

NETWISE
Spółka Akcyjna

OPINIA
BIEGŁEGO REWIDENTA

RAPORT

DO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES 01.01.2014-31.12.2014

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu, Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy NETWISE Spółka Akcyjna.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki NETWISE Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ul. Szamocka 8 na które składa się:
wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 2 310 132,54 zł,
rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto 264 996,23 zł,
zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 244 068,27 zł,
rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 183 170,34 zł
oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik Spółki NETWISE Spółka Akcyjna 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 (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 NETWISE Spółka Akcyjna 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 NETWISE Spółka Akcyjna 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.

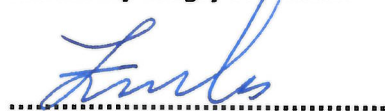
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej NETWISE Spółka Akcyjna 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 NETWISE Spółka Akcyjna.

Sprawozdanie z działalności NETWISE Spółka Akcyjna 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



Sławomir Żmudzin

Nr w rejestrze 8080

W imieniu podmiotu Nr 1052

**uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych**



Wiceprezes Zarządu
Joanna Kiełtyga

przeprowadzający badanie w imieniu

ORTA – AUDIT

Zespół Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.

ul. Myśliborska 53

03-185 Warszawa

Nr w rejestrze 1052

ORTA - AUDIT
Zespół Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.
03-185 Warszawa, ul. Myśliborska 53
tel/fax (22) 622-17-53
NIP: 524-10-06-780

Warszawa dnia 2 czerwca 2015 roku

Raport

z badania sprawozdania finansowego

NETWISE S.A.

z siedzibą w 01-748 Warszawa, ul. Szamocka 8

za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014

A. Część ogólna

1. Spółka działa na podstawie umowy sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 31.05.2012r. Rep. nr A 9935/2012 oraz aneksu z dnia 12.11.2012r. Rep. nr A NR A NR 21063/2012. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony. Spółka powstała na skutek uchwały zgromadzenia wspólników NETWISE Sp. z o.o., wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000306431, z 31 maja 2012 r. o przekształceniu w spółkę akcyjną, zaprotokołowanej w akcie notarialnym Rep. A nr 9935/2012. Spółka przekształcona została wpisana do rejestru pod datą 18 lipca 2012 r
2. Ponadto Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców w KRS nr 0000426913 z dnia 11.05.2015r. prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII wydział gospodarczy krajowego rejestru sądowego.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5242646576
 - c) numer identyfikacyjny Regon 141395093
3. Przedmiotem działalności Spółki, wynikającym z umowy i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - a) 62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
 - b) 62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
 - c) 62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
 - d) 62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
 - e) 63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
 - f) 63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
 - g) 70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
 - h) 70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
 - i) 73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
 - j) 73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
 - k) 46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
4. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są wdrożenia i konsulting związany z systemami do zarządzania relacjami z klientami (CRM).

5. Na dzień 31 grudnia 2014 r. organy jednostki przedstawiają się następująco:

a) Jednoosobowy Zarząd:

Prezes Zarządu Pan Dominik Majewski

b) czteroosobowa Rada Nadzorcza do dnia 31 marca 2014 r.:

Przewodniczący Pan Marek Skałbania
 członek Pan Andrzej Mirosław Woźniakowski
 członek Pani Ewa Dobrucka-Ruka
 członek Pan Dariusz Romuald Graff

a) pięcioosobowa Rada Nadzorcza od dnia 31 marca 2014 r.:

Przewodniczący Pan Marek Skałbania
 członek Pan Andrzej Mirosław Woźniakowski
 członek Pani Ewa Dobrucka-Ruka
 członek Pan Dariusz Romuald Graff
 członek Pani Teresa Jedynak-Kawecka

6. Księgowość firmy prowadzona jest przez Panią Kamilę Sej z biura rachunkowego Badesta Sp. z o.o.

7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	1 384 422,45	1 628 490,72
Kapitał (fundusz) podstawowy	101 812,90	101 812,90
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	894 336,12	768 597,07
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	123 277,20	123 277,20
Zysk (strata) z lat ubiegłych		
Zysk (strata) netto	264 996,23	634 803,55
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy 101 812,90 zł., dzieli się na 1 018 129 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 1,36 zł., czyli 136% do ceny nominalnej.

Ww. kwota kapitału podstawowego wykazana została w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru sądowego.

8. Struktura własności i Spółki powiązane:

Lp.	Imię Nazwisko/Nazwa	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Łączna wartość nominalna akcji
1	Jakub Michał Skałbania	325 000	0,10 zł.	32 500,00 zł.
2	Piotr Kawecki	325 000	0,10 zł.	32 500,00 zł.
3	RUNICOM CAPITAL (CYPRUS) Ltd.	289 500	0,10 zł.	28 950,00 zł.
4	Pozostali	78 629	0,10 zł.	7 862,90 zł.

9. W kwietniu 2014 roku miała miejsce zmiana akcjonariusza. Wcześniej właścicielem 289.500 akcji była Spółka RUNICOM Spółka Akcyjna.
10. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 Spółka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 4 osoby, a w roku poprzednim 5 osób.
11. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23 kwietnia 2015 roku do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wybrana została firma audytorska ORTA – AUDIT Zespół Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. wpisana pod numerem 1052 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
12. Niniejsze badanie przeprowadzono zgodnie z umową zawartą w dniu 27 kwietnia 2015 roku przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 4 maja do 20 maja 2015 roku.
13. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Sławomir Żmudzin (nr rej. 8080) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
14. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez firmę audytorską ORTA – AUDIT Zespół Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. i otrzymało opinię pozytywną.
15. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - a) złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS w dniu 2 kwietnia 2014 r.
 - b) złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 1 kwietnia 2014 r.

- c) Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 31 marca 2014 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 634 803,55 zł przeznaczyć w części 509 064,50 zł na wypłatę dywidendy, a pozostałą kwotę 125 739,05 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy.
16. 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 2 310 132,54 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 264 996,23 zł
 - d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
 - e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.
17. 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.
18. Ponadto kierownik 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) niezajścia 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:
- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
 - c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
 - d) w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.

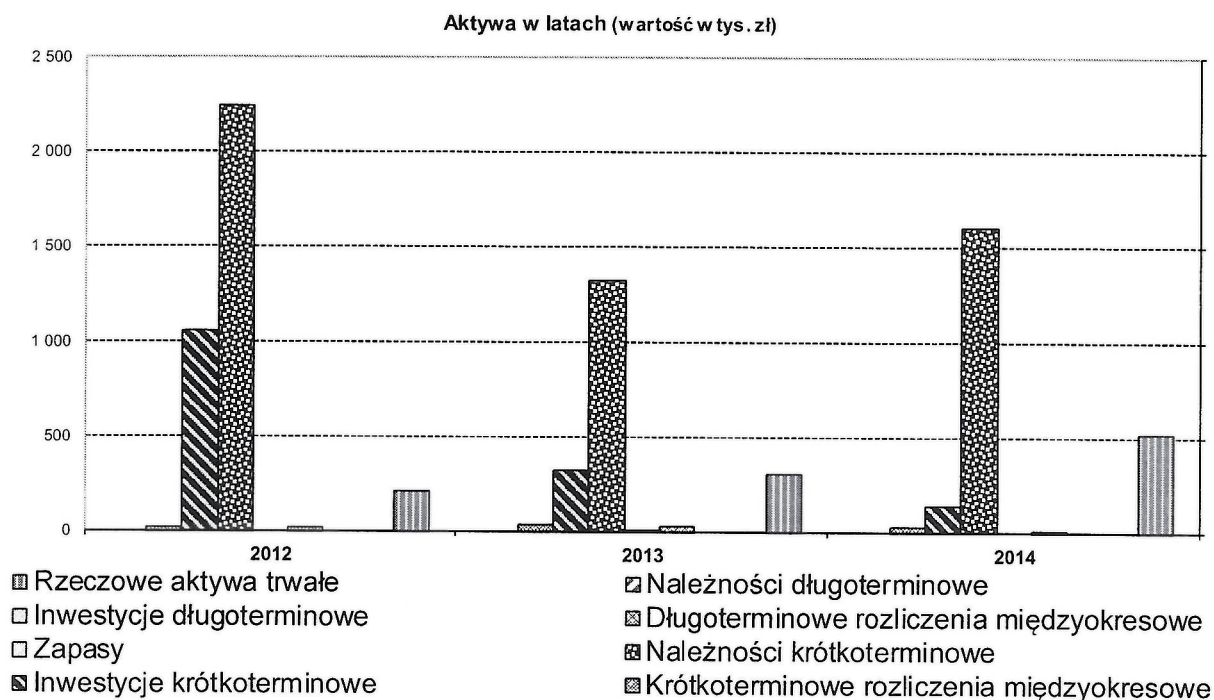
B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy Spółki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające.

1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
								2014/2013	%	2014/2012	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	526,3	22,8	343,8	16,8	240,7	6,7	182,5	153,1	285,6	218,7
I.	Wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	520,6	22,5	310,7	15,2	215,8	6,0	209,9	167,5	304,7	241,2
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe										
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5,7	0,2	33,1	1,6	24,8	0,7	(27,4)	17,3	(19,1)	23,0
B.	Aktywa obrotowe	1 783,8	77,2	1 703,5	83,2	3 330,7	93,3	80,3	104,7	(1 546,9)	53,6
I.	Zapasy			1,4	0,1			(1,4)			
II.	Należności krótkoterminowe	1 607,6	69,6	1 332,2	65,1	2 246,9	62,9	275,4	120,7	(639,3)	71,5
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	145,3	6,3	328,5	16,0	1 058,4	29,6	(183,2)	44,2	(913,1)	13,7
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	30,9	1,3	41,3	2,0	25,4	0,7	(10,4)	74,8	5,5	121,7
	Aktywa razem	2 310,1	100,0	2 047,3	100,0	3 571,4	100,0	262,8	112,8	(1 261,3)	64,7

Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:

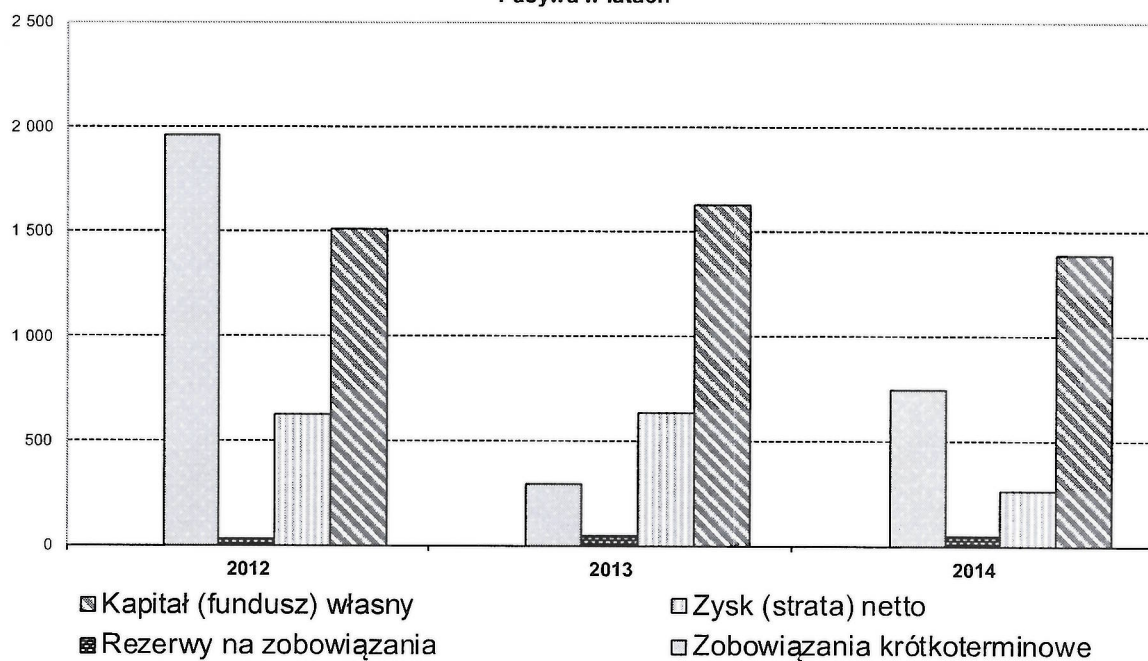


Pasywa, dane w tys. zł:

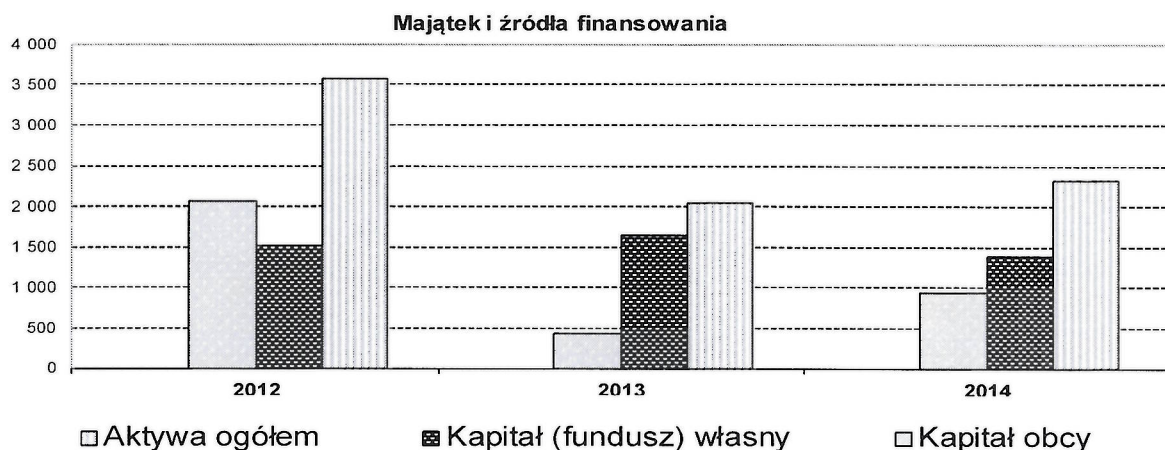
Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2014/2013		2014/2012	
									%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 384,4	59,9	1 628,5	79,5	1 502,8	42,1	(244,1)	85,0	(118,3)	92,1
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	101,8	4,4	101,8	5,0	100,0	2,8		100,0	1,8	101,8
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	894,3	38,7	768,6	37,5	580,3	16,2	125,7	116,4	314,1	154,1
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	123,3	5,3	123,3	6,0	125,1	3,5		100,0	(1,8)	98,6
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych					65,5	1,8			(65,5)	
VIII.	Zysk (strata) netto	265,0	11,5	634,8	31,0	631,9	17,7	(369,8)	41,7	(366,9)	41,9
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	925,7	40,1	418,8	20,5	2 068,6	57,9	506,9	221,0	(1 142,9)	44,7
I.	Rezerwy na zobowiązania	48,1	2,1	51,2	2,5	30,2	0,8	(3,2)	93,8	17,9	159,4
II.	Zobowiązania długoterminowe	131,0	5,7	61,5	3,0	65,5	1,8	69,5	212,9	65,5	199,9
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	746,6	32,3	292,3	14,3	1 960,5	54,9	454,3	255,4	(1 213,9)	38,1
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe			13,7	0,7	12,4	0,3	(13,7)		(12,4)	
Pasywa razem		2 310,1	100,0	2 047,3	100,0	3 571,4	100,0	262,8	112,8	(1 261,3)	64,7

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:

Pasywa w latach



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację Spółki istotnie wpływają następujące aspekty:

- a) W 2014 r. widoczny był przede wszystkim wzrost rzeczowych aktywów trwałych (o 209,9 tys. zł) i należności krótkoterminowych (o 275,4 tys. zł.). Pozostałe pozycje bilansowe uległy zmniejszeniu, w tym gotówka (o 183,2 tys. zł).
- b) Rzeczowe aktywa trwała na koniec 2014 r. wyniosły 520,6 tys. zł. i stanowiły 22,5% sumy bilansowej Spółki. Warto zauważyć, że ta pozycja bilansowa rośnie nieprzerwanie od 2 lat.
- c) Po stronie pasywnej uwidacznia się duża zmienność w strukturze źródeł finansowania jednostki. Zobowiązania i rezerwy wzrosły o 506,9 tys. zł co stanowi wzrost o 121,0% r/r. Główny ciężar finansowania aktywów Spółki (składających się głównie z należności) był poza kapitałem własnym – zobowiązania krótkoterminowe. Na koniec 2014 r. wynosiły 746,6 tys. zł.
- d) Kapitał własny uległ zmniejszeniu o 244,1 tys. zł, ale bez uwzględniania zysku netto za rok bieżący suma pozostałej części wzrosła – ponieważ część zysku za 2013 r. została zakumulowana w kapitale zapasowym.
- e) Suma bilansowa Spółki na koniec badanego roku wyniosła 2 310,1 tys. zł, i była wyższa o 262,8 tys. zł. niż w roku poprzednim.

2. Rachunek zysków i strat w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału		%		%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Działalność podstawowa										
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	10 105,2	z	9 617,6	99,5	5 430,0	99,5	487,6	105,1	4 675,3	186,1
2.	Koszt własny sprzedaży	9 746,9	99,6	8 790,7	99,3	4 615,5	99,0	956,3	110,9	5 131,4	211,2
3.	Wynik na sprzedaży	358,3		827,0		814,4		(468,7)	43,3	(456,1)	44,0
B.	Pozostała działalność operacyjna										
1.	Pozostałe przychody operacyjne	22,1	0,2	29,7	0,3	16,0	0,3	(7,6)	74,5	6,1	137,9
2.	Pozostałe koszty operacyjne	34,0	0,3	38,3	0,4	19,6	0,4	(4,3)	88,8	14,5	173,9
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(11,9)		(8,6)		(3,5)		(3,3)	137,9	(8,4)	337,3
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	346,4		818,4		810,9		(471,9)	42,3	(464,5)	42,7
D.	Działalność finansowa										
1.	Przychody finansowe	2,2	0,0	21,9	0,2	8,8	0,2	(19,6)	10,2	(6,6)	25,3
2.	Koszty finansowe	7,5	0,1	26,3	0,3	25,0	0,5	(18,8)	28,6	(17,5)	30,1
3.	Wynik na działalności finansowej	(5,3)		(4,5)		(16,2)		(0,8)	118,8	10,9	32,7
E.	Zdarzenia nadzwyczajne										
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	341,1		813,9		794,7		(472,8)	41,9	(453,6)	42,9
1.	Podatek dochodowy	76,1		179,1		162,8		(103,0)	42,5	(86,7)	46,8
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	76,1		179,1		162,8		(103,0)	42,5	(86,7)	46,8
	Zysk (strata) netto (F-G)	265,0		634,8		631,9		(369,8)	41,7	(366,9)	41,9

Przychody ogółem	10 129,6	100,0	9 669,2	100,0	5 454,8	100,0	460,4	104,8	4 674,8	185,7
------------------	----------	-------	---------	-------	---------	-------	-------	-------	---------	-------

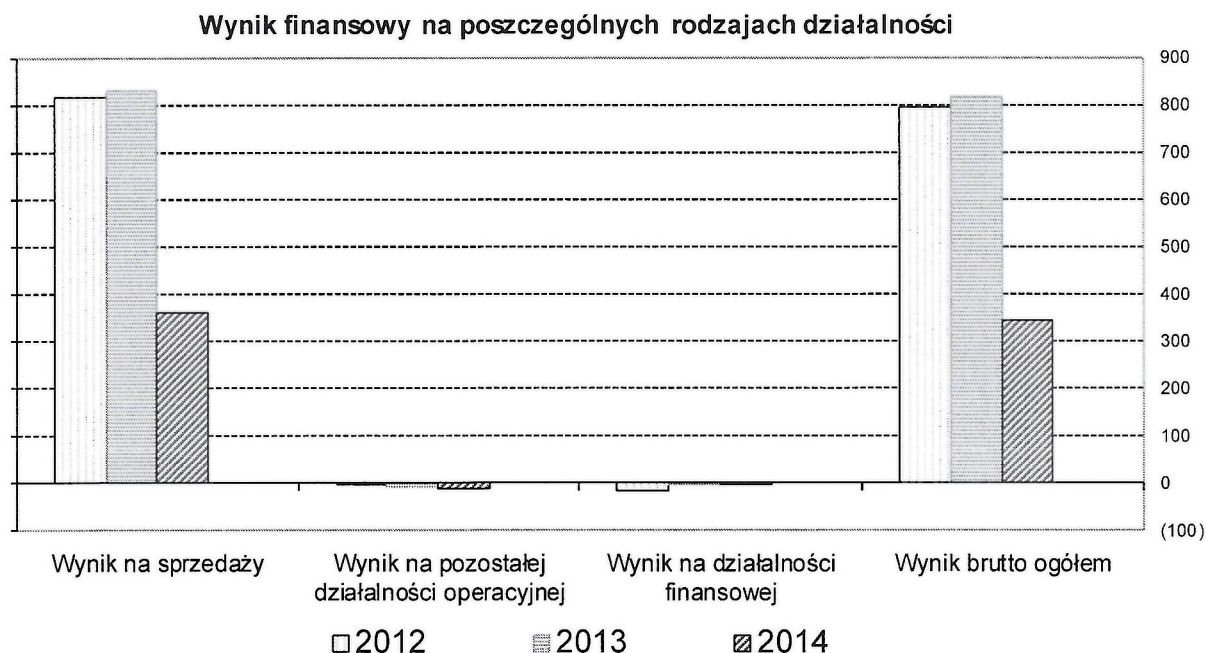
Koszty ogółem	9 788,5	100,0	8 855,3	100,0	4 660,1	100,0	933,2	110,5	5 128,4	210,0
---------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	-------	-------	---------	-------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 265,0 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto wynosi w stosunku do:

sumy aktywów ogółem 11,47%

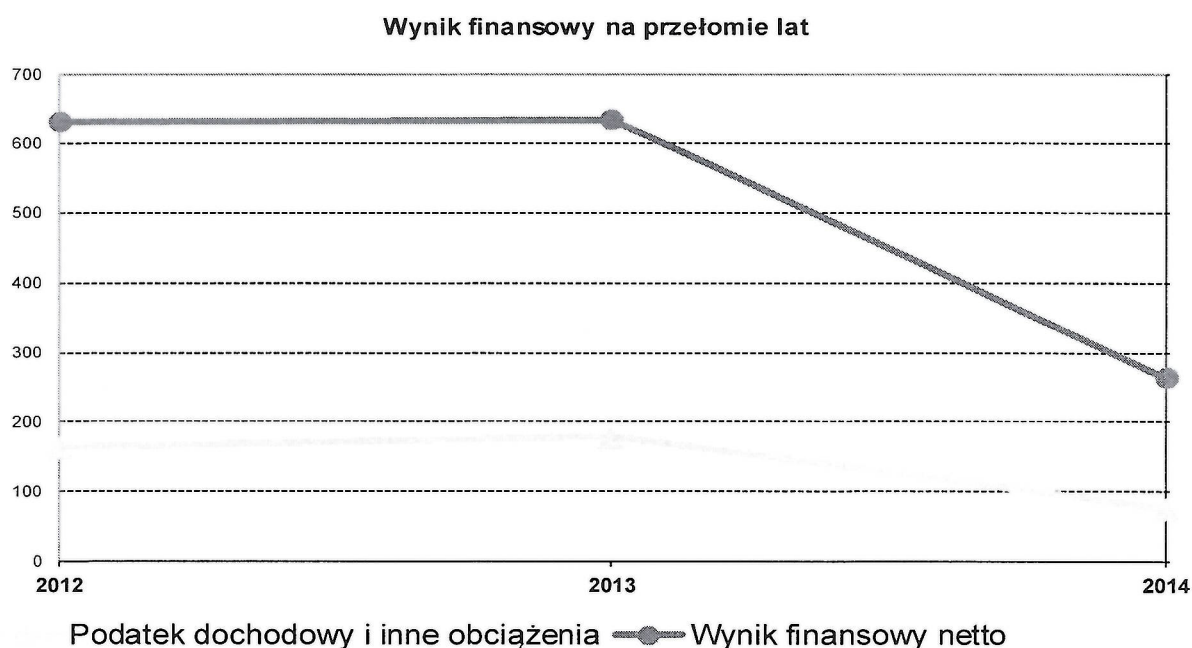
przychodów ogółem 2,62% (rentowność netto).

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



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto zysk wynoszący 358.3 tys. zł. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny, w kwocie (11.9) tys. zł., tak samo na działalności finansowej odnotowano stratę, w wysokości (5.3) tys. zł. Łącznie wypracowano zysk wysokości 265.0 tys. zł.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Omówienie analizy wskaźnikowej

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	11,47%	31,01%	17,69%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	2,62%	6,57%	11,58%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	19,14%	38,98%	42,05%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	11,74%	32,05%	17,73%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	7,41%	6,93%	24,32%
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	brak odsetek od zadłużeń długoterminowych	procent	21,98%	46,74%	49,72%
Rentowność zasobów osobowych (ROSE) $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$	wskaźnik wzrostowy	tys.zł / 1 zatrudn.	66 249,1	126 960,7	126 384,1

Analiza historycznych wartości wskaźników rentowności wskazują na pogarszanie się wyniku finansowego Spółki. Ze względu na usługowo-handlowy profil działalności Spółki oraz jej przedmiot działalności (brak porównywalnych podmiotów na rynku publicznym) trudno jest wskazać czy wskaźniki rentowności w przeszłości były wyjątkowo wysokie, czy też to właśnie teraz wskaźniki przyjęły niskie wartości. Odnosząc się do sytuacji rynkowej ogółem należy stwierdzić, że zarówno wskaźniki ROA, jak i ROE są znacznie wyższe niż wszelkie alternatywne bezpieczne metody inwestowania kapitału na rynku finansowym, a zatem rentowność działalności Spółki jest nadal wysoka.

3.2. Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

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	2,35	5,57	1,69
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ. z tyt.dost. i usł.pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	2,31	5,43	1,68
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	0,19	1,07	0,54
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt.dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0	krotność	3,06	9,63	1,24

Płynność finansowa Spółki jest wysoka. Wskaźniki płynności finansowej I i II stopnia wskazują na niewielką nadpłynność. Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej uległ poprawie z 9,63 do 3,06 na koniec 2014 r., nadal jednak jest to sytuacja odległa do optymalnej tj. poniżej 1, kiedy to (pośrednio) dostawcy w pełni finansują należności od odbiorców Spółki.

3.3. Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	0	0	x
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	52	67	99
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	12	37	64
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	4,37	4,70	1,52

Wskaźnik spłaty zobowiązań uległ pogorszeniu z 37 do 12 dni i tylko częściowo rekompensuje to poprawa wskaźnika spływu należności z 67 dni do 52 dni. Inaczej mówiąc Spółka musi finansować średnio należności przez 52 dni, a dostawcy zapewniają finansowanie jedynie przez 12 dni. Różnica 40 dni to okres przez jaki Spółka musiała sama finansować należności od odbiorców.



3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1 Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Złota reguła bilansowania <u>(kapitały własne + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	270,01%	488,57%	636,94%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	42,50%	17,97%	59,23%
Złota reguła finansowania <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	149,55%	388,82%	72,64%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	1 384,4	1 628,5	1 502,8
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30-50	procent	22,78%	16,79%	6,74%

Spółka Netwise S.A. nie jest przedsiębiorstwem produkcyjnym, stąd złote reguły bilansowania i finansowania nie mają ściśle pożądaných wartości. Wskaźniki analizy bilansu wskazują na dużą zmienność struktury bilansu, zaś jedynym stabilnym wskaźnikiem w tej grupie jest „wartość bilansowa jednostki”.

Warto zauważyć że zgodnie z interpretacją złotej reguły bilansowania II, która wyniosła 42,50%, strukturę finansowania Spółki można ocenić jako relatywnie bezpieczną.

3.4.2 Pozostałe wskaźniki.

Pozostałe wskaźniki	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wydajność pracy <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> przeciętne zatrudnienie (w etatach)	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	2 526,3	1923,5	1 086,0
Wskaźnik Altmana $Z = (0,717 \times x_1) + (0,847 \times x_2) + (3,3 \times x_3) + (0,4206 \times x_4) + (1,0 \times x_5)$	powyżej 2,9	-	6,63	13,49	3,51
Model Hołdy $Z_h = 0,605 + 0,681 \cdot x_1 - 0,0196 \cdot x_2 + 0,00969 \cdot x_3 + 0,000672 \cdot x_4 + 0,157 \cdot x_5$	powyżej 0,1	-	2,91	5,14	2,07

Wskaźnik Altmana i Hołdy przyjęły wartości bezpieczne, czyli nie rozpoznano symptomów utraty płynności finansowej.

3.4.3 Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	381,7	740,1	683,3
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej <u>Wynik finansowy netto</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	zł/zł	0,46	(11,95)	0,69
Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych amortyzacja roczna x 100 przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	wskaźnik niski	procent	20,28%	-198,23%	5,59%
Wskaźnik spłacalności zobowiązań zobowiązania ogółem przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	poniżej 1,0	zł/zł	1,61	(7,89)	2,25
Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu <u>przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</u> zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	0,62	(0,13)	0,44

W 2014 r. Spółka odnotowała dodatnie przepływy operacyjne z działalności inwestycyjnej. Wskaźniki przepływów pieniężnych w 2014 r. przyjęły prawidłowe wartości co oznacza, że wysokość nadwyżki pieniężnej wydaje się być wystarczająca do prawidłowego funkcjonowania przedsiębiorstwa. W 2013 roku przepływy operacyjne netto z działalności operacyjnej były ujemne, stąd wskaźniki przyjęły wartości ujemne.

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, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się brak trudności finansowych i odpowiednią płynność bieżącą.

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość Spółki.

Księgowość Spółki funkcjonuje na podstawie aktualnego opracowania pt. „Zakładowa Polityka Rachunkowości”, zatwierdzonego przez zarząd firmy. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, ustawowe 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,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów.

1.2. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostały usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości
- udokumentowania operacji gospodarczych
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązań zapisów w ramach ksiąg rachunkowych.
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania finansowego za okres poprzedni
- powiązań zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym
- zasadności stosowanych metod zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera
- spełnienia warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych

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

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja składników majątkowych została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji operacji gospodarczych uznaje się za prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowiące podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA**3.1. Aktywa trwałe 526 287,52 zł**

Stanowią one 22.78% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1 Rzeczowe aktywa trwałe 520 566,52 zł

Stanowią one 22,53% bilansowej sumy aktywów.

3.1.2 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 5 721,00 zł

Stanowią one 0.25% bilansowej sumy aktywów.

3.2. Aktywa obrotowe 1 783 845,02 zł

Stanowią 77.22% aktywów ogółem.

3.2.1 Należności krótkoterminowe 1 607 593,27 zł

Stanowią 69.59% aktywów.

Należności i roszczenia	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	1 580 063.55
Należności z tyt. podatków i ZUS	5 170.68
Inne należności	22 359.04
Razem	1 607 593.27

3.2.2 Inwestycje krótkoterminowe 145 341,15 zł

Stanowią 6.29% aktywów.

3.2.3 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 30 910,60 zł

Stanowią 1.34% aktywów.

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą 2 310 132,54 zł

4. PASYWA**4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto 1 384 422,45 zł**

Stanowią one 59.93% pasywów bilansu, w tym:

4.1.1 Kapitał podstawowy 101 812,90 zł

Wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym.

4.1.2 Kapitał zapasowy 894 336,12 zł**4.1.3 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe 123 277,20 zł****4.1.4 Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk 264 996.23 zł**

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

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 925 710.09 zł

Stanowią one 40,07% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1 Rezerwy na zobowiązania 48 082.00 zł

Stanowią 2.08% pasywów.

4.2.2 Zobowiązania długoterminowe 131 013.44 zł

Stanowią one 5.67% bilansowej sumy pasywów.

4.2.3 Zobowiązania krótkoterminowe 746 614.65 zł

Stanowią 32,32% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	746 614,65	292 295,37
Wobec pozostałych jednostek	746 614,65	292 295,37
inne zobowiązania finansowe	122 473,84	109 501,48
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	516 813,38	135 673,12
do 12 miesięcy	516 813,38	135 673,12
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	98 540,86	38 611,27
inne	8 786,57	8 509,50

4.3. Ogółem pasywa bilansu 2 310 132.54 zł

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą **10 105 227.07 zł**
Z tego przypada na:

5.1.1 Przychody ze sprzedaży produktów **7 549 882.74 zł**

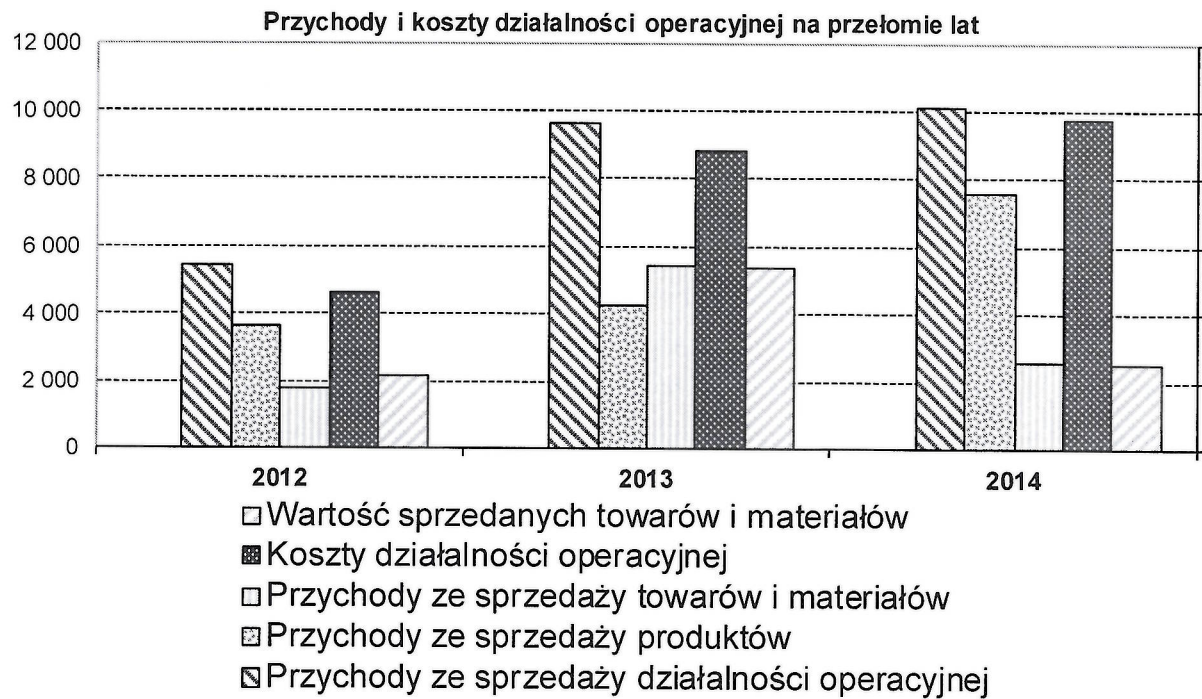
5.1.2 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów **2 555 344.33 zł**

5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy **9 746 921.15 zł**

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

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	116 684,28	1,2
Zużycie materiałów i energii	118 776,83	1,2
Usługi obce	5 997 330,97	61,5
Podatki i opłaty	8 256,90	0,1
Wynagrodzenia	603 233,62	6,2
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	109 418,89	1,1
Pozostałe koszty rodzajowe	301 352,96	3,1
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 491 866,70	25,6
Razem	9 746 921,15	100,0

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Pozostałe przychody operacyjne	22 129.23 zł
5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej	34 026.35 zł
5.5. Przychody finansowe	2 221,09 zł
5.6. Koszty finansowe	7 534,66 zł
5.7. Wynik finansowy netto zysk	264 996.23 zł

6. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.**6.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.**

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

Lp	Zmianę (+ -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	575 489.93
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(78 331.68)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(680 328.59)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	(183 170.34)

Ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej wskazują na ponoszone przez Spółkę nakłady inwestycyjne.

6.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego o 244 068,27 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

6.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych, zgodnych z danymi bilansu i rachunku zysków i strat oraz przekształcenie wyniku finansowego brutto Spółki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym.

6.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy 2014 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.

6.5. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że w 2015 roku 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 w dniu 2 czerwca 2015 roku.

6.6. Podsumowanie.

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

Niniejszy raport zawiera 21 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

- a) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
- b) Bilans sporządzony na 31.12.2014 r.
- c) Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
- d) Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
- e) Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
- f) Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
- g) Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:

Sławomir Żmudzin nr rej 8080

Warszawa, dn. 2 czerwca 2015 r.

ORTA – AUDIT Zespół Biegłych

Rewidentów Sp. z o.o.

ul. Myśliborska 53

03-185 Warszawa

Nr w rejestrze 1052

ORTA - AUDIT
Zespół Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.
03-185 Warszawa, ul. Myśliborska 53
tel/fax (22) 622-17-53
NIP: 524-10-06-780