



Grupa Audyt Sp. z o.o.
50-048 Wrocław, ul. Piłsudskiego 5/1
tel. 071 347 25 40, tel./fax 071 347 25 40
e-mail: biuro@grupa-audyt.pl
NIP 894-26-78-551 Regon 932657879
KRS 0000005436 Rejestr KIBR 2637

OPINIA I RAPORT Z BADANIA

**SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY
OD DNIA 01.01.2014R. DO DNIA 31.12.2014R.**

Wakepark Spółki Akcyjnej

z siedzibą we Wrocławiu

WROCŁAW, CZERWIEC 2015

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Wakepark Spółki Akcyjnej we Wrocławiu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **Wakepark Spółki Akcyjnej** z siedzibą we **Wrocławiu, ul. Kosmonautów 1, 54-126 Wrocław**, 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: **399 904,43 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r. wykazujący stratę netto w wysokości: **526 294,04 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **4 657,96 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **1 722,03 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 Spółki 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”.

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,
- 3) kodeksu spółek handlowych, statutu Spółki.

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 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.

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.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę że, Spółka kolejny rok z rzędu poniosła stratę netto oraz nie ma zdolności do generowania zysków. Spółka w głównej mierze finansuje się kapitałem własnym, który w roku badanym wzrósł w związku z emisją akcji serii F. Na dzień 31.12.2014r. skumulowana strata za rok bieżący i lata ubiegłe wynosi 1 530 513,72 zł i przekracza sumę kapitału zapasowego oraz 1/3 kapitału podstawowego wobec czego Zarząd Spółki zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem podjęcia uchwały odnośnie dalszego istnienia Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki 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.

Bożena Hryńczak

Nr w rejestrze 10250

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający

badanie w imieniu Grupy Audyt Sp. z o.o.

podmiotu uprawnionego nr 2637

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Leszek Bej

Bożena Hryńczak

Biegły rewident nr w rej. 9674

Grupa Audyt sp. z o.o.

ul. Piłsudskiego 5/1

50-048 Wrocław

Regon 932857870, NIP 894-26-78-551

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych nr 2637

Wrocław, dnia 08 czerwca 2015 roku

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Wakepark Spółki Akcyjnej
z siedzibą we Wrocławiu,
ul. Kosmonautów 1, 54-126 Wrocław,
za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 do dnia 31.12.2014

A. Część ogólna	2
B. Analiza ekonomiczno – finansowa	6
1. Analiza bilansu	6
2. Rachunek zysków i strat.....	7
3. Analiza wskaźnikowa.....	8
4. Zdolność Spółki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym.....	9
C. Część szczegółowa	10
1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości	10
2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów.....	10
3. Wybrane zagadnienia dotyczące zbadanego sprawozdania finansowego.....	10
4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.....	11
5. Podsumowanie	12

A. Część ogólna

1. Spółka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 15.12.2010r. Repertorium A nr 1481/2010. Ostatnia zmiana statutu z dnia 21.07.2014r. Rep. A nr 1905/2014. Okres działalności Spółki jest nieoznaczony.
2. Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000380227 z dnia 08.03.2011r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla Wrocławia - Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS,
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 8943018070 potwierdzony w dniu 28.03.2011r. przez Urząd Skarbowy Wrocław - Fabryczna. Spółka jest zarejestrowana także jako podatnik VAT UE.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 021474517 potwierdzony w dniu 10.03.2011r. przez Urząd Statystyczny we Wrocławiu,
3. Przedmiotem działalności Spółki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - a) pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych
 - b) pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna
 - c) działalność obiektów sportowych
4. Według stanu na dzień bilansowy Spółka jest Spółką dominującą wobec Wakepark Wrocław Sp. z o.o w której posiada 100% udziału w kapitale zakładowym.
5. Badana Spółka ma obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej.
6. Organy Spółki przedstawiają się następująco:
 - a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy Spółki w roku badanym oraz do dnia zakończenia badania w składzie:

Prezes Zarządu	Pan Marek Liwski	od dnia 12.03.2014r.
Prezes Zarządu	Pan Marcel Terlikowski	do dnia 12.03.2014r.

- b) Rada Nadzorcza o 4-letniej kalendarzowej kadencji określonej w statucie Spółki, w roku badanym i do dnia zakończenia badania, pracowała w składzie:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Pan Maciej Jarzębowski	
Członek Rady Nadzorczej	Pan Mariusz Ciepły	
Członek Rady Nadzorczej	Pan Piotr Gajkowski	
Członek Rady Nadzorczej	Pan Jarosław Misztal	do dnia 14.12.2014r.
Członek Rady Nadzorczej	Pan Arkadiusz Koniecki	do dnia 14.12.2014r.
Członek Rady Nadzorczej	Pan Jakub Sitarz	od dnia 10.11.2014r.
Członek Rady Nadzorczej	Pan Krzysztof Jarzębowski	od dnia 10.11.2014r.

7. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przez R Partner Sp. z o.o.
8. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014 r.	Stan na dzień 31.12.2013 r.
Kapitał własny	310 485,68	305 827,72
Kapitał podstawowy	633 100,00	378 100,00
Kapitał zapasowy	1 207 899,40	952 899,40
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 004 219,68)	(819 751,26)
Zysk (strata) netto	(526 294,04)	(205 420,42)

Kapitał podstawowy wynosi 633 100,00 zł i składają się na niego 6 331 000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł, w tym 1 500 000 akcji serii A, 375 000 akcji serii B, 400 000 akcji serii C, 1 004 000 akcji serii D, 502 000 akcji serii E oraz 2 550 000 akcji serii F.

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców. W dniu 30.06.2014r. Walne Zgromadzenie Spółki uchwalał nr 17/6/ZWZ/2014 zadecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Akcje serii F zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 par. 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. Na mocy uchwały 18/6/ZWZ/2014 Zwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na ubieganie się o wprowadzenie akcji serii F oraz praw do akcji serii F do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect). Umowy objęcia akcji serii F zostały zawarte w dniach 7 czerwca 2014r. (z dwoma akcjonariuszami) oraz w dniu 20 lipca 2014r. Uchwałą 19/6/ZWZ/2014 Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G z zachowaniem prawa poboru dla wszystkich osób będących akcjonariuszami Spółki na dzień 18 lipca 2014r. Zgodnie z tą uchwałą Emisja akcji serii G miała nastąpić w formie subskrypcji zamkniętej w rozumieniu Art. 432 par. 2 pkt. 2) k.s.h. przeprowadzonej w formie oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005r. Nr 184, poz. 1539), w stosunku 1:1, tj. na jedną starą akcję będzie przypadało jedno prawo poboru, wyłącznie akcjonariuszom, którzy byli akcjonariuszami Spółki w dniu 18 lipca 2014r. W dniu 10.11.2014r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (Rep. A 6605/2014) uchwalał nr 3/11/NWZ/2014 zadecydowało o uchyleniu w całości uchwały nr 19/6/ZWZ/2014 z dnia 30.06.2014r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G, argumentując to faktem, że emisja akcji w drodze subskrypcji zamkniętej z prawem poboru jest procesem długotrwałym, kapitałochłonnym i nie pozwala Spółce na elastyczne zarządzanie zapotrzebowaniem na środki finansowe.

9. Spółka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 2 osoby, a w roku poprzednim 1 osobę (po przeliczeniu na pełne etaty).

10. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20.05.2015r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 do dnia 31.12.2014r. wybrany został podmiot audytorski Grupa Audyt Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Piłsudskiego 5/1 wpisany pod numerem 2637 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 15/B/2015 z dnia 25.05.2015r. przeprowadzono w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Spółki w okresie od 28 maja 2015r. do 08 czerwca 2015r. (z przerwami).
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Bożena Hryńczak (nr rej. 10250) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, 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. z 2009r. nr 77, poz. 649, z późn. zm).
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski „Kodeks – Consult” Kancelarię księgową i audytorską Sp. z o.o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.
Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 30.06.2014r. Uchwałą nr 7/6/ZWZ/2014. Zgodnie z uchwałą nr 9/6/ZWZ/2014 Walnego Zgromadzenia z dnia 30.06.2014r. stratę poniesioną w roku 2013 w kwocie 205 420,42 zł postanowiono pokryć z zysków lat przyszłych.
14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS w dniu 29.07.2014r..
 - złożone w Urzędzie Skarbowym Wrocław – Fabryczna.

Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w sposób wykluczający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.
15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52 ust. 2 przez Zarząd Spółki i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
 - a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2014r. z sumą aktywów i pasywów 399 904,43 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy od dnia 01.01.2014r. do dnia 31.12.2014r. stratę netto w wysokości 526 294,04 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 do dnia 31.12.2014r. wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4 657,96 zł
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01.01.2014r. do dnia 31.12.2014r. wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 722,03 zł
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,

Do sprawozdania finansowego dołączono sprawozdanie 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. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu jakie wystąpiłyby poza systemem rachunkowości.
18. 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) niezastaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
19. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem stosownych prób badawczych. W zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną Spółkę.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa

Analizę ekonomiczno – finansową Spółki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2012 – 2014. Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej.

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		2014/2013		2014/2012		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	222,9	55,7	232,4	46,5	240,8	41,5	(9,5)	95,9	(17,9)	92,6
I.	Wartości niematerialne i prawne			1,3	0,3	3,3	0,6	(1,3)		(3,3)	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	222,9	55,7	226,0	45,3	230,9	39,8	(3,2)	98,6	(8,1)	96,5
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	5,0	1,0	5,0	0,9	(5,0)	0,1	(5,0)	0,1
a)	w jednostkach powiązanych	0,0	0,0	5,0	1,0	5,0	0,9	(5,0)	0,1	(5,0)	0,1
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe					1,5	0,3			(1,5)	
B.	Aktywa obrotowe	177,1	44,3	266,8	53,5	339,1	58,5	(89,8)	66,4	(162,1)	52,2
I.	Zapasy			80,7	16,2	103,3	17,8	(80,7)		(103,3)	
II.	Należności krótkoterminowe	70,3	17,6	167,4	33,5	144,7	25,0	(97,1)	42,0	(74,4)	48,6
1.	Należności od jednostek powiązanych	18,0	4,5	20,0	4,0	17,2	3,0	(2,0)	90,1	0,8	104,5
III.	Inwestycje krótkoterminowe	105,0	26,3	6,7	1,3	76,3	13,2	98,3	1 562,0	28,7	137,6
a)	w jednostkach powiązanych	105,0	26,3	5,0	1,0	32,0	5,5	100,0	2 100,0	73,0	328,1
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	1,7	0,4	12,0	2,4	14,8	2,6	(10,3)	14,3	(13,1)	11,6
	Aktywa razem	399,9	100,0	499,2	100,0	579,9	100,0	(99,3)	80,1	(180,0)	69,0

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		2014/2013		2014/2012		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	310,5	77,6	305,8	61,3	512,8	88,4	4,7	101,5	(202,3)	60,6
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	633,1	158,3	378,1	75,7	378,1	65,2	255,0	167,4	255,0	167,4
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 207,9	302,0	952,9	190,9	952,9	164,3	255,0	126,8	255,0	126,8
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 004,2)	(251,1)	(819,8)	(164,2)	(228,7)	(39,4)	(184,5)	122,5	(775,5)	439,1
VIII.	Zysk (strata) netto	(526,3)	(131,6)	(205,4)	(41,2)	(589,5)	(101,7)	(320,9)	256,2	63,2	89,3
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	89,4	22,4	193,4	38,7	67,2	11,6	(103,9)	46,2	22,3	133,1
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	79,4	19,9	178,4	35,7	54,2	9,3	(99,0)	44,5	25,3	146,6
1.	Wobec jednostek powiązanych			5,0	1,0			(5,0)			
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	10,0	2,5	15,0	3,0	13,0	2,2	(5,0)	66,7	(3,0)	76,9
	Pasywa razem	399,9	100,0	499,2	100,0	579,9	100,0	(99,3)	80,1	(180,0)	69,0

W roku badanym majątek Spółki zmniejszył się o 99,3 tys. zł (o 19,9%) w porównaniu z 2013r. Zmniejszenie wartości majątku wynika ze zmniejszenia zarówno wartości majątku trwałego o 9,5 tys. zł, jak i majątku obrotowego o 89,8 tys. zł.

Istotne zmiany w strukturze i dynamice aktywów i pasywów:

- a) aktywa trwale stanowią 55,7% całego majątku Spółki, i w porównaniu z 2013 rokiem, ich udział wzrósł o 9,2%. Zmniejszenie inwestycji długoterminowych jest wynikiem zmiany prezentacji posiadanych udziałów w Spółce zależnej,
- b) majątek obrotowy stanowi 44,3% majątku Spółki. Zmniejszenie wartości majątku obrotowego w porównaniu z rokiem 2013, spowodowane zostało głównie zmniejszeniem stanu zapasów (o 80,7 tys. zł) oraz należności krótkoterminowych (o 97,1 tys. zł). Inwestycje krótkoterminowe zwiększyły się w roku badanym o 98,3 tys. zł (w tym pożyczki dla jednostek powiązanych wzrosły o 100 tys. zł),
- c) zwiększenie kapitałów własnych o 4,7 tys. zł (o 1,5%) w porównaniu z 2013 rokiem, jest rezultatem podniesienia kapitału podstawowego w drodze emisji akcji oraz wykazania w kapitale zapasowym nadwyżki z emisji akcji, a także poniesionej w roku badanym straty netto. Udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Spółki wzrósł z 61,3% w 2013r. do 77,6% w roku badanym,
- d) w roku badanym stan zobowiązań i rezerw na zobowiązania zmniejszył się w porównaniu z rokiem ubiegłym o 103,9 tys. zł, głównie na skutek zmniejszenia o 99,0 tys. zł zobowiązań krótkoterminowych. Udział kapitałów obcych w finansowaniu majątku Spółki zmniejszył się z 38,7% w 2013r. do 22,4% w roku badanym.

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											
	Przychody netto ze										
1.	sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	241,1	86,8	312,8	95,1	566,6	100,0	(71,7)	77,1	(325,5)	42,6
2.	Koszt własny sprzedaży	653,4	81,2	525,9	98,4	1 100,1	95,0	127,5	124,2	(446,7)	59,4
3.	Wynik na sprzedaży	(412,3)		(213,1)		(533,5)		(199,2)	x	121,2	x
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	36,8	13,2	10,4	3,2	0,1	0,0	26,4	353,0	36,7	43 978,0
2.	Pozostałe koszty operacyjne	133,3	16,6	2,4	0,5	56,7	4,9	130,9	5 478,5	76,6	235,1
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(96,5)		8,0		(56,6)		(104,5)	x	(39,9)	x
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(508,8)		(205,1)		(590,1)		(303,7)	x	81,3	x
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe			5,7	1,7	0,0	0,0	(5,7)		(0,0)	
2.	Koszty finansowe	17,5	2,2	6,1	1,1	1,0	0,1	11,4	288,0	16,5	1 722,5
3.	Wynik na działalności finansowej	(17,5)		(0,3)		(1,0)		(17,2)	x	(16,5)	x
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(526,3)		(205,4)		(591,0)		(320,9)	x	64,8	x
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					(1,5)				1,5	
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem					(1,5)				1,5	
	Zysk (strata) netto (F-G)	(526,3)		(205,4)		(589,5)		(320,9)	x	63,2	x
Przychody ogółem											
		277,9	100,0	329,0	100,0	566,7	100,0	(51,1)	84,5	(288,8)	49,0
Koszty ogółem											
		804,2	100,0	634,4	100,0	1 157,8	100,0	269,8	150,5	(353,5)	69,5

W roku badanym Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi w stosunku do roku ubiegłego o 71,7 tys. zł (o 22,9%). Zmniejszeniu przychodów ze sprzedaży towarzyszył wzrost kosztu własnego o 127,5 tys. zł (o 24,2%). Spowodowało to zwiększenie straty ze sprzedaży o 199,2 tys. zł w porównaniu z 2013r. Udział przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi w przychodach ogółem spadł w porównaniu do roku ubiegłego (o 8,3%). Dominującymi pozycjami kosztów są: usługi obce – 37,2% kosztów ogółem oraz zużycie materiałów i energii – 21,7% kosztów ogółem. Na podstawowej działalności Spółka poniosła stratę w wysokości 412,3 tys. zł. Strata na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 96,5 tys. zł, jest rezultatem głównie utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności oraz spisania niepotwierdzonych i przedawnionych sald. Strata na działalności finansowej w wysokości 17,5 tys. zł, jest skutkiem zapłaconych przez Spółkę odsetek.

3. Analiza wskaźnikowa

3.1 Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	-131,60%	-41,15%	-101,66%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	-189,36%	-62,44%	-92,92%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny x 100	15-25	procent	-169,51%	-67,17%	-114,97%

W stosunku do roku 2013, w związku z pogorszeniem wyniku netto, wszystkie wskaźniki rentowności uległy pogorszeniu. Majątek pracujący w Spółce generował stratę w wysokości ponad 13 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na każdej złotówce sprzedaży poniesiono w 2014r. blisko 19 groszy straty.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,98	1,42	5,46
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1,96	0,92	3,56
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	1,17	0,04	1,23

Porównanie powyższych wskaźników z optymalnymi wskaźnikami płynności, będącymi relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – wskazuje na stabilną sytuację płatniczą Spółki i brak zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Wskaźniki płynności uległy poprawie w stosunku do 2013 roku.

3.3 Wskaźniki rotacji

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Spyw 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 ze wskaz. poniżej	w dniach	46	44	10
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 ze wskaz. powyżej	w dniach	127	97	18
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	0,60	0,63	1,09

Obrót należnościami w dniach wydłużył się o dwa dni w porównaniu z 2013r. Okres spłaty zobowiązań wydłużył się o 30 dni w porównaniu z 2013r. Wskaźnik produktywności aktywów wynoszący 0,60 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 0,60 zł przychodów.

3.4 Omówienie pozostałych wskaźników

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Złota reguła bilansowania <u>(kapitał własny + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	139,32%	133,77%	215,03%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	50,50%	70,60%	18,33%
Złota reguła finansowania <u>kapitał własny x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	347,23%	158,16%	763,50%

W roku badanym, poprawił się w stosunku do roku poprzedniego stopień finansowania majątku trwałego kapitałem własnym. Całość majątku trwałego finansowana jest kapitałem własnym. Zmniejszył się ponadto wskaźnik finansowania aktywów obrotowych kapitałami obcymi krótkoterminowymi (z 70,60% w roku 2013 do 50,50% w roku badanym). Analiza pozioma i pionowa bilansu wskazuje na stabilną strukturę finansowania majątku Spółki.

4. Zdolność Spółki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmiennym istotnie zakresie)

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdzamy, że Spółka kolejny rok z rzędu poniosła stratę netto oraz nie ma zdolności do generowania zysków. Spółka w głównej mierze finansuje się kapitałem własnym, który wzrósł w związku z emisją akcji serii F. Na dzień 31.12.2014r. skumulowana strata za rok bieżący i lata ubiegłe wynosi 1 530 513,72 zł i przekracza sumę kapitału zapasowego oraz 1/3 kapitału podstawowego wobec czego Zarząd Spółki zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie celem podjęcia uchwały odnośnie dalszego istnienia Spółki. Pomimo wskazanych powyżej okoliczności ich skala nie wskazuje na możliwość wystąpienia zjawisk mogących zagrozić funkcjonowaniu Spółki w okresie najbliższych dwunastu miesięcy po okresie badanym. Zwracamy jednak uwagę, że w przypadku niepodjęcia działań

mających na celu przywrócenie Spółce rentowności zagrożenie takie może wystąpić w latach następnych.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

1.1 Księgowość Spółki

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez Spółkę Zasad (Polityki) Rachunkowości, zatwierdzonych przez Zarząd Spółki z mocą obowiązującą od dnia 01.01.2014r. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez Spółkę alternatywne rozwiązania wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost.

Księgi Spółki prowadzone są przy użyciu oprogramowania CDN Optima firmy Comarch S.A. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

1.2 Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- a) zasadności i ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie zatwierdzonego bilansu za rok poprzedni,
- b) rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- c) udokumentowania operacji gospodarczych. Dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości, w tym m.in. kwalifikowane ekonomicznie przez osoby uprawnione i na tej podstawie dekretowane technicznie do prawidłowego ich ujęcia w księgach rachunkowych,
- d) spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych,
- e) stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

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

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. Wybrane zagadnienia dotyczące zbadanego sprawozdania finansowego

Spółka przedstawiła strukturę aktywów i pasywów bilansu jak również pozycje kształtujące wynik finansowy działalności z wystarczającą szczegółowością. Spółka zamieściła stosowne dane

w informacji dodatkowej, pozwalające na prawidłowe odczytanie i analizę najważniejszych pozycji bilansu i rachunku wyników.

3.1 Aktywa

3.1.1 Należności krótkoterminowe

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	68 929,50	(47 474,53)	21 454,97
Należności z tyt. podatków i ZUS	36 832,69		36 832,69
Inne należności	54 337,04	(42 293,95)	12 043,09
Razem	160 099,23	(89 768,48)	70 330,75

Należności z tytułu dostaw i usług obejmują należności od Spółki zależnej w wysokości 18 000,00 zł oraz należności od pozostałych jednostek w kwocie 3 454,97 zł.

Należności krótkoterminowe zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 89 768,48 zł. Odpisy aktualizujące tworzone są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściągальność uznano za wątpliwą. Należności z tytułu podatków i ZUS obejmują należności z tytułu podatku VAT oraz podatek VAT naliczony do rozliczenia w następnych okresach.

3.1.2 Inwestycje krótkoterminowe

Pozycja ta na łączną wartość 105 000,00 zł obejmuje wyłącznie pożyczki udzielone Spółce zależnej.

3.2 Rachunek zysków i strat

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Pozostałe przychody operacyjne oraz pozostałe koszty operacyjne wynikają przede wszystkim z utworzonych w roku badanym odpisów aktualizujących oraz spisanych sald przedawnionych i niepotwierdzonych należności i zobowiązań.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego

4.1 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	(372 261,70)
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(110 025,13)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	480 564,80
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	(1 722,03)
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(1 722,03)

4.2 Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zwiększenie kapitału własnego o 4 657,96 zł, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

4.3 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.

4.4 Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

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.

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 wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 08.06.2015r.

5. Podsumowanie

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości. Wydana opinia, ze względu na wrywkową metodę badania sprawozdania finansowego, nie ma w części dotyczącej rozliczeń budżetowych, charakteru audytu podatkowego.

Raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Kluczowy biegły rewident:

Bożena Hryńczak

Nr w rejestrze 10250



Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Leszek Bej

Bożena Hryńczak

Biegły rewident nr ewid. 9674

Grupa Audyt sp. z o.o.

ul. Piłsudskiego 5/1

50-048 Wrocław

Regon 932657879, NIP 894-20-78-551

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych nr 2637

Wrocław, dnia 08 czerwca 2015r.