



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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY OPTIZEN LABS S.A.**

w Warszawie

za okres

od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Opinia zawiera 2 strony

Raport uzupełniający opinię zawiera 12 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

Sekretariat:

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Optizen Labs S.A.

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

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego 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 jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie organów nadzorczych są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r.
GRUPY KAPITAŁOWEJ 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

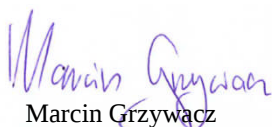
Grupa prezentuje w aktywach trwałych inne wartości niematerialne i prawne w kwocie 9 231,1 tys. złotych. Kwota ta obejmuje głównie poniesione w poprzednich okresach nakłady na posiadane licencje na oprogramowanie w jednostce dominującej, które są elementem podstawowej oferty sprzedaży jednostki dominującej i podstawą generowania przez jednostkę dominującą przychodów. W naszej ocenie w związku ze stratami generowanymi przez jednostkę dominującą już na poziomie wyników ze sprzedaży, aktywo to powinno zostać objęte odpisem aktualizującym. Zarząd jednostki dominującej przedstawił analizę oczekiwanych przyszłych strumieni pieniężnych, które jednostka będzie w ocenie Zarządu jednostki dominującej 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 jednostkę dominującą już na poziomie wyników ze sprzedaży, oraz brakiem możliwości potwierdzenia założeń ujętych w przedstawionej przez Zarząd jednostki dominującej 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Optizen Labs S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy 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 oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

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 Grzywań

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

29 czerwca 2015 r.
Warszawa



**Raport uzupełniający opinię z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ OPTIZEN LABS S.A.**

w Warszawie

za okres

od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.



Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r.
GRUPY KAPITAŁOWEJ OPTIZEN LABS S.A.

SPIS TREŚCI:

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	2
1.1.1.	Nazwa jednostki dominującej	2
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	2
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	2
1.2.	Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.3.	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
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	5
1.6.1	Jednostka dominująca	5
1.6.2	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	6
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Bilans	7
2.2.	Rachunek zysków i strat	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.4.	Interpretacja wskaźników	9
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	10
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	10
3.4.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3.5.	Wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia	11
3.6.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości	11
3.7.	Wyłączenia konsolidacyjne	11
3.8.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.9.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12



Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r.
GRUPY KAPITAŁOWEJ OPTIZEN LABS S.A.

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa jednostki dominującej

Optizen Labs Spółka Akcyjna

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r.
GRUPY KAPITAŁOWEJ OPTIZEN LABS S.A.

1.2. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Optizen Labs S.A.

Na dzień 31.12.2014 r. struktura własności kapitału akcyjnego jednostki dominującej w wysokości 579 941,90 zł przedstawia się następująco:

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

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Time4Mobile sp. z o.o. – 52,63 % udziałów w posiadaniu Optizen Labs S.A.
- Optizen sp. z o.o. – 100,00 % udziałów w posiadaniu Optizen Labs S.A.

1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

- Nie dotyczy.

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

1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Marcin Grzywacz
Numer w rejestrze: 11769

1.3.2. 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r.
GRUPY KAPITAŁOWEJ OPTIZEN LABS S.A.**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 8 maja 2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej jednostki dominującej 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 skonsolidowanego 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).

1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Optizen Labs S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez biegłego rewidenta p. Marcina Grzywacza - w imieniu Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 68 i uzyskało opinię biegłego rewidenta wydaną w dniu 03. lipca 2014 r. bez zastrzeżeń z następującym objaśnieniem:

„Ponadto, nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na opis w nocie 21 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.”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 06 sierpnia 2014 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie oraz złożone do Krajowego rejestru Sądowego w dniu 20 sierpnia 2014 r.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia jednostki dominującej Optizen Labs S.A. z siedzibą w Warszawie i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany 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 jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z



Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r.
GRUPY KAPITAŁOWEJ OPTIZEN LABS S.A.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

Poza informacjami ujętymi w opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, 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 Audyt Sp. z o.o.

1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1 Jednostka dominująca

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 68, i uzyskało opinię z następującymi zastrzeżeniami:

„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 uległyby zwiększeniu o kwotę 260,6 tys. złotych, a koszt w linii podatek dochodowy w rachunku zysków i strat za rok 2014 uległyby zmniejszeniu o kwotę 260,6 tys. złotych, kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 uległyby zmniejszeniu o kwotę 1 111,0 tys. złotych.



Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r.
GRUPY KAPITAŁOWEJ OPTIZEN LABS S.A.

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.”

1.6.2 Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdanie jednostkowe jednostki dominującej oraz sprawozdanie jednostkowe spółek podporządkowanych Time4Mobile Sp. z o.o. oraz Optizen Sp. z o.o. sporządzone za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r., które nie podlegały badaniu. Dane finansowe spółek zależnych zostały zweryfikowane na potrzeby weryfikacji konsolidacji w takim zakresie, w jakim kluczowy biegły rewident uznał to za niezbędne.



Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r.
GRUPY KAPITAŁOWEJ OPTIZEN LABS S.A.

2. Część analityczna raportu

2.1. Bilans

	31.12.2014	Struktura %	31.12.2013	Struktura %
AKTYWA				
A. AKTYWA TRWAŁE	10 012,9	94,0%	11 945,0	89,7%
Wartości niematerialne i prawne	9 375,9	88,0%	11 015,7	103,4%
Wartość firmy	307,1	2,9%	422,2	4,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	66,7	0,6%	109,1	0,8%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	263,2	2,5%	397,9	3,7%
B. AKTYWA OBROTOWE	636,7	6,0%	1 370,1	10,3%
Należności krótkoterminowe	502,3	4,7%	562,3	4,2%
Inwestycje krótkoterminowe	75,9	0,7%	161,7	1,2%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	58,5	0,5%	646,0	4,9%
AKTYWA RAZEM	10 649,6	100,0%	13 315,1	100,0%

	31.12.2014	Struktura %	31.12.2013	Struktura %
PASYWA				
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	6 368,4	59,8%	9 258,0	69,5%
Kapitał (fundusz) podstawowy	579,9	5,4%	579,9	4,4%
Kapitał (fundusz) zapasowy	19 009,8	178,5%	19 009,8	142,8%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-10 315,0	-96,9%	-8 635,0	-64,9%
Zysk (strata) netto	-2 906,4	-27,3%	-1 696,8	-12,7%
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	115,6	1,1%	355,9	3,3%
C. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	4 165,6	39,1%	3 701,1	27,8%
Rezerwy na zobowiązania	2 529,8	23,8%	2 424,1	18,2%
Zobowiązania długoterminowe	25,8	0,2%	60,1	0,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 542,6	14,5%	1 149,3	8,6%
Rozliczenia międzyokresowe	67,4	0,6%	67,6	0,5%
PASYWA RAZEM	10 649,6	100,0%	13 315,1	100,0%

Dane w tys. PLN



Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r.
GRUPY KAPITAŁOWEJ 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:	3 586,4	100,0%	3 720,6	100,0%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 586,4	100,0%	3 720,6	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 978,1	83,0%	2 678,5	72,0%
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 978,1	83,0%	2 678,5	72,0%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	608,3	17,0%	1 042,1	28,0%
Koszty sprzedaży	371,8	10,4%	935,1	25,1%
Koszty ogólnego zarządu	2 206,3	61,5%	2 538,3	68,2%
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 1 969,8	-54,9%	- 2 431,3	-65,3%
Pozostałe przychody operacyjne	61,4	1,7%	294,8	7,9%
Inne przychody operacyjne	61,4	1,7%	294,8	7,9%
Pozostałe koszty operacyjne	1 172,6	32,7%	91,9	2,5%
Inne koszty operacyjne	1 172,6	31,5%	91,9	2,5%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 3 081,0	-85,9%	- 2 228,4	-59,9%
Przychody finansowe	2,2	0,1%	44,3	1,2%
Odsetki, w tym:	2,2	0,1%	38,8	1,0%
Inne	-	0,0%	5,5	0,1%
Koszty finansowe	46,8	1,3%	64,3	1,7%
Odsetki, w tym:	26,1	0,7%	44,9	1,2%
Inne	20,7	0,6%	19,4	0,5%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	- 3 125,6	-87,2%	- 2 248,4	-60,4%
Odpis wartości firmy	115,1	3,2%	115,1	3,1%
Zysk (strata) brutto	- 3 240,8	-90,4%	- 2 363,5	-63,5%
Podatek dochodowy	- 94,0	-2,5%	- 72,8	-2,0%
Zyski (straty) mniejszości	240,3	6,5%	594,0	16,0%
Zysk (strata) netto	- 2 906,4	-81,0%	- 1 696,8	-45,6%

Dane w tys. PLN



Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r.
GRUPY KAPITAŁOWEJ OPTIZEN LABS S.A.

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
1. Rentowność netto majątku			
<u>zysk netto x 100%</u> aktywa ogółem	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. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> suma pasywów	39,1%	27,8%	14,0%
4. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe w tym rozliczenia międzyokresowe	0,4	1,1	1,3

2.4. Interpretacja wskaźników

Rentowność sprzedaży netto oraz rentowność sprzedaży kapitału własnego

We wszystkich analizowanych latach z uwagi na straty netto realizowane przez Grupę, wskaźniki rentowności przyjmowały wartość ujemną. Wskaźnik rentowności uległ pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego ze względu na wzrost kosztów oraz spadek łącznych przychodów. Główną przyczyną osiągnięcia straty przez grupę są koszty związane z amortyzacją rozpoznanej wartości umowy z Adobe, ponadto stratę dodatkowo pogłębiają wyniki należące do grupy spółki Time4Mobile Sp. z o.o.

Rentowność kapitału własnego

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

Stopa zadłużenia

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

Wskaźnik płynności

Wskaźnik płynności na poziomie grupy kształtuje się na bezpiecznych poziomach, w badanym roku uległ pogorszeniu w stosunku do lat ubiegłych. Ponadto wskaźnik na poziomie grupy przyjmuje mniej korzystne wartości niż na poziomie sprawozdania jednostkowego jednostki dominującej.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przepisami ustawy o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, konsolidacja jednostek zależnych została dokonana metodą pełną.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

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

3.4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Optizen Labs S.A. sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

3.5. Wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia

W bieżącym roku w związku z brakiem transakcji, nie miały miejsce nowe naliczenia wartości firmy. Rozpoznane w roku 2012 naliczenie wynikało z nabycia Spółki Optizen Sp. z o.o. i kwota rozpoznanej wartości firmy równa jest ujemnej wartości aktywów netto w Spółce Optizen Sp. z o.o. na moment nabycia tej Spółki.

3.6. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów mniejszości w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałowców mniejszościowych w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.7. Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend, skutków sprzedaży całości lub części udziałów i/lub akcji w jednostkach objętych konsolidacją.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Optizen Labs S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.8. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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



Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r.
GRUPY KAPITAŁOWEJ OPTIZEN LABS S.A.

3.9. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



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

29 czerwca 2015 r.
Warszawa