



Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o.

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - nr ewid. 68

www.groundfrost.pl

03-731 Warszawa, ul. Targowa 20A

KRS 0000061094

Regon: 010226794

NIP: 526-00-14-757

e-mail: audyt@groundfrost.pl

tel.+48 (0-22) 8182-666

tel. +48 (0-22) 8182-600

Sekretariat:

**OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

**dotycząca sprawozdania finansowego
Optizen Labs S.A.**

w Warszawie

za okres

od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Opinia zawiera 3 strony

Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron

Opinia niezależnego biegłego rewidenta oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2014 r.



Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o.

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - nr ewid. 68

www.groundfrost.pl

03-731 Warszawa, ul. Targowa 20A

KRS 0000061094

Regon: 010226794

NIP: 526-00-14-757

e-mail: audyt@groundfrost.pl

tel.+48 (0-22) 8182-666

tel. +48 (0-22) 8182-600

Sekretariat:

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy Optizen Labs S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Optizen Labs S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym, o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.



Opinia z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.

Optizen Labs S.A.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem

Spółka posiada 52,63 % udziałów w spółce Time 4 Mobile Sp. z o.o., które wykazuje jako inwestycje długoterminowe. Wartość udziałów wykazana w bilansie wynosiła 1 500 tys. złotych. Z informacji przedstawionych w sprawozdaniu finansowym spółki Time 4 Mobile na dzień 31 grudnia 2014 r. wynika, iż jej kapitały własne wynoszą 244,1 tys. złotych (na koniec roku 2013: 748,6 tys. złotych). Naszym zdaniem biorąc pod uwagę kondycję ekonomiczną spółki Time 4 Mobile wartość inwestycji powinna zostać objęta odpisem aktualizującym w kwocie 1 371,6 tys. złotych co doprowadziłoby wartość udziałów wykazanych w księgach do kwoty 128,4 tys. złotych czyli do wartości kapitału własnego spółki Time 4 Mobile przypadającego na posiadane przez Optizen Labs S.A. udziały. Zarząd Optizen Labs S.A. w związku z planami rozwoju tej spółki postanowił nie dokonywać proponowanego przez nas odpisu. Gdyby proponowany odpis został ujęty, inwestycje długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 uległyby zmniejszeniu natomiast koszty finansowe za rok 2014 uległyby zwiększeniu o kwotę 1 371,6 tys. złotych, aktywo z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2014 uległoby zwiększeniu o kwotę 260,6 tys. złotych, a koszt w linii podatek dochodowy w rachunku zysków i strat za rok 2014 uległby zmniejszeniu o kwotę 260,6 tys. złotych, kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 uległby zmniejszeniu o kwotę 1 111,0 tys. złotych.

Spółka prezentuje w aktywach trwałych inne wartości niematerialne i prawne w kwocie 9 228,0 tys. złotych. Kwota ta obejmuje poniesione w poprzednich okresach nakłady na posiadane licencje na oprogramowanie, które jest elementem podstawowej oferty sprzedaży Spółki i jest podstawą generowania przez Spółkę przychodów. W naszej ocenie w związku ze stratami generowanymi przez Spółkę już na poziomie wyników ze sprzedaży, aktywo to powinno zostać objęte odpisem aktualizującym. Zarząd jednostki przedstawił analizę oczekiwanych przyszłych strumieni pieniężnych, które jednostka będzie w ocenie Zarządu w stanie wygenerować z odsprzedaży licencji i związanych z nią usług do swoich klientów. Z analizy wynika, iż bieżąca wartość przyszłych strumieni pieniężnych znacznie przekracza wartość aktywa na dzień 31 grudnia 2014 r. Wartości w przedstawionej analizie w naszej ocenie nie są poparte trendami historycznymi oraz innymi faktami takimi jak aktualnie podpisane umowy. W naszej ocenie w związku ze stratami generowanymi przez Spółkę już na poziomie wyników ze sprzedaży, oraz brakiem możliwości potwierdzenia założeń ujętych w przedstawionej przez Zarząd analizie, aktywo to powinno zostać objęte odpisem aktualizującym. Na podstawie uzyskanych w trakcie badania informacji nie jesteśmy w stanie określić kwoty potencjalnego odpisu aktualizującego.

Opinia z zastrzeżeniem

Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków korekt opisanych w paragrafie „Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem”, załączone sprawozdanie finansowe Optizen Labs S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r., wynik finansowy za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.



Opinia z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.
Optizen Labs S.A.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Marcin Grzywacz
Biegły rewident nr 11769

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 68

ul. Targowa 20A
03-731 Warszawa

26 czerwca 2015 r.
Warszawa



Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.
Optizen Labs S.A.

**Raport uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego**

Optizen Labs S.A.

w Warszawie

za okres

od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.



Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.
Optizen Labs S.A.

SPIS TREŚCI:

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	2
1.1.1.	Nazwa Spółki	2
1.1.2.	Siedziba Spółki	2
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	2
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	3
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Bilans	6
2.2.	Rachunek zysków i strat	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
2.4.	Interpretacja wskaźników	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	10
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	10
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10
3.5.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa	11



1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Optizen Labs Spółka Akcyjna

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Wita Stwosza 18
02-661 Warszawa

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	20.09.2010 r.
Numer rejestru:	KRS 0000365525
REGON:	015454666
NIP:	526-26-95-000

Podstawowym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- 59, 20, z, działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych
- 18, 20, z, reprodukcja zapisanych nośników informacji
- 47, 41, z, sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 47, 42, z, sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 47, 91, z, sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet
- 61, 20, z, działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej
- 62, 03, z, działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
- 63, 11, z, przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
- 63, 12, z, działalność portali internetowych
- 62, 09, z, pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
- 73, 11, z, działalność agencji reklamowych
- 73, 12, a, pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji
- 73, 12, b, pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych
- 73, 12, c, pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet)
- 73, 12, d, pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach
- 63, 99, z, pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 82, 30, z, działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów
- 59, 11, z, działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych
- 59, 12, z, działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi
- 59, 13, z, działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych
- 79, 90, c, pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 93, 29, z, pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna



Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.
Optizen Labs S.A.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2014 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 579 941,90 zł przedstawia się następująco:

Lp.	Akcjonariusz	Liczba akcji w sztukach	Wartość nominalna w PLN	Udział (%)
	MCI.PrivateVentures FIZ	2 517 704	251 770,40	43,41 %
	Jacek Czynaajtis	821 340	82 134,00	14,16 %
	Łukasz Kawęcki	743 007	74 300,70	12,81 %
	Noble Funds TFI S.A.	276 701	27 670,10	4,77 %
	Pozostali	1 440 667	144 066,70	24,84 %
SUMA		5 799 419	579 941,90	100,00%

W roku 2014 kapitał zakładowy Spółki nie uległ zmianie.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- nie posiadała większościowego akcjonariusza i nie podlegała konsolidacji.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wchodził:

- Jacek Czynaajtis – Prezes Zarządu

W bieżącym okresie w Spółce nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Marcin Grzywacz
Numer w rejestrze: 11769

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Targowa 20A, 03-731 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000061094
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 105 100,00 zł
Numer NIP: 526-00-14-757

Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 68.



Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.
Optizen Labs S.A.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 8 maja 2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 27 lutego 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego (wybór podmiotu został dokonany dla podmiotu działającego pod nazwą Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o.).

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 16 marca 2015 r. do 25 czerwca 2015 r. z przerwami.

Kluczowy biegły rewident oraz Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Optizen Labs S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia było badane przez kluczowego biegłego rewidenta pana Marcina Grzywacza posiadającego w rejestrze nr 11769 prowadzącego badanie w imieniu Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o. (Warszawa, ul. Targowa 20a). Opinia zawierała następujące zastrzeżenia następującej treści:

„Spółka posiada 52,63 % udziałów w spółce Time 4 Mobile Sp. z o.o., które wykazuje jako inwestycje długoterminowe. Wartość udziałów wykazana w bilansie wynosiła 1 500 tys. złotych. Z informacji przedstawionych w sprawozdaniu finansowym spółki Time 4 Mobile na dzień 31 grudnia 2013 r. wynika, iż jej kapitały własne wynoszą 748,6 tys. złotych. Naszym zdaniem biorąc pod uwagę kondycję ekonomiczną spółki Time 4 Mobile wartość inwestycji powinna zostać odpisem aktualizującym w kwocie 1 106,0 tys. złotych co doprowadziłoby wartość udziałów wykazanych w księgach do kwoty 394,0 tys. złotych czyli do wartości kapitału własnego spółki Time 4 Mobile przypadającego na posiadane przez Optizen Labs S.A. udziały. Zarząd Optizen Labs S.A. w związku z planami rozwoju tej spółki postanowił nie dokonywać proponowanego przez nas odpisu. Gdyby proponowany odpis został ujęty, inwestycje długoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 oraz koszty finansowe za rok 2013 uległyby zmniejszeniu o kwotę 1 106,0 tys. złotych, aktywo z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2013 uległoby zwiększeniu o kwotę 210,1 tys. złotych, a koszt w linii podatek dochodowy w rachunku zysków i strat za rok 2013 uległby zmniejszeniu o kwotę 210,1 tys. złotych, kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 uległby zmniejszeniu o kwotę 895,9 tys. złotych.

Optizen Labs S.A. wykazuje w aktywach kwotę 160,0 tys. złotych jako pożyczkę do jednostek powiązanych - jest to pożyczka udzielona spółce Optizen Sp. z o.o. Po analizie sprawozdania finansowego spółki Optizen Sp. z o.o., w kontekście jej sytuacji ekonomicznej oraz w obliczu faktu, iż Optizen Sp. z o.o. praktycznie nie wykonuje działalności operacyjnej zaproponowaliśmy odpis całej kwoty powyższej pożyczki. Zarząd Optizen Labs S.A. w związku z planami połączenia spółki Optizen sp. z o.o. z inną spółką z grupy oraz ich restrukturyzacją – przewiduje, iż sytuacja po połączeniu pozwoli uzyskiwać przychody umożliwiające spłatę wyżej opisanej pożyczki. Naszym zdaniem biorąc pod uwagę obecną kondycję ekonomiczną Optizen Sp. z o.o. wartość inwestycji powinna zostać odpisem aktualizującym w kwocie 160,0 tys. złotych. Gdyby proponowany odpis został ujęty, inwestycje krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 oraz koszty finansowe za rok 2013 uległyby zmniejszeniu o kwotę 160,0 tys. złotych, aktywo z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2013 uległoby zwiększeniu o kwotę 30,4 tys. złotych, a koszt w linii podatek dochodowy w rachunku zysków i strat za rok 2013 uległby zmniejszeniu o kwotę 30,4 tys. złotych, kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 uległby zmniejszeniu o kwotę 29,6 tys. złotych.”

oraz następujące objaśnienie uzupełniające:



Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.
Optizen Labs S.A.

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na opis w nocy 1 a dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, gdzie Spółka opisuje korekty wprowadzone do sprawozdania finansowego w odniesieniu do transakcji która miała miejsce w roku 2012.”

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 6. sierpnia 2014 r.), które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 827,4 tysiąca złotych zostanie pokryta z zysków przyszłych lat.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Zgromadzenia Akcjonariuszy Optizen Labs S.A. z siedzibą w Warszawie i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Za wyjątkiem kwestii opisanych w opinii, zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie Ground Frost Euroin Audit Sp. z o.o.



Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.
Optizen Labs S.A.

2. Część analityczna raportu

2.1. Bilans

	31.12.2014	Struktura %	31.12.2013	Struktura %
AKTYWA				
A. AKTYWA TRWAŁE	11 127,1	94,7%	12 586,5	91,1%
Wartości niematerialne i prawne	9 299,1	79,2%	10 588,9	90,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	61,2	0,5%	96,2	0,7%
Inwestycje długoterminowe	1 503,5	12,8%	1 503,5	12,8%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	263,2	2,2%	397,9	3,4%
B. AKTYWA OBROTOWE	619,4	5,3%	1 237,1	8,9%
Należności krótkoterminowe	468,7	4,0%	449,7	3,3%
Inwestycje krótkoterminowe	116,7	1,0%	183,3	1,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34,0	0,3%	604,1	4,4%
AKTYWA RAZEM	11 746,5	100,0%	13 823,5	100,0%

	31.12.2014	Struktura %	31.12.2013	Struktura %
PASYWA				
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	8 151,7	69,4%	10 530,3	76,2%
Kapitał (fundusz) podstawowy	579,9	4,9%	579,9	4,2%
Kapitał (fundusz) zapasowy	19 009,8	161,8%	19 009,8	137,5%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 059,5	-77,1%	-8 232,1	-59,6%
Zysk (strata) netto	-2 378,6	-20,2%	-827,4	-6,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 594,8	30,6%	3 293,2	23,8%
Rezerwy na zobowiązania	2 529,8	21,5%	2 424,1	17,5%
Zobowiązania długoterminowe	25,8	0,2%	60,1	0,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 039,2	8,8%	809,0	5,9%
PASYWA RAZEM	11 746,5	100,0%	13 823,5	100,0%

Dane w tys. PLN



Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.

Optizen Labs S.A.

2.2. Rachunek zysków i strat

Opis	01.01.2014- 31.12.2014	% przychodów ze sprzedaży	01.01.2013- 31.12.2013	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 915,7	100,0%	3 243,8	100,0%
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	3 915,7	100,0%	3 243,8	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 261,5	83,3%	2 345,7	72,3%
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 261,5	83,3%	2 345,7	72,3%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	654,2	16,7%	898,1	27,7%
Koszty ogólnego zarządu	1 867,1	47,7%	2 015,1	62,1%
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 1 212,9	-31,0%	- 1 117,0	-34,4%
Pozostałe przychody operacyjne	61,2	1,6%	294,0	9,1%
Inne przychody operacyjne	61,2	1,6%	294,0	9,1%
Pozostałe koszty operacyjne	1 150,0	29,4%	84,1	2,6%
Inne koszty operacyjne	1 150,0	29,4%	84,1	2,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 2 301,6	-58,8%	- 907,1	-28,0%
Przychody finansowe	1,9	0,0%	67,9	2,1%
Odsetki, w tym:	1,9	0,0%	67,9	2,1%
- od jednostek powiązanych	-	0,0%	35,6	1,1%
Koszty finansowe	172,9	4,4%	60,9	1,9%
Odsetki, w tym:	32,2	0,8%	42,7	1,3%
- dla jednostek powiązanych	9,1	0,2%	-	0,0%
Inne	140,7	3,6%	18,2	0,6%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	- 2 472,6	-63,1%	- 900,2	-27,8%
Zysk (strata) brutto	- 2 472,6	-63,1%	- 900,2	-27,8%
Podatek dochodowy	- 94,0	-2,4%	- 72,8	-2,2%
- część odroczone	- 94,0	-2,4%	- 72,8	-2,2%
Zysk (strata) netto	- 2 378,6	-60,7%	- 827,4	-25,5%

Dane w tys. PLN



Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.
Optizen Labs S.A.

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2014	2013	2012
1. Rentowność sprzedaży netto			
<u>zysk netto x 100%</u> przychody netto	wartość ujemna	wartość ujemna	wartość ujemna
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>zysk netto x 100%</u> kapitał własny - zysk netto	wartość ujemna	wartość ujemna	wartość ujemna
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto x 365 dni</u> przychody netto	38,9 dni	32,5 dni	80,0 dni
4. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	30,4%	23,8%	11,7%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe w tym rozliczenia międzyokresowe	0,6	1,5	1,2
▪ Aktywa obrotowe nie zawierają należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy. ▪ Zobowiązania krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy) oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe. ▪ Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. ▪ Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych oraz pozostałych jednostek z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.			

2.4. Interpretacja wskaźników

Rentowność sprzedaży netto

We wszystkich analizowanych latach rentowność sprzedaży netto przyjmuje wartości ujemne. W badanym roku mimo wzrostu sprzedaży rentowność spadła, ponieważ dynamika wzrostu kosztów była większa niż dynamika wzrostu sprzedaży. Ponadto ujemna rentowność wynika z wysokich odpisów amortyzacyjnych związanych z posiadanymi przez Spółkę wartościami niematerialnymi i prawnymi.

Rentowność kapitału własnego

Rentowność kapitału własnego także przyjmuje wartości ujemne z tych samych powodów, które opisano w punkcie powyżej.

Szybkość obrotu należności

Wskaźnik obrotu należnościami w dwóch ostatnich latach utrzymuje się na stabilnym poziomie i przyjmuje stosunkowo bezpieczne wartości.

Stopa zadłużenia

W bieżącym roku wskaźnik stopy zadłużenia dość istotnie wzrósł czego główną przyczyną jest zwiększenie wartości rezerw jakie Spółka rozpoznała w 2014 roku.

Wskaźnik płynności

Wskaźnik płynności kształtuje się na korzystnych dla branży poziomach.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby 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 powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania 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 tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię z następującymi zastrzeżeniami:

„Spółka posiada 52,63 % udziałów w spółce Time 4 Mobile Sp. z o.o., które wykazuje jako inwestycje długoterminowe. Wartość udziałów wykazana w bilansie wynosiła 1 500 tys. złotych. Z informacji przedstawionych w sprawozdaniu finansowym spółki Time 4 Mobile na dzień 31 grudnia 2014 r. wynika, iż jej kapitały własne wynoszą 244,1 tys. złotych (na koniec roku 2013: 748,6 tys. złotych).



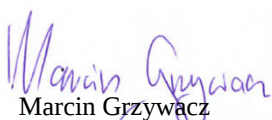
Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.
Optizen Labs S.A.

Naszym zdaniem biorąc pod uwagę kondycję ekonomiczną spółki Time 4 Mobile wartość inwestycji powinna zostać odpisem aktualizującym w kwocie 1 371,6 tys. złotych co doprowadziłoby wartość udziałów wykazanych w księgach do kwoty 128,4 tys. złotych czyli do wartości kapitału własnego spółki Time 4 Mobile przypadającego na posiadane przez Optizen Labs S.A. udziały. Zarząd Optizen Labs S.A. w związku z planami rozwoju tej spółki postanowił nie dokonywać proponowanego przez nas odpisu. Gdyby proponowany odpis został ujęty, inwestycje długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 uległyby zmniejszeniu natomiast koszty finansowe za rok 2014 uległyby zwiększeniu o kwotę 1 371,6 tys. złotych, aktywo z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2014 uległoby zwiększeniu o kwotę 260,6 tys. złotych, a koszt w linii podatek dochodowy w rachunku zysków i strat za rok 2014 uległby zmniejszeniu o kwotę 260,6 tys. złotych, kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 uległby zmniejszeniu o kwotę 1 111,0 tys. złotych.

Spółka prezentuje w aktywach trwałych inne wartości niematerialne i prawne w kwocie 9 228,0 tys. złotych. Kwota ta obejmuje poniesione w poprzednich okresach nakłady na posiadane licencje na oprogramowanie, które jest elementem podstawowej oferty sprzedaży Spółki i jest podstawą generowania przez Spółkę przychodów. W naszej ocenie w związku ze stratami generowanymi przez Spółkę już na poziomie wyników ze sprzedaży, aktywo to powinno zostać objęte odpisem aktualizującym. Zarząd jednostki przedstawił analizę oczekiwanych przyszłych strumieni pieniężnych, które jednostka będzie w ocenie Zarządu w stanie wygenerować z odsprzedaży licencji i związanych z nią usług do swoich klientów. Z analizy wynika, iż bieżąca wartość przyszłych strumieni pieniężnych znacznie przekracza wartość aktywa na dzień 31 grudnia 2014 r. Wartości w przedstawionej analizie w naszej ocenie nie są poparte trendami historycznymi oraz innymi faktami takimi jak aktualnie podpisane umowy. W naszej ocenie w związku ze stratami generowanymi przez Spółkę już na poziomie wyników ze sprzedaży, oraz brakiem możliwości potwierdzenia założeń ujętych w przedstawionej przez Zarząd analizie, aktywo to powinno zostać objęte odpisem aktualizującym. Na podstawie uzyskanych w trakcie badania informacji nie jesteśmy w stanie określić kwoty potencjalnego odpisu aktualizującego.”

3.5. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

Nie stwierdzono istotnego, wpływającego na sprawozdanie finansowe, naruszenia przepisów prawa, a także postanowień statutu jednostki.


Marcin Grzywacz

Biegły rewident nr 11769

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 68

ul. Targowa 20A
03-731 Warszawa

26 czerwca 2015 r.
Warszawa