

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **Dent-a-Medical Spółka Akcyjna** z siedzibą w **50-102 Wrocław, ul. Rynek 35**, 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: **623 847,53 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **23 705,62 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **234 583,56 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **64 685,99 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd spółki.

Zarząd spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U z 2013 r., poz. 330 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 spółki 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 spółkę 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 spółki 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 statutu spółki.

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

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
Jan Marcinkowski nr w rej. 2386


Wrocław dn. 02.06.2015 r.

W imieniu podmiotu nr 1456
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych

Biurowie biegłych rewidentów
"BILANS" Sp. z o.o.
53-680 Wrocław, ul. Branimirska 2/10
tel./fax 071 / 359 06 18, tel. 0604 980 678
NIP 894-10-26-591

Prezes Zarządu

Marianna Gaca
biegły rewident nr 923

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Dent-a-Medical Spółka Akcyjna
50-102 Wrocław, ul. Rynek 35
za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014

A. Część ogólna

1. Spółka została zarejestrowana w KRS dnia 04.02.2009 r. Spółka powstała z przekształcenia ze spółki z o.o. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników sporządzonej w formie aktu notarialnego (Repertorium A nr 20379/2008) z dnia 15.12.2008 r.
2. Ponadto Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000322873 w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 894-28-34-459 nadany przez Urząd Skarbowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu, dnia 26.07.2005 roku,
 - c) numer identyfikacyjny Regon 020073934 nadany przez Urząd Statystyczny we Wrocławiu,
3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, wynikającym ze statutu i wpisu do KRS jest: Praktyka lekarska dentystyczna (PKD: 8623 Z) .
4. Według stanu na dzień bilansowy Spółka wykazuje kapitał podstawowy 6 567 136,55 zł,
to jest 656 713 655 akcji wszystkich emisji po 0,01 złotych każda.
Kapitał nieobjęty na dzień 31.12.2014 r. występuje w kwocie 43720,66 zł.
5. Stosownie do ustaleń z punktu 4 badana Spółka nie jest jednostką zależną.
6. Zarząd prowadzący sprawy Spółki który został powołany przez uprawniony organ,
jest jednoosobowy. Zarząd sprawuje Łukasz Wilczewski – prezes zarządu.
W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania w/w skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.
7. Rada Nadzorcza jest pięcioosobowa, w składzie: Marcin Kruszyna, Andrzej Kutrzuba, Grzegorz Krycki, Bogusław Bodzioch, Wojciech Nizio.
8. Księgi badanej jednostki prowadzi Kancelaria Adwisor we Wrocławiu.
Sprawozdanie finansowe za 2014 r. sporządziła Marzena Felisiak – księgowa, certyfikat nr 19021/2007



8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
Kapitał własny	29 423,68	(205 159,88)
Kapitał podstawowy	6 567 136,55	6 117 136,55
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	(43 720,66)	(33 545,44)
Kapitał zapasowy	7 070 623,06	7 070 623,06
Pozostałe kapitały rezerwowe		189 000,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(13 588 320,89)	(12 545 051,12)
Zysk (strata) netto	23 705,62	(1 003 322,93)

Kapitał podstawowy w kwocie 6 567 136,55 zł, dzieli się na 656 713 655 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda. W roku badanym wyemitowano 45 000 000 akcji serii I, o wartości 450 000,00 zł. Akcje nie są uprzywilejowane. Na dzień 31.12.2014 r. występuje kapitał nieobjęty w kwocie 43 720,66 zł. Do dnia zakończenia badania 100% kapitału podstawowego zostało objęte przez akcjonariuszy.

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,
- c) odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh,

9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 Spółka zatrudniała na dzień 31.12.2014 roku 4 pracowników na umowę o pracę i 3 na umowy cywilno-prawne.

10. Uchwałą Rady Nadzorczej nr 02 Spółki Dent-a-Medical, z dnia 23.03.2015 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Biuro Biegłych Rewidentów „BILANS” Spółka z o.o., z siedzibą we Wrocławiu wpisana pod numerem 1456 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 25 marca 2015 roku zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10, przeprowadzono w siedzibie Spółki, w okresie od 24.03.2015 roku do 02.06.2015 roku.

12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie kluczowy biegły rewident Jan Marcinkowski (nr rej. 2386) oświadcza, że pozostaje niezależny od badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez podmiot audytorski ELIKS Audytorska Spółka z o.o. we Wrocławiu, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych nr 269 i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 6, w dniu 30.06.2014 roku.

Strata netto w kwocie 1 003 322,93 zł za poprzedni 2013 r., zgodnie z uchwałą nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.06.2014 r. zostanie pokryta z zysków przyszłych okresów.

14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało:

- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, dnia 13.05.2015 roku.
- b) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992 r. złożone w Urzędzie Skarbowym Wrocław Stare Miasto, w dniu 09.07.2014 roku.

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

15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd 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 623 847,53 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy zysk netto 23 705,62 zł
 - d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy
 - e) zestawienie zmian w kapitałach za rok obrotowy
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółka 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 Zarząd Spółki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) nie zaistnienia 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 podatkowych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną Spółkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.



B. Analiza ekonomiczno – finansowa – w tys. zł, z rachunkowym zaokrągleniem do setek zł.**1. Analiza bilansu**

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		Zmiana stanu	
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
			Udziału		udziału	2014/2013	
1	2	3	4	5	6	7	8
A.	Aktywa trwałe	50,6	8,1	108,9	41,1	(58,3)	46,5
I.	Wartości niematerialne i prawne						
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	6,5	1,0	62,9	23,8	(56,4)	10,3
III.	Należności długoterminowe						
1.	Od jednostek powiązanych						
IV.	Inwestycje długoterminowe						
a)	W jednostkach powiązanych						
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44,1	7,1	46,0	17,3	(1,9)	95,9
B.	Aktywa obrotowe	573,2	91,9	156,3	58,9	416,9	366,7
I.	Zapasy						
II.	Należności krótkoterminowe	493,8	79,1	144,3	54,4	349,5	342,2
1.	Należności od jednostek powiązanych						
III.	Inwestycje krótkoterminowe	76,6	12,3	12,0	4,5	64,6	638,3
a)	W jednostkach powiązanych						
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	2,8	0,5			2,8	
	Aktywa razem	623,8	100,0	265,2	100,0	358,6	235,2

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		Zmiana stanu	
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
			Udziału		udziału	2014/2013	
1	2	3	4	5	6	7	8
A.	Kapitał własny	29,4	4,7	(205,1)	(77,4)	234,5	
I.	Kapitał podstawowy	6 567,1	1 052,7	6 117,2	2 306,9	449,9	107,4
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	(43,7)	(7,0)	(33,5)	(12,7)	(10,2)	130,4
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)						
IV.	Kapitał zapasowy	7 070,6	1 133,5	7 070,6	2 666,5		100,0
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny						
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe			189,0	71,3	(189,0)	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(13 588,3)	(2 178,3)	(12 545,1)	(4 731,0)	(1 043,2)	108,3
VIII.	Zysk (strata) netto	23,7	3,8	(1 003,3)	(378,4)	1 027,0	
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	594,4	95,3	470,3	177,4	124,1	126,4
I.	Rezerwy na zobowiązania						
II.	Zobowiązania długoterminowe						
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	594,4	95,3	470,3	177,4	124,1	126,4
IV.	Rozliczenia międzyokresowe						
	Pasywa razem	623,8	100,0	265,2	100,0	358,6	235,2

2. Analiza Rachunku Zysków i Strat

Wyszczególnienie	2014 Rok		2013 rok		Zmiana stanu	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
		Udziału		udziału	2014/2013	
2	3	4	5	6	7	8
Działalność podstawowa						
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	697,9	70,8	468,9	79,7	229,0	148,8
Koszt własny sprzedaży	915,0	95,4	1 412,5	87,9	(497,5)	64,8
Wynik na sprzedaży	(217,1)		(943,6)		726,5	23,0
Pozostała działalność operacyjna						
Pozostałe przychody operacyjne	267,7	27,2	119,3	20,3	148,4	224,4
Pozostałe koszty operacyjne	35,6	3,7	168,4	10,5	(132,8)	21,1
Wynik na działalności operacyjnej	232,1		(49,1)		281,2	
Wynik operacyjny	15,0		(992,7)		1 007,7	
Działalność finansowa						
Przychody finansowe	19,5	2,0			19,5	
Koszty finansowe	8,9	0,9	26,0	1,6	(17,1)	34,2
Wynik na działalności finansowej	10,6		(26,0)		36,6	
Zdarzenia nadzwyczajne						
Zyski nadzwyczajne						
Straty nadzwyczajne						
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych						
Zysk (strata) brutto	25,6		(1 018,7)		1 044,3	
Podatek dochodowy	1,9		(15,4)		17,3	
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)						
Obowiązkowe obciążenia-razem	1,9		(15,4)		17,3	
Zysk (strata) netto	23,7		(1 003,3)		1 027,0	

Przychody ogółem	985,1	100,0	588,2	100,0	396,9	167,5
------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Koszty ogółem	959,5	100,0	1 606,9	100,0	(647,4)	59,7
---------------	-------	-------	---------	-------	---------	------

W badanym roku w Spółce zwiększyła się suma bilansowa o 235,2%, przy czym aktywa trwałe zmniejszyły się w stosunku do roku poprzedniego o 58,3 tys. zł, a aktywa obrotowe wzrosły o 416,9 tys. zł. Poprawiło to istotnie kondycję finansową Spółki ponieważ kapitał własny wzrósł o 234,5 tys. zł przy jednoczesnym wzroście zobowiązań o 124,1 tys. zł, czyli o kwotę niższą o 110,4 tys. zł. Przychody ze sprzedaży w roku badanym, w stosunku do roku ubiegłego wzrosły o 48,8%, co pozwoliło uzyskać dodatni wynik finansowy netto w kwocie 23,7 tys. zł, i poprawić sytuację ekonomiczno - finansową Spółki.

3. Analiza wskaźnikowa

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014 r.	2013 r.
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	3,80	-375,38
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	2,41	-170,59
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	80,57	489,04

Osiągnięty w roku obrotowym zysk 23,7 tys. zł powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią. Majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 3,80 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na znaczne podwyższenie tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego wpływ miało uzyskanie nawet niewielkiego zysku netto w roku badanym, w odniesieniu jednak do dość znacznej straty w roku ubiegłym. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży, liczony do przychodów ogółem, znacznie poprawił się w porównaniu do roku poprzedniego i nawet pomimo niewielkiej wartości osiągniętego wyniku finansowego, wywiera to istotny wpływ na kondycję finansową Spółki. W 2014 roku pomimo poprawy, wszystkie wskaźniki rentowności nie mieściły się jeszcze w granicach uznanych za bezpieczne.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014 r.	2013 r.
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	0,21	0,29
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,21	0,29
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,13	0,03

Wskaźnik płynności III stopnia ukształtował się na poziomie wartości bezpiecznej. Pozostałe wskaźniki kształtują się poniżej wskaźników bezpiecznych i uległy obniżeniu w stosunku do 2013 roku. Generalnie jednak porównanie powyższych wskaźników z pożądanymi wskaźnikami płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w Spółce stabilnych warunków do terminowego regulowania wymagalnych zobowiązań.

3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014 r.	2013 r.
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	122	9
Splata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	107	35
aktywa ogółem				

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami w Spółce.

Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 9 dni w 2013 r. do 122 dni w 2014 roku, co nie jest zjawiskiem korzystnym.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach nie wskazuje na zachowanie równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

3.4 Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014 r.	2013 r.
Złota reguła bilansowania <u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	58,17	-188,35
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	103,69	53,34
Złota reguła finansowania <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	4,95	
Wartość bilansowa Spółki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	29,4	-205,1

Generalnie wszystkie wskaźniki w tej grupie zanotowały poprawę, jednak dalej odbiegają od wartości uznanych za bezpieczne.

W przedziale okresu badanego nastąpił przyrost wartości bilansowej Spółki (234,5 tys. zł).

4. Zdolność Spółki 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 aktualna sytuacja Spółki jest w roku 2014 pomimo że nadal dosyć trudna, to nie wskazuje jednak na występowanie istotnych zagrożeń dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Odnotować należy przy tym fakt, że Spółka poinformowała w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość Spółki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez Spółkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez Spółkę 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 Spółki.

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

- a) Spółka 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 Spółki, przy wykorzystaniu komputerowego systemu finansowo-księgowego Rewizor GT.
- 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 bez dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych zgodnie z przyjętymi wewnętrznymi zasadami uregulowanymi w ZPR,
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu Spółki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości,

Rokiem obrotowym Spółki 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 na dzień 31.12.2014 r. środki pieniężne w kasie, środki trwałe,
- b) w drodze potwierdzenia sald na dzień 31.12.2014 r. salda rozrachunków z odbiorcami i dostawcami, środki na rachunkach bankowych,
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny na dzień 31.12.2014 r. pozostałe pozycje aktywów i pasywów.

Ze względu na termin podpisania umowy biegły rewident nie mógł być obecny przy inwentaryzacji w drodze spisu z natury przeprowadzonej na dzień 31.12.2014 r.

Inwentaryzacje składników majątkowych Spółki przeprowadzono na podstawie Zarządzenia 1/12/2014 z grudnia 2014 roku. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono 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.



3.1 Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

LP	Wyszczególnienie	2014 r.	2013 r.	Kwota zmiany
1	2	3	4	5
A.	Aktywa trwałe	50 584,75	108 926,66	(58 341,91)
I.	Wartości niematerialne i prawne			
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	6 511,37	62 946,24	(56 434,87)
III.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44 073,38	45 980,42	(1 907,04)
B.	Aktywa obrotowe	573 262,78	156 239,45	417 023,33
I.	Należności krótkoterminowe	493 776,39	144 255,15	349 521,24
II.	Inwestycje krótkoterminowe	76 670,29	11 984,30	64 685,99
III.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	2 816,10		2 816,10
	Aktywa razem	623 847,53	265 166,11	358 681,42

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne stanowią inne wartości niematerialne i prawne w kwocie 1 965,04 zł, całkowicie umorzone.

3.1.2 Rzeczowe aktywa trwałe.

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych w kwocie **6 511,57** zł zmniejszyła się o 56 434,87 zł, głównie na skutek umorzenia środków trwałych. Wyceny urządzeń technicznych oraz innych środków trwałych dokonano z uwzględnieniem prawidłowo naliczonych umorzeń.

Stan bilansowy:

- Urządzenia techniczne 4 615,04 zł
- Inne środki trwałe 1 896,33 zł

Zmiany w stanie środków trwałych prawidłowo udokumentowane wynikają z informacji dodatkowych i objaśnień do sprawozdania.

3.1.3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wykazane w tej pozycji bilansowej saldo **44 073,38** zł dotyczą aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zmiana w stosunku do roku poprzedniego stanowi kwotę (1 907,04) zł, wykazaną w rachunku zysków i strat jako podatek dochodowy odroczony za 2014 rok.

3.1.4 Należności krótkoterminowe

Pozycja ta na łączną wartość **493 776,39** zł uległa zwiększeniu w 2014 roku o kwotę 349 521,24 zł i obejmuje posiadane przez Spółkę należności z tytułu dostaw i usług, podatkowe i inne, w tym:

- z tytułu dostaw i usług 443 755,73 zł

- o z tytułu podatków 40 335,78 zł
- o inne 9 684,88 zł

Wycena na dzień 31.12.2014 roku według kwot wymaganej zapłaty. Wszystkie pozycje zostały kompletnie zweryfikowane. Potwierdzono pisemnie 98% wartości sald. Pozostałe potwierdzono w oparciu o dokumenty źródłowe.

3.1.6. Inwestycje krótkoterminowe

Pozycja ta na łączną wartość **76 670,29 zł** obejmuje posiadane przez Spółkę środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz udzielone pożyczki. Wycena na 31.12.2014 roku w wartościach nominalnych:

- o pożyczki krótkoterminowe 5 000,00 zł,
- o kasa 61 508,49 zł,
- o rachunek bankowy 10 161,80 zł.

Gotówkę w kasie zinventaryzowano na dzień 31.12.2014 roku. Salda bankowe potwierdzone przez bank WBK na dzień 31.12.2014 roku.

3.1.7. Rozliczenia międzyokresowe

Pozycja bilansowa w kwocie łącznej **2 816,10 zł**, obejmuje rozliczenia kosztów emisji akcji oraz pozostałe koszty do rozliczenia:

- o koszty emisji akcji 2 000,00 zł
- o ubezpieczenia 816,10 zł

Wycena na dzień 31.12.2014 roku według rzeczywiście poniesionych kosztów do rozliczenia w roku następnym.

3.2. Pasywa zbadanego bilansu kształtują się następująco:

LP	Wyszczególnienie	2014 r.	2013 r.	Kwota zmiany
1	2	3	4	5
A.	Kapitał własny	29 423,68	(205 159,88)	234 583,56
I.	Kapitał podstawowy	6 567 136,55	6 117 136,55	450 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	(43 720,66)	(33 545,44)	(10 175,22)
III.	Kapitał zapasowy	7 070 623,06	7 070 623,06	
IV.	Pozostałe kapitały rezerwowe		189 000,00	(189 000,00)
V.	Zysk(strata) z lat ubiegłych	(13 588 320,89)	(12 545 051,12)	(1 043 269,77)
VI.	Zysk (strata) netto	23 705,62	(1 003 322,93)	1 027 028,55
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	594 423,85	470 325,99	124 097,86
I.	Zobowiązania krótkoterminowe	594 423,85	470 325,99	124 097,86
Pasywa razem		623 847,53	265 166,11	358 681,42

3.2.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy wykazany w sprawozdaniu finansowym w kwocie **6 567 136,55** zł zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 ustawy o rachunkowości a jego wysokość spełnia wymagania kodeksu spółek handlowych.

Kapitał ten składa się 656 713 655 akcji serii A1, A2, A3, B, C, D, E1, E2, E3, F, G, H, I o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

3.2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy

Wykazane na dzień 31.12.2014 r. saldo **43 720,66** zł obejmuje rozliczenie wpłat na dokonaną w 2014 roku emisję akcji serii I. Nieobjęte akcje w kwocie 43 720,66 zł dotyczą 4 akcjonariuszy. Do dnia zakończenia badania 100% kapitału podstawowego zostało objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy.

3.2.3. Kapitał zapasowy.

Stan kapitału zapasowego w kwocie **7 070 623,06** zł w roku badanym nie uległ zmianom.

Wycena na 31.12.2014 roku w wartości nominalnej.

3.2.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych

Pozycja bilansowa w kwocie **13 588 320,89** zł dotyczy strat z lat ubiegłych, w tym za 2013 rok w kwocie 1 003 322,93 zł i błędów lat ubiegłych **39 946,84** zł dotyczących likwidacji nie w pełni umorzonych środków trwałych, dokonanej w roku poprzednim.

Wycena w wartościach nominalnych.

3.2.5. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości **594 423,85** zł uległy zwiększeniu w roku 2014 o kwotę 124 097,86 zł i dotyczą przede wszystkim:

o Kredyty i pożyczki	207 686,19 zł
o zobowiązań z tytułu dostaw	319 680,62 zł
o z tytułu podatków	27 878,75 zł
o wynagrodzenia	28 008,83 zł
o inne	11 169,46 zł

Wycena na 31.12.2014 roku w kwotach wymaganej zapłaty.

Wynagrodzenia w kwocie 28 008,83 zł wypłacono w styczniu 2015 roku.

3.3. Rachunek zysków i strat sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Lp	Wyszczególnienie	2014 r.	2013 r.	Zmiana stanu
		Kwota	kwota	Kwota
1	2	3	4	5
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	697 901,14	468 888,52	229 012,62
2.	Koszt rodzajowe	915 030,59	1 412 441,69	(497 411,10)
3.	Wynik na sprzedaży	(217 129,45)	(943 553,17)	726 423,72
4.	Pozostałe przychody operacyjne	267 703,97	119 272,50	148 431,47
5.	Pozostałe koszty operacyjne	35 587,83	168 439,86	(132 852,03)
6.	Wynik operacyjny	14 986,69	(992 720,53)	1 007 707,22
7.	Przychody finansowe	19 492,54		19 492,54
8.	Koszty finansowe	8 866,57	26 002,94	(17 136,37)
9.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			
10.	Zysk (strata) brutto	25 612,66	(1 018 723,47)	1 044 336,13
11.	Podatek dochodowy	1 907,04	(15 400,54)	17 307,58
12.	Zysk (strata) netto	23 705,62	(1 003 322,93)	1 027 028,55

3.3.1. Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku, są kompletne i obejmują głównie przychody ze sprzedaży usług oraz towarów i materiałów, w kwocie łącznej **697 901,14** zł, w tym usług 627 156,39 zł, towarów 70 744,75 zł.

3.3.2. Pozostałe przychody operacyjne w kwocie **267 703,97** zł, obejmują:

- zysk ze zbycia aktywów trwałych 16,23 zł,
- pozostałe przychody operacyjne 267 687,74 zł.

3.3.3. Przychody finansowe w okresie 2014 roku wyniosły **19 492,54** zł stanowią odsetki

Umorzone, 19 492,54 zł.

3.3.4. Koszty działalności operacyjnej w wysokości **915 030,59** zł odzwierciedlają w

istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych, w tym:

- amortyzacja 3 604,26 zł
- zużycie materiałów 42 386,81 zł
- usługi obce 448 259,11 zł
- podatki i opłaty 1 038,35 zł
- wynagrodzenia 293 954,31 zł

- o ubezpieczenia społeczne 10 384,06 zł
- o pozostałe koszty rodzajowe 63 536,39 zł
- o wartość sprzedanych towarów 51 867,30 zł

Koszty ujęto kompletnie i prawidłowo zakwalifikowano do badanego okresu.

3.3.5. Pozostałe koszty operacyjne w kwocie **35 587,33 zł**. Koszty te zostały prawidłowo ujęte w badanym okresie.

3.3.6. Koszty finansowe w 2014 roku **8 866,57 zł** stanowią zapłacone odsetki, 8 866,57 zł.

3.3.7. Zysk bilansowy brutto w 2014 r. wyniósł **25 612,66 zł**.

3.3.8. Podatek dochodowy. W rachunku zysków i strat wykazano obniżkę aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w kwocie **1 907,04 zł** oraz **zysk netto** w wysokości **23 705,62 zł**, który w tej samej wiarygodnej wysokości figuruje w pasywach bilansu. Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

4.1. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z zał. nr 1 ustawy o rachunkowości.

4.2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

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

4.3. Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych w ujęciu 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. sporządzono metodą pośrednią zgodnie z zasadami ustawy o rachunkowości. Rachunek wykazuje wzrost środków w okresie badanym o kwotę **64 685,99 zł**.

4.4. Zestawienie zmian w kapitałach.

Zestawienie zmian w kapitałach w ujęciu 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. sporządzono zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Zestawienie wykazuje wzrost kapitału własnego o kwotę **234 583,56 zł**.

4.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez Spółkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

4.6. 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 zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd.

5. Podsumowanie.

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

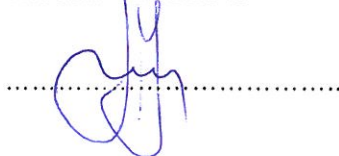
Niniejszy raport zawiera 19 stron kolejno numerowanych od numeru 3, opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

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 r. do 31.12.2014 r.
4. Rachunek przepływów pieniężnych,
5. Zestawienie zmian w kapitałach,
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident
Jan Marcinkowski 2386

Wrocław 02.06.2015



W imieniu podmiotu nr rej 1456
uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych

Biurowie Biegłych Rewidentów
"BILANS" Sp. z o.o.
53-680 Wrocław, ul. Braniborska 2/10
...tel./fax 071 / 359 05 18, tel. 0604 960 678
NIP 894-10-26-591

Prezes Zarządu

Marianna Gaca
biegły rewident nr 923