,33 22,63 0,00

EBITDA = EBIT + Amortyzacja. Wskaźnik ukazuje zdolność podmiotu do obsługi zadłużenia krótkoterminowego w analizowanym okresie.

Wyższy poziom tego wskaźnika świadczy o większym bezpieczeństwie w tym zakresie. Poziom należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym. W przypadku otrzymania ekstremalnych wartości należy podjąć decyzję o prezentacji tego wskaźnika.

Kapitały własne	688.932,35	1.351.913,13	1.366.465,60
+ Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Aktywa trwałe	435.639,44	675.353,48	720.959,91
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	1,58	2,00	1,90
Kapitały własne	688.932,35	1.351.913,13	1.366.465,60
+ Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00
+ Zobowiązania długoterminowe	34.987,99	179.150,28	159.535,96
Suma aktywów	1.074.702,05	1.947.894,07	1.886.793,49
Trwałość struktury finansowania	0,67	0,79	0,81
<i>Zobowiązania długoterminowe to znacząco zobowiązania krótkoterminowe pow. 12-mcy z tyt. Dostaw i usług</i>			
Aktywa bieżące niefinansowe	462.953,10	846.617,78	522.770,45
- Pasywa bieżące niefinansowe	159.143,02	348.049,69	211.137,13
Zapotrzebowanie na Kapitał Obrótowy (ZKO) [wartość]	303.810,08	498.568,09	311.633,32
<i>Wskaźnik wskazuje na zapotrzebowanie podmiotu na kapitał obrotowy. Wartość dodatnia oznacza zapotrzebowania na kapitał obrotowy, ujemna na jego nadwyżkę.</i>			
<i>Wskaźnik należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym oraz z pozostałymi wskaźnikami kapitału obrotowego i wskaźnikami płynności.</i>			
KON	288.280,90	855.709,93	805.041,65
- ZKO	303.810,08	498.568,09	311.633,32
Saldo netto finansowania (SNF) [wartość]	-15.529,18	357.141,84	493.408,33
<i>Saldo netto finansowania bezpośrednio zależy od KON i ZKO.</i>			
<i>Wartość dodatnia oznacza nadwyżkę środków; wartość ujemna niedobór środków na prowadzenie bieżącej działalności operacyjnej (zapotrzebowanie na środki obrotowe).</i>			
SNF	-15.529,18	357.141,84	493.408,33
x ilość dni w okresie	365	365	365
Przychody operacyjne	1.611.801,06	2.187.808,19	2.686.342,74
SNF w dniach obrotu [dni]	-4	60	67
<i>Wskaźnik pokazuje na ile dni cyklu eksploatacyjnego potrzebne było (jest) podmiotowi dofinansowanie (zapotrzebowanie na środki obrotowe).</i>			
<i>Poziom wskaźnika należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym.</i>			

2. Komentarz:

Na dzień 31.12.2014 roku wartość sumy bilansowej wyniosła 1.886,8 tys. zł. i była niższa o 61,1 tys. zł w stosunku do ubiegłego roku.

- aktywa trwałe w kwocie 721,0 tys. zł. stanowią 38,2% majątku Spółki i dotyczą wartości niematerialnych i prawnych w kwocie 333,1 tys. zł (17,7%), rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 261,1 tys. zł (13,8%) oraz inwestycji długoterminowych w kwocie 126,8 tys. zł (6,7%),
- aktywa obrotowe stanowią 61,8% majątku Spółki i obejmują zapasy w kwocie 40,1 tys. zł (2,1%), należności krótkoterminowe w kwocie 470,3 tys. zł (24,9%), inwestycje krótkoterminowe w kwocie 643,1 tys. zł (34,1%)

oraz rozliczenia międzyokresowe czynne (koszty przyszłych okresów) w kwocie 12,4 tys. zł (0,7%),

- w pasywach bilansu uwagę zwracają kapitały własne w kwocie 1.366,5 tys. zł, których udział w finansowaniu majątku spółki na dzień bilansowy wynosił 72,4%,
- zobowiązania długoterminowe wynoszą 159,5 tys. zł (8,5%) i dotyczą zobowiązań z tytułu kredytu oraz zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego.
- zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 263,4 tys. zł (14,0%) i spadły w stosunku do ubiegłego roku o kwotę 102,2 tys. zł,
- rachunek zysków i strat wykazuje osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego netto wynoszącego 14,6 tys. zł,
- osiągnięty zysk w roku obrotowym powoduje, że wskaźniki rentowności przyjmują wartość dodatnią, jednakże są one niższe niż w roku ubiegłym,
- majątek pracujący w spółce generował zysk blisko 0,01 zł. na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa, wskaźnik rentowności netto sprzedaży ukształtował się na poziomie 0,54% i oznacza, że na jednostkę sprzedaży przypada blisko 0,01 zł. zysku, wskaźnik rentowności kapitału wynosi 1,07% i oznacza, że z każdej złotówki kapitału zainwestowanego w jednostce osiągnięto 0,01 złotych zysku,
- wskaźniki płynności kształtują się powyżej wielkości pożądanych i wskazują, że jednostka może na bieżąco regulować swoje zobowiązania.
- wskaźnik obrotu należnościami uległ skróceniu w stosunku do ubiegłego roku o 15 dni co jest zjawiskiem korzystnym, oznacza bowiem przyspieszenie wpływu gotówki do jednostki, oznacza także, że średnio po 76 dniach środki pieniężne z tytułu należności wpływają do jednostki, wskaźnik spłaty zobowiązań uległ skróceniu o 4 dni w stosunku do roku ubiegłego i wynosi 10 dni, co oznacza, że średnio po 10 dniach jednostka regulowała swoje zobowiązania wobec dostawców.

3. Ocena kontynuacji działania:

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno-finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyłeń- aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże, niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu wskaźników rentowności, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna. Niezbędne jest podjęcie intensywnych działań zmierzających do poprawy rentowności działalności. Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała we wprowadzeniu do informacji dodatkowej o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym zakresie.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych**

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości. Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg za pomocą komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- środków pieniężnych w kasie wg stanu na dzień 31.12.2014 roku,
- aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2014 roku,
- produkcji w toku wg stanu na dzień 31.12.2014 roku,
- środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych wg stanu na dzień 31.12.2014 roku,

Stwierdza się, że inwentaryzacją w drodze potwierdzenia sald nie objęto zgodnie z art. 26 ust.1 pkt 2 ustawy o rachunkowości rozrachunków z odbiorcami i dostawcami.

3. Stosowane zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 wraz z późniejszymi zmianami). Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2014 roku są zgodne z ustawą oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

a. Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.



okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

b. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują:

- inne wartości niematerialne i prawne,
- zaliczki na wartości niematerialne i prawne.

Wartości niematerialne i prawne, za wyjątkiem zaliczek wyceniane są według ceną nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych wykazuje się w wartości nominalnej.

c. Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowy majątek trwały obejmuje środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku spełniające jednocześnie warunki:

- są kontrolowane przez jednostkę,
- przewiduje się ich używanie przez okres dłuższy niż 1 rok,
- są przeznaczone na własne potrzeby,
- są kompletne i zdadne do użytku w momencie przyjęcia do używania.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszonym o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

d. Amortyzacja

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

prawo wieczystego użytkowania gruntów	
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	
urządzenia techniczne i maszyny	30%-100%
środki transportu	20%-40%
pozostałe środki trwałe	14%-20%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

inne wartości niematerialne i prawne	20%-100%
--------------------------------------	----------

e. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują długoterminowe aktywa finansowe w postaci udziałów w

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

jednostkach, które wykazano według ceny nabycia oraz udzieloną pożyczkę jednostce powiązanej. Należność tą wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, a więc łącznie z należnymi odsetkami.

f. Zapasy

Zapasy obejmują produkty w toku. Zapasy wyceniane są po koszcie wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

g. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- tę część należności długoterminowych, która w myśl ustawy jest na dzień bilansowy zaległa lub płatna w następującym roku po dniu bilansowym roku obrotowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy dotyczące zarówno należności krótkoterminowych, jak i długoterminowych.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

h. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe aktywa finansowe w postaci udzielonej pożyczki i środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych.

Inwestycje te wycenia się:

- udzielone pożyczki - w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności,
- środki pieniężne - w wartości nominalnej.

i. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku obrotowego, w tym polisy ubezpieczeniowe majątku.

j. Kapitał

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem Spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego roku. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający z rachunku zysków i strat.

k. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania jednostki z tytułu zaciągniętego kredytu bankowego i zobowiązań z tytułu leasingu środków trwałych, których termin płatności przypada później

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

aniżeli w roku następującym po dniu bilansowym.

Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

I. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

m. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują otrzymane dotacje przeznaczone na nabycie wartości niematerialnych i prawnych.

n. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów itp.

o. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych oraz strat nadzwyczajnych.

p. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z normalną działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

q. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

r. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązania podatkowe.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1 Wartości niematerialne i prawne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych i prawnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku udział wartości niematerialnych i prawnych w ogólnej kwocie aktywów

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

wyniósł 17,65%.

31.12.2013, w tym:

inne wartości niematerialne i prawne
zaliczki na wartości niematerialne i prawne
Zmiany – zwiększenia

- amortyzacja
- zmniejszenia likwidacja
- zmniejszenie zaliczki na wartości niematerialne i prawne

31.12.2014, w tym:

inne wartości niematerialne i prawne
zaliczki na wartości niematerialne i prawne

<i>Wartość brutto</i>	<i>Umorzenie</i>	<i>Utrata wartości</i>	<i>Wartość bilans.</i>
586.008,64	258.672,32	0,00	327.336,32
432.095,26	258.672,32		173.422,94
153.913,38			153.913,38
176.199,44			176.199,44
	123.084,14		-123.084,14
			0,00
-47.400,00			-47.400,00
714.808,08	381.756,46	0,00	333.051,62
608.294,70	381.756,46		226.538,24
106.513,38			106.513,38

4.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

31.12.2013, w tym:

- grunty (w tym prawo wiecz. użytkow.)
- budynki, lokale i ob. inż. ląd. i wodn.
- maszyny i urządzenia
- środki transportu
- inne środki trwałe
- środki trwałe w budowie
- zaliczki na środki trwałe w budowie

Zmiany – nabycie, zakup

- leasing
- sprzedaż i likwidacja
- amortyzacja
- inne (środki trwałe w budowie, zaliczki)

31.12.2014, w tym:

- grunty (w tym prawo wiecz. użytkow.)
- budynki, lokale i ob. inż. ląd. i wodn.
- maszyny i urządzenia
- środki transportu
- inne środki trwałe
- środki trwałe w budowie
- zaliczki na środki trwałe w budowie

<i>Wartość brutto</i>	<i>Umorzenie</i>	<i>Utrata wartości</i>	<i>Wartość bilans.</i>
498.403,16	200.386,00	0,00	298.017,16
		0,00	0,00
		0,00	0,00
192.133,00	139.185,94	0,00	52.947,06
290.471,19	57.567,98	0,00	232.903,21
15.798,97	3.632,08	0,00	12.166,89
	0,00	0,00	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00
91.807,15		0,00	91.807,15
		0,00	
-591,20	-256,23	0,00	-334,97
	-129.186,89	0,00	129.186,89
800,81	0,00	0,00	800,81
590.419,92	329.316,66	0,00	261.103,26
		0,00	0,00
		0,00	0,00
275.540,04	206.189,23	0,00	69.350,81
290.926,44	115.490,11	0,00	175.436,33
23.152,63	7.637,32	0,00	15.515,31
800,81	0,00	0,00	800,81
	0,00	0,00	0,00

Na dzień 31 grudnia 2014 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 13,84% majątku jednostki.

4.3 Należności długoterminowe

Należności długoterminowe nie występują.

4.4 Inwestycje długoterminowe

Wykazany w sprawozdaniu stan inwestycji długoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

	Wartość	Wycena na dzień bilansowy
Inwestycje w nieruchomości	-	-
Udziały i akcje	50.000,00	50.000,00
Udzielone pożyczki	70.000,00	76.805,03
Pozostałe papiery wartościowe	-	-
Długoterminowe lokaty bankowe	-	-
Pozostałe inwestycje długoterminowe	-	-

Jednostka nabyła w dniu 14.10.2010 roku 1.000 udziałów po 50,00 zł każdy, w łącznej kwocie 50.000,00 zł Instytutu Rozwoju Kompetencji Kupców Spółka z o.o. (obecnie LTX Soft Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu. Udziały zostały wycenione w cenie nabycia, gdyż nie została dla nich ustalona cena rynkowa na aktywnym rynku regulowanym. Na dzień bilansowy nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów.

Udzielona pożyczka w kwocie 70.000,00 zł dla jednostki powiązanej została wyceniona w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Kwota naliczonych odsetek na dzień bilansowy wynosi 6.805,03 zł, w tym za 2014 rok w kwocie 2.800,00 zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku inwestycje długoterminowe stanowiły 6,72% majątku jednostki.

4.5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe nie występują.

4.6 Zapasy

Wykazane w bilansie zapasy w kwocie 40.054,31 zł wynikają z ksiąg rachunkowych i dotyczą produkcji w toku związanej z tworzeniem nowej wersji oprogramowania platformy zakupowej.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zapasy stanowiły 2,12% aktywów Spółki.

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

4.7 Należności krótkoterminowe

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

	Wartość wg ksiąg	Utrata wartości	Wartość bilansowa
31.12.2013, w tym:	658.259,14	0,00	658.259,14
należności z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy od jednostek powiązanych			0,00
należności z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy od jednostek pozostałych	657.479,67		657.479,67
- z tyt.pod, dot, ceł, ub.społ. i zdr. oraz in.świad.	779,47		779,47
- inne			0,00
- dochodzone na drodze sądowej			0,00
31.12.2014, w tym:	470.341,67	0,00	470.341,67
należności z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy od jednostek powiązanych			0,00
należności z tyt. dostaw i usług do 12 m-cy od jednostek pozostałych	467.850,74		467.850,74
- z tyt.pod, dot, ceł, ub.społ. i zdr. oraz in.świad.	2.490,93		2.490,93
- inne			0,00
- dochodzone na drodze sądowej			0,00

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń obejmują nadpłatę podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 2.428,00 zł oraz podatek VAT naliczony do odliczenia w przyszłym okresie w kwocie 62,93 zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku należności krótkoterminowe stanowiły 24,93% majątku Spółki.

4.8 Inwestycje krótkoterminowe

Wykazywana w sprawozdaniu finansowym wielkość inwestycji krótkoterminowych wynika z ksiąg rachunkowych. Główne pozycje inwestycji na koniec roku obrotowego stanowiły:

	Wart. ewidencyjna	Odpisy utraty wart.	Wart. bilansowa
31.12.2013, w tym:	425.922,81	0,00	425.922,81
-udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	74.005,03	0,00	74.005,03
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	151.917,78	0,00	151.917,78
- inne środki pieniężne	200.000,00	0,00	200.000,00
31.12.2014, w tym:	643.063,13	0,00	643.063,13
-udzielone pożyczki podmiotu powiązanym	0,00	0,00	0,00
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	643.063,13	0,00	643.063,13
- inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00

Tytuł	31.12.2014	31.12.2013
- środki pieniężne w kasie	20.947,07	21.065,99
- rachunki bankowe	622.116,06	130.851,79
- inne środki pieniężne	0,00	200.000,00

Na dzień 31 grudnia 2014 roku udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach Spółki wyniósł 34,08%.

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

4.9 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych i w większości dotyczył niżej wymienionych tytułów:

<i>Tytuł</i>	<i>Wartość</i>
-ubezpieczenia majątkowe	11.322,38
-inne (w tym certyfikaty)	1.052,09
Razem	12.374,47

Na dzień 31 grudnia 2014 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,66% ogólnej kwoty aktywów.

4.10 Kapitały

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

	<i>31.12.2014</i>
kapitał podstawowy	500.902,50
kapitał zapasowy	851.010,63
kapitał z aktualizacji wyceny	0,00
pozostałe kapitały rezerwowe	0,00
zysk/strata z lat ubiegłych	0,00
zysk/strata netto	14.552,47
odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	
Kapitały własne razem	1.366.465,60

Kapitał podstawowy Spółki wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem i wpisem do KRS.

Kapitał zapasowy Spółki zwiększył się w roku obrotowym o kwotę 54.705,44 zł tytułem przekazania zysku za 2013 rok na kapitał zapasowy zgodnie z uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 30.06.2014 roku.

Pozycja kapitałów własnych stanowi 72,42% sumy bilansowej.

4.11 Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania nie występują.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 0,00% pasywów Spółki.

4.12 Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w bilansie wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej.

<i>Tytuł zobowiązania</i>	<i>Wartość</i>
Kredyty i pożyczki	28.159,00
Inne zobowiązania finansowe- leasing	131.376,96
razem	159.535,96

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania długoterminowe stanowią 8,46 % pasywów Spółki.

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

4.13 Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

<i>zobowiązania krótkoterminowe</i>	31.12.2013	31.12.2014
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	365.596,66	263.440,44
a) kredyty i pożyczki	25.689,00	26.004,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	43.091,97	47.173,31
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	132.116,50	10.309,20
- do 12 miesięcy	132.116,50	10.309,20
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	84.511,07	146.545,53
h) z tytułu wynagrodzeń	80.188,12	30.741,00
i) inne zobowiązania		2.667,40
3. Fundusze specjalne		
razem	365.596,66	263.440,44

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

<i>zobowiązania publiczno-prawne</i>	31.12.2013	31.12.2014
- podatek dochodowy od osób prawnych	9.719,00	
- podatek dochodowy od osób fizycznych	8.690,00	11.365,00
- ZUS	22.042,07	27.121,53
- podatek od towarów i usług VAT	44.060,00	108.059,00
razem	84.511,07	146.545,53

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami złożonymi do właściwych urzędów. Co do ich zapłaty, wszystkie zostały uregulowane terminowo.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 13,96% ogólnej sumy pasywów.

4.14 Rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w bilansie stan rozliczeń międzyokresowych w kwocie 97.351,49 zł wynika z danych ewidencji księgowej i dotyczy wartości netto otrzymanej dotacji przeznaczonej na nabycie tytułu wartości niematerialnej i prawnej - umowa o dofinansowanie nr UDA-POIG.08.02.00-02-099/12-00 z dnia 04.06.2013 roku zawarta z PARP na realizację projektu "Integracja systemów informatycznych w celu automatyzacji procesu outsourcingu postępowań zakupowych".

Rozliczenia międzyokresowe stanowią 5,16% sumy bilansowej.

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

4.15 Przychody netto i zrównane z nimi

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

	Okres badany	Okres ubiegły	Dynamika, %
A I. przychody netto ze sprzedaży produktów	2.686.342,74	2.187.808,19	123
A II. zmiana stanu produktów	-135.929,86	177.733,96	x
A III. koszt wytw. prod. na własne potrzeby jedn.			
A IV. przychody netto ze sprzed. towarów i mat.			
A. Razem przychody	2.550.412,88	2.365.542,15	108
– w tym od jednostek powiązanych			

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 7,82%.

4.16 Koszty działalności operacyjnej

Wykazane w roku obrotowym koszty 2.536,80 tys. złotych wynikają z ksiąg rachunkowych.

Koszty	Kwota w zł - rok bieżący	Kwota w zł - rok ubiegły	Dynamika %
Amortyzacja	252.271,03	222.983,61	113
Zużycie materiałów i energii	35.398,49	46.201,99	77
Usługi obce	615.558,17	745.958,63	83
Podatki i opłaty	6.797,99	7.076,37	96
Wynagrodzenia	1.345.969,25	1.024.933,55	131
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	141.711,90	103.754,16	137
Pozostałe koszty rodzajowe	139.091,57	115.312,34	121
Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
Razem	2.536.798,40	2.266.220,65	112

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 13,61 tys. złotych.

4.17 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

	Okres badany	Okres ubiegły	Dynamika, %
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	21.614,88		
Dotacje	6.958,01	3.857,46	180
Inne przychody operacyjne	64,06	7.295,04	1
Razem pozostałe przychody operacyjne	28.636,95	11.152,50	257
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trw.			
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
Inne koszty operacyjne	1.991,33	27.728,74	7
Razem pozostałe koszty operacyjne	1.991,33	27.728,74	7
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	40.260,10	82.745,26	49

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka odnotowała zysk w wysokości 40,26 tys. złotych.

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

4.18 Przychody i koszty finansowe

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

	Okres badany	Okres ubiegły	Dynamika, %
Dywidendy i udziały w zyskach			
Odsetki	5.057,14	2.964,80	171
Inne			
Razem przychody finansowe	5.057,14	2.964,80	171
Odsetki	20.973,15	21.285,62	99
Strata ze zbycia inwestycji			
Aktualizacja wartości inwestycji			
Inne	3.503,62		
Razem koszty finansowe	24.476,77	21.285,62	115
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	20.840,47	64.424,44	32

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 19,42 tys. złotych.

4.19 Zyski i straty nadzwyczajne

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

	Okres badany	Okres ubiegły	Dynamika, %
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	
Zysk (strata) brutto	20.840,47	64.424,44	32
Podatek dochodowy	6.288,00	9.719,00	65
Zysk (strata) netto	14.552,47	54.705,44	27

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka**5.1 Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku występują zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich wyspecyfikowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

5.2 Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie występują pozostałe zobowiązania warunkowe.

5.3 Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, cel, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

okres od: 1 stycznia 2014 do: 31 grudnia 2014

Sporządzający: Agnieszka Puławska

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

9. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. W informacji dodatkowej jednostka nie ujęła kwot wynagrodzeń za pracę w organach jednostki wypłaconych członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Poza powyższym nie stwierdzono istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

11. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

12. Istotne naruszenia prawa

W trakcie badania nie stwierdzono naruszenia prawa, a także statutu jednostki mogącego mieć wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

Kluczowy biegły rewident:

Agnieszka Puławska 
wpisany do rejestru biegłych rewidentów
pod nr 11208

Wrocław, 21 maj 2015 roku

QUATRO Sp. z o.o.

ul. Kukuczka 1

51-418 Wrocław

Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod nr 3475