

„DANKS-EUROPEJSKIE CENTRUM DORADZTWA PODATKOWEGO”

SPÓŁKA AKCYJNA

ul. Rafaela 14

03-604 Warszawa

Raport uzupełniający opinię

z badania sprawozdania finansowego

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku

SPIIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1.	Dane identyfikujące jednostkę	3
2.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni	5
3.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego	6
4.	Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	6
I.	ANALIZA FINANSOWA	7
II.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12
1.	Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości	12
2.	Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat	12
2.1.	Wartości niematerialne i prawne	12
2.2.	Rzeczowe aktywa trwałe	13
2.3.	Należności długoterminowe	13
2.4.	Inwestycje długoterminowe	13
2.5.	Należności krótkoterminowe	14
2.6.	Inwestycje krótkoterminowe	14
2.7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15
2.8.	Rezerwy na zobowiązania	15
2.9.	Zobowiązania długoterminowe	15
2.10.	Zobowiązania krótkoterminowe	16
2.11.	Rozliczenia międzyokresowe	16
2.12.	Przychody ze sprzedaży	17
2.13.	Koszty działalności operacyjnej	17
2.14.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	17
2.15.	Przychody i koszty finansowe	18
2.16.	Udziały w zyskach jednostek podporządkowanych	18
2.17.	Podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe obciążenia	19
3.	Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku	19
4.	Zdarzenia po dacie bilansu	19
5.	Zdolność jednostki do kontynuowania działalności	19
6.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia	19
7.	Rachunek przepływów pieniężnych	19
8.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	19
9.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki	19
10.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	19
III.	INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE	20

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę

Nazwa, forma prawna i siedziba jednostki

„DANKS-EUROPEJSKIE CENTRUM DORADZTWA PODATKOWEGO” SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie: ul. Rafała 14, 03-604 Warszawa

Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność rachunkowo-księgowa,
- doradztwo podatkowe,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej.

Sposób powstania spółki

W dniu 20.09.2010 r. Wspólnicy Spółki Komandytowej pod firmą DANKS-EUROPEJSKIE CENTRUM DORADZTWA PODATKOWEGO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA, podjęli uchwałę o przekształceniu w Spółkę Akcyjną pod firmą „DANKS-EUROPEJSKIE CENTRUM DORADZTWA PODATKOWEGO” SPÓŁKA AKCYJNA.

Podstawa prawna działalności

„DANKS-EUROPEJSKIE CENTRUM DORADZTWA PODATKOWEGO” SPÓŁKA AKCYJNA. działa na podstawie:

- Statutu Spółki Akcyjnej, sporządzonego w formie Aktu Notarialnego w dniu 20.09.2010 r. (Rep. A 12191/2010) Notariusz Kinga Nałęcz, z Kancelarii Notarialnej Kingi Nałęcz i Marka Watrakiewicza Sp. Partnerska w Warszawie,
- Aktu Notarialnego z dnia 10.11.2010 r. (Rep. A 11456/2010) Notariusz Paweł Orłowski z Kancelarii Notarialnej w Warszawie,
- Aktu Notarialnego z dnia 26.06.2013 r. (Rep. A 10341/2013) Asesor Notarialny Michał Kołpa z Kancelarii Notarialnej w Warszawie,
- Aktu Notarialnego z dnia 05.08.2013 r. (Rep. A 12924/2013) Sławomir Wiśniewski Zastępca Notariusza w Warszawie Marka Bartnickiego,
- Aktu Notarialnego z dnia 22.07.2015 r. (Rep. A 10418/2015) Notariusz Michał Kołpa z Kancelarii Notarialnej w Warszawie
- Kodeksu Spółek Handlowych.

Spółka „DANKS-EUROPEJSKIE CENTRUM DORADZTWA PODATKOWEGO” S.A. została powołana na czas nieoznaczony.

Rejestracja w Sądzie Rejonowym

W dniu 14.10.2010 r., Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie – XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000367947.

Rejestracja statystyczna

Spółka posiada zaświadczenia o numerze identyfikacyjnym REGON: 011286634 wydane przez Urząd Statystyczny w Warszawie w dniu 12.11.2010 r.

Rejestracja podatkowa

Spółka jest zarejestrowana jako podatnik pod numerem NIP: 5241007302 i posiada zaświadczenie o numerze identyfikacji podatkowej NIP-5 wydane przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Warszawa Targówek w dniu 03.11.2010 r.

Kapitał zakładowy i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał podstawowy „DANKS-EUROPEJSKIE CENTRUM DORADZTWA PODATKOWEGO” S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 1.033.548,50 zł i dzieli się na 10.335.485 akcji o wartości 0,10 każda.

Emisja serii akcji A wyniosła 4 000 000.

W roku 2012 Spółka przeprowadziła subskrypcję prywatną i wyemitowała 577.057 akcji serii B.

W roku 2013 Spółka przeprowadziła subskrypcję prywatną i wyemitowała 3.758.428 akcji serii C.

W roku 2015 Spółka przeprowadziła subskrypcję prywatną i wyemitowała 2.000.000 akcji serii D – podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w 29.02.2016 r.

Lista akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2015 roku :

Akcjonariusze	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
BERLANDISE INVESTMENT LIMITED	4.170.479	50,03 %	50,03 %
JACEK ZAJĄC	1.026.721	12,32 %	12,32%
PAWEŁ NOWAKOWSKI	605.261	7,26 %	7,26 %
POZOSTALI	2.533.024	30,39%	30,39 %
Ogółem	8.335.485	100,00 %	100,0 0%

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z aktualnym wyciągiem z KRS i umową Spółki.

Kapitał własny

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Kapitał(fundusz) podstawowy	833.548,50	833.548,50
Należne, wpłaty na kapitał podstawowy(wielkość ujemna)	-	-
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	- 1.239.393,60
Kapitał (fundusz) zapasowy	6.302.301,58	5.511.946,48
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
Zysk (strata) netto	2.111.263,06	1.707.258,45
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
Razem kapitał własny	9.247.113,14	6.813.359,83

Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2015 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- Krzysztof Edward Truchel – Prezes Zarządu

Sposób reprezentacji spółki:

W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu albo jednego Członka Zarządu łącznie z Prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie jedyny Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2015 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- | | |
|-------------------------|----------------------------------|
| Danuta Truchel | – Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| Maria Józefa Kołakowska | – Członek Rady Nadzorczej |
| Stanisław Leszek | – Członek Rady Nadzorczej |
| Lucyna Ewelina Warda | – Członek Rady Nadzorczej |
| Adam Osiński | – Członek Rady Nadzorczej |

Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w roku 2015 wynosiło 16 osób.

Prowadzenie rachunkowość

Za przygotowanie sprawozdania finansowego za rok 2015 jest odpowiedzialna jest Agnieszka Truchel.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., które zostało zbadane przez MS Rewident Marcin Solarski wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3181. W wyniku badania wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25.06.2015 r.

Uchwałą nr 17 z dnia 22.07.2015 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy postanowiono, iż zysk netto Spółki osiągnięty za rok obrotowy 2014 w kwocie 1.707.258,45 zł i zysk netto Spółki z lat ubiegłych w kwocie 79.239,80 zł, czyli łącznie kwotę 1.786.498,25 zł przeznacza się na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 916.903,35 zł tj. 11 gr na jedną akcję Spółki i na kapitał zapasowy kwotę 869.594,90 zł. Walne Zgromadzenie postanowiło utworzyć kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych w kwocie 869,594,90 zł. i przeznaczyć go na sfinansowanie nabywania akcji własnych oraz kosztów ich nabycia.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r przekazano w dniu 06.07.2015 r. do Urzędu Skarbowego a do Sądu Rejestrowego w dniu 10.07.2015 r.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego

MS Rewident z siedzibą w Warszawie, ul. Pirenejska 9/52 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 3181.

W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie przeprowadził biegły rewident Marcin Solarski wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10928.

MS Rewident jako podmiot uprawniony, został wybrany do badania sprawozdania finansowego Spółki „DANKS-EUROPEJSKIE CENTRUM DORADZTWA PODATKOWEGO” S.A. za rok obrotowy 2015 Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej „DANKS-EUROPEJSKIE CENTRUM DORADZTWA PODATKOWEGO” S.A. z dnia 05.05.2016 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy z dnia 5 maja 2016 r. i zostało przeprowadzone w okresie od 16 do 20 maja 2016 r.

Oświadczamy, że MS Rewident jako podmiot uprawniony oraz biegły rewident przeprowadzający badanie w jego imieniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 77 poz. 649).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, a także przedłożyła pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania, wyrażenia opinii i sporządzenia raportu.

4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe „DANKS-EUROPEJSKIE CENTRUM DORADZTWA PODATKOWEGO” S.A. sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 11.049.735,97 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. wykazujący zysk netto w wysokości 2.111.263,06 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. wykazujący bilansową zmianę stanu środków pieniężnych tj. zwiększenie o 1.609.685,97 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazującym zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.433.753,31 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

I. ANALIZA FINANSOWA

1. Bilans (w tys. zł.) wersja skrócona

L.p.	Wyszczególnienie	2014	rok	2015	rok	Zmiana stanu	
		kwota	%	kwota	%	15r-14r	15r-14r
1	2	3	4	5	6	7	8
A	AKTYWA TRWAŁE	3.849,4	46,2%	4.774,4	43,2%	924,9	124,0%
I	Wartości niematerialne i prawne	2.598,3	31,2%	3.334,8	30,2%	736,5	128,3%
II	Rzeczowe aktywa trwałe	235,0	2,8%	150,6	1,4%	-84,4	64,1%
III	Należności długoterminowe	280,0	3,4%	280,0	2,5%	0,0	100,0%
	Od jednostek powiązanych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
IV	Inwestycje długoterminowe	736,1	8,8%	1.008,9	9,1%	272,8	137,1%
	a) w jednostkach powiązanych	736,1	8,8%	1.008,9	9,1%	272,8	137,1%
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
B	AKTYWA OBROTOWE	4.490,8	53,8%	6.275,4	56,8%	1.784,6	139,7%
I	Zapasy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
II	Należności krótkoterminowe	793,3	9,5%	1.433,1	13,0%	639,7	180,6%
	Należności od jednostek powiązanych	9,8	0,1%	645,3	5,8%	635,5	6558,0%
III	Inwestycje krótkoterminowe	2.938,7	35,2%	4.548,4	41,2%	1.609,7	154,8%
	a) w jednostkach powiązanych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	758,7	9,1%	293,9	2,7%	-464,8	38,7%
	RAZEM AKTYWA	8.340,2	100,0	11.049,7	100,0	2.709,5	132,5%
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	6.813,4	81,7%	9.247,1	83,7%	2.433,8	135,7%
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	833,5	10,0%	833,5	7,5%	0,0	100,0%
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	1.239,4	-14,9%	0,0	0,0%	1.239,4	0,0%
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	5.511,9	66,1%	6.302,3	57,0%	790,4	114,3%
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
VIII	Zysk (strata) netto	1.707,3	20,5%	2.111,3	19,1%	404,0	123,7%
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1.526,9	18,3%	1.802,6	16,3%	275,8	118,1%
I	Rezerwy na zobowiązania	138,5	1,7%	200,3	1,8%	61,8	144,6%
II	Zobowiązania długoterminowe	18,8	0,2%	0,0	0,0%	-18,8	0,0%
	Wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
III	Zobowiązania krótkoterminowe	1.029,0	12,3%	995,0	9,0%	-34,0	96,7%
	Wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
IV	Rozliczenia międzyokresowe	340,5	4,1%	607,2	5,5%	266,7	178,3%
	RAZEM PASYWA	8.340,2	100,0	11.049,7	100,0	2.709,5	132,5%

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

L.p.	Wyszczególnienie	2014 rok		2015 rok		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	15r-14r	% 15r-14r
1	2	3	4	5	6	7	8
A	Działalność podstawowa	2.162,6	103,5%	1.983,9	78,3%	-178,7	91,7%
	1. Przychody netto ze sprzedaży	4.327,3	91,2%	4.069,6	87,9%	-257,8	94,0%
	2. Koszty działalności operacyjnej	2.164,7	81,6%	2.085,7	99,6%	-79,0	96,3%
B	Pozostała działalność operacyjna	-82,4	-3,9%	55,2	2,2%	137,6	167,0%
	1. Pozostałe przychody operacyjne	0,0	0,0%	55,2	1,2%	55,2	0,0%
	2. Pozostałe koszty operacyjne	82,4	3,1%	0,0	0,0%	-82,4	0,0%
C	Zysk / Strata na działalności operacyjnej (A+B)	2.080,2	99,5%	2.039,1	80,4%	-41,1	98,0%
D	Działalność finansowa	-284,0	-13,6%	222,7	8,8%	506,7	178,4%
	1. Przychody finansowe	121,3	2,6%	230,7	5,0%	109,4	190,2%
	2. Koszty finansowe	405,3	15,3%	8,0	0,4%	-397,3	2,0%
	w tym odsetki	5,4	0,2%	0,0	0,0%	-5,4	0,0%
E	Zdarzenia nadzwyczajne	293,9	14,1%	272,8	10,8%	-21,1	92,8%
	1. Zyski nadzwyczajne	293,9	6,2%	272,8	5,9%	-21,1	92,8%
	2. Straty nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
F	Zysk/strata brutto (C+D+E)	2.090,2	100,0%	2.534,6	100,0%	444,5	121,3%
G	Obowiązkowe obciążenie zysku/straty brutto	382,9		423,4		40,4	110,6%
	1. Podatek dochodowy	382,9		423,4		40,4	110,6%
	2. Pozostałe obciążenia	0,0		0,0		0,0	0,0%
H	Zysk/strata netto (F-G)	1.707,3		2.111,3		404,0	123,7%
PRZYCHODY OGÓŁEM		4.742,5	100,0	4.628,3	100,0	-114,3	97,6%
KOSZTY OGÓŁEM		2.652,4	100,0	2.093,7	100,0	-558,7	78,9%

3. Analiza strumieni przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	2015	2014
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.773.459,75	1.705.879,97
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	-20.800,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-163.773,78	-1.774.525,57

Wstępna analiza cash flow wskazuje, że jest to obecnie przypadek wskazujący jednostkę gospodarczą rozwijającą się, która charakteryzuje się dodatnią rentownością oraz możliwością inwestowania i regulowania zobowiązań wobec wierzycieli. Osiąga ona dodatni wynik na przepływach z działalności operacyjnej, ujemny na działalności finansowej. Oznacza to, że jednostka pokrywa wydatki finansowe z nadwyżki z działalności operacyjnej. W badanym okresie jednostka osiągnęła wzrost stanu środków pieniężnych.

4. Podstawowe wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI (RENTOWNOŚCI)		2014	2015
rentowność sprzedaży netto (w %) ROS	$\frac{\text{zysk netto [N.(r)]} \times 100\%}{\text{przychody netto ze sprzedaży [A. (r)]}}$	39,45%	51,88%
rentowność sprzedaży brutto (w %) ROA	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży [C.(r)]} \times 100\%}{\text{przychody netto ze sprzedaży [A. (r)]}}$	49,98%	48,75%
rentowność majątku (w %) ROA	$\frac{\text{zysk netto [N.(r)]} \times 100\%}{\text{majątek ogółem (aktywa)}}$	20,47%	19,11%
skorygowana rentowność majątku (%)	$\frac{\text{zysk netto [N.(r)]} + \text{odsetki płacone [H.I.(r)]} \times (1-T)}{\text{majątek ogółem (aktywa)}}$	20,52%	19,11%
rentowność kapitałów własnych (w %) ROE	$\frac{\text{zysk netto [N.(r)]} \times 100\%}{\text{kapitał własny [A.(p)]}}$	25,06%	22,83%
dźwignia finansowa	$\frac{\text{rentowność kapitału własnego}}{\text{minus skoryg. rentowność majątku}}$	4,53%	3,72%
WSKAŹNIKI WYKORZYSTANIA MAJĄTKU		2014	2015
obróć należnościami (w razach)	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży [A. (r)]}}{\text{przeciętny stan należności krótkoterminowych [B.II(a)]}}$	6,02	3,66
cykl inkasa należności w dniach	$\frac{\text{przeciętny stan należności krótkoterminowych [B.II. (a)]} \times 365}{\text{przychód ze sprzedaży [A. (r)]}}$	60,59	99,84
obróć zapasami (w razach)	$\frac{\text{koszty działalności operacyjnej [B.(r)]}}{\text{przeciętny stan zapasów [B.I.(a)]}}$	0,00	0,00
cykl obrotu zapasami w dniach	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów [B.I.(a)]} \times 365}{\text{koszty działalności operacyjnej [B.(r)]}}$	0,00	0,00
spłata zobowiązań (w razach)	$\frac{\text{koszty działalności operacyjnej [B.(r)]}}{\text{przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych [B.III.(p)]}}$	2,10	2,06
spłata zobowiązań w dniach	$\frac{\text{przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych [B.III (p)]} \times 365}{\text{koszty działalności operacyjnej [B.(r)]}}$	173,59	177,11
rotacja majątku (w razach)	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży [A. (r)]}}{\text{przeciętny stan majątku (aktywów)}}$	0,68	0,42
rotacja majątku trwałego (w razach)	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży [A. (r)]}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych [A. (a)]}}$	1,72	0,94
WSKAŹNIKI WYKORZYSTANIA KAPITAŁÓW		2014	2015
wskaźnik zadłużenia ogólnego	$\frac{\text{zobowiązania ogółem [B. (p)]}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,18	0,16
pokrycie odsetek zyskiem	$\frac{\text{zysk (strata) brutto [K.(r)]} + \text{płacone odsetki [H.I.(r)]}}{\text{płacone odsetki [H.I.(r)]}}$	388,41	0,00
wskaźnik sfinansowania majątku kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny [A. (p)]}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,82	0,84
wskaźnik zaangażowania kapitałów własnych	$\frac{\text{kapitał własny [A.(p)]}}{\text{aktywa trwałe [A.(a)]}}$	1,77	1,94
wskaźnik "złotej" reguły bilansowej	$\frac{\text{kapitały stałe [A. +B.I +B.II (p)]}}{\text{aktywa trwałe [A.(a)]}}$	1,81	1,98
trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitały stałe [A. +B.I +B.II (p)]}}{\text{pasywa ogółem}}$	0,84	0,85
wskaźnik unieruchomienia środków	$\frac{\text{majątek trwały [A.(a)]}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,46	0,43
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI STATYCZNEJ		2014	2015
wskaźnik płynności bieżącej (I) Current ratio	$\frac{\text{aktywa obrotowe [B.(a)]}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe [B.III (p)]}}$	4,36	6,31
wskaźnik szybkiej płynności (II) Quick ratio	$\frac{\text{aktywa obrotowe [B.(a)] - zapasy [B.I.(a)]}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe [D.III (p)]}}$	4,36	6,31

wskaźnik płynności zastrzony (III)	inwestycje krótkoterminowe [B.III (a)] zobowiązania krótkoterminowe [D.III (p)]	286%	457%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI DYNAMICZNEJ		2014	2015
wskaźnik zdolności do generowania śr. pien. netto z działalności operacyjnej	przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej + wpływy z dz. inwestycyjnej i finansowej	1,00	1,00
wskaźnik udziału zysku netto w przepływach z dz. operacyjnej	zysk netto [N.(r)] x 100% przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	39,1%	119,0%
wskaźnik pokrycia odsetek przepływami pieniężnymi	odsetki płacone [H.I.(r)] przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	0,00	0,00
wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży	przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej przychód ze sprz. [A. (r)] + poz. przych. op. [D. (r)]	1,01	0,43
WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO		2014	2015
zysk na jedną akcję EPS	zysk netto [N.(r)] ogólna liczba emitowanych akcji	0,20	0,25
relacja ceny jednej akcji do zysku na jedną akcję P/E	cena rynkowa jednej akcji zysk na jedną akcję	4,00	3,59
stopa dywidendy	dywidenda na jedną akcję cena rynkowa jednej akcji	0,30	0,00
stopa wypłat dywidendy	dywidenda na jedną akcję zysk na jedną akcję	1,22	0,00

5. Ogólna sytuacja ekonomiczna

Na podstawie bilansu można stwierdzić, że dane pochodzą z jednostki usługowej o czym świadczy brak zapasów. W roku 2015 należy zwrócić uwagę na wzrost sumy bilansowej o 32,5% w porównaniu do roku 2014 co oznacza, że wzrósł majątek badanej jednostki gospodarczej.

Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem zmniejszył się z 46,2% w roku 2014 do 43,2% w roku 2015.

Największy udział w aktywach trwałych mają wartości niematerialne i prawne i stanowią one 30,2% całości majątku.

Wartość aktywów obrotowych wzrosła w roku 2015 w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 56,8% całości majątku.

Największe zmiany w zakresie aktywów obrotowych dotyczyły wzrostu należności krótkoterminowych, które wzrosły o 80,6%.

Generalnie sytuację w zakresie majątku uznać trzeba, jako dobrą i stabilną.

Pozytywnie ocenić należy kształtowanie się kapitału własnego - udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów wzrósł i wynosi obecnie 83,7%.

W analizowanym okresie obserwuje się wzrost dynamiki porównywalnych wielkości wyniku finansowego netto w stosunku do roku 2014 o 404,0 tys. zł. Nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży o 6,0% w stosunku do roku poprzedniego. Spadek wykazuje dynamika porównywalnych wielkości kosztów działalności operacyjnej, które spadły o 3,7% w stosunku do roku poprzedniego.

Tendencja spadkowa ma również miejsce w odniesieniu do sumy wszystkich przychodów, gdzie nastąpił spadek o 2,4% w stosunku do poprzedniego roku i sumy wszystkich kosztów, które spadły o 21,1% w stosunku do roku poprzedniego. Warto podkreślić, że większy spadek przychodów niż kosztów w analizowanym okresie spowodował spadek zysku z działalności podstawowej o 8,3% w stosunku do roku poprzedniego. Korzystne jest osiągnięcie zysku na działalności podstawowej, pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

Omówione, już wcześniej zjawisko większego spadku przychodów niż kosztów widoczne jest też w pogorszeniu wskaźników rentowności. Rentowność sprzedaży brutto spadła w stosunku do roku poprzedniego i wynosi obecnie 48,75%. Spadek można zauważyć także przy badaniu rentowności kapitału własnego, która spadła do poziomu 22,83%. Stopa zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych jest na wysokim poziomie.

Oddziaływanie dźwigni finansowej jest dodatnie, co oznacza efektywne wykorzystywanie kapitałów obcych w finansowaniu aktywów.

W zakresie wskaźników efektywności pogorszenie wykazują wskaźniki obrotu należnościami i zobowiązaniami. Pogorszenie także wykazały wskaźniki rotacji majątku i rotacji majątku trwałego.

Jednostka finansuje się dostawcami w większym zakresie niż czyni to swoim odbiorcom. Wskaźnik cyklu inkasa należności na poziomie 100 dni nie można uznać za zadowalający. Wskaźnik spłaty zobowiązań wyniósł 177 dni. Wskaźnik rotacji majątku wyniósł 0,42 a wskaźnik rotacji majątku trwałego wyniósł 0,94.

Odnosić należy stabilną sytuację w zakresie wskaźników zadłużenia i poziomu wskaźnika trwałości struktury finansowania. Jest zachowana tzw. złota reguła bilansowa, czyli aktywa trwałe są finansowane z kapitałów własnych, i obecnie wskaźnik „złotej” reguły bilansowej wynosi 1,98.

Z kolei poziom wskaźnika zaostrego pokazuje, iż obecnie z posiadanych inwestycji krótkoterminowych pokryć można 457% zobowiązań krótkoterminowych.

Reasumując, sytuację majątkowo - kapitałową i finansową jednostki gospodarczej ocenić należy pozytywnie. Na podstawie dokonanej analizy finansowej, stwierdzono, że nie występuje zagrożenie dla kontynuacji dalszej działalności.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie spółki przy użyciu komputerów w oparciu o program FK Legat dla Windows.

Dokonałymiśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można jako całość uznać za prawidłowy.

2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

2.1. Wartości niematerialne i prawne

Wyszczególnienie	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość początkowa brutto - stan na 01.01.2015	261.835,51	2.504.099,60	2.504.099,60
Zwiększenia	-	971.000,00	971.000,00
- z zakupów		971.000,00	971.000,00
Zmniejszenia	-	-	-
Wartość brutto - stan na 31.12.2015	261.835,51	3.475.099,60	3.736.935,11
Umorzenie - stan na 01.01.2015	15.273,63	152.333,38	167.607,01
Zwiększenia	26.182,44	208.316,69	234.499,13
- amortyzacja planowa	26.182,44	208.316,69	234.499,13
Zmniejszenia	-	-	-
Razem umorzenia na 31.12.2015	41.456,07	360.650,07	402.106,14
Wartość księgowa netto na 31.12.2015	220.379,44	3.114.449,53	3.334.828,97

Tabela ruchu wartości niematerialnych i prawnych została prawidłowo przedstawiona w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego”.

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową na podstawie planu amortyzacji.

Wartości niematerialne i prawne są poprawnie wycenione, sklasyfikowane oraz zaprezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

2.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość początkowa brutto - stan na 01.01.2015	3.893,44	465.300,44	21.477,40	490.671,28
Zwiększenie	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-
Wartość brutto - stan na 31.12.2015	3.893,44	465.300,44	21.477,40	490.671,28
Umorzenie - stan na 01.01.2015	3.893,44	233.852,33	17.895,02	255.640,79
Zwiększenia	-	83.482,80	935,40	84.418,20
- amortyzacja planowa	-	83.482,80	935,40	84.418,20
Zmniejszenia	-	-	-	-
Razem umorzenia na 31.12.2015	3.893,44	317.335,13	18.830,42	340.058,99
Wartość księgowa netto na 31.12.2015	-	147.965,31	2.646,98	150.612,29

Tabela ruchu środków trwałych prawidłowo została przedstawiona w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego”.

Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową na podstawie planu amortyzacji.

Rzeczowe aktywa trwałe są poprawnie wycenione, sklasyfikowane oraz zaprezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

2.3. Należności długoterminowe

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Od jednostek powiązanych	-	-
Od pozostałych jednostek	280.000,00	280.000,00
Razem	280.000,00	280.000,00

Na należności długoterminowe od pozostałych jednostek składają się:

- wpłacone kaucji do umów najmu lokali

280 000,00 zł

Należności długoterminowe zostały poprawnie wycenione, sklasyfikowane oraz zaprezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

2.4. Inwestycje długoterminowe

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Nieruchomości	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	1.008.932,12	736.091,40
w jednostkach powiązanych	1.008.932,12	736.091,40
- udziały lub akcje	1.008.932,12	736.091,40
w pozostałych jednostkach	-	-
Inne inwestycje długoterminowe	-	-
Razem	1.008.932,12	736.091,40

Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenione są metodą praw własności:

- YT INVESTMENST SP. Z O.O. 2 SKA

43,5% kapitału zakładowego

Inwestycje długoterminowe zostały poprawnie wycenione, sklasyfikowane oraz zaprezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

2.5. Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Należności od jednostek powiązanych	645.305,80	9.840,00
- z tytułu dostaw i usług	8.856,00	9.840,00
- inne	636.449,80	-
Należności od pozostałych jednostek	787.756,05	783.506,50
- z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty :	751.789,61	747.665,12
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	-
- inne	35.966,44	35.841,38
- dochodzone na drodze sądowej	-	-
Razem	1.433.061,85	793.346,50

Do dnia 30.04.2016 r. z salda należności z tytułu dostaw i usług na łączną kwotę według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku rozliczonych i spłaconych zostało 90% należności.

Na inne należności od pozostałych jednostek składają się:

- rozrachunki z tytułu podatku od nieruchomości	13.219,17 zł
- podatek od dywidendy	9.611,00 zł
- opłaty do gminy	2.290,39 zł
- pozostałe rozrachunki	853,00 zł
- zaliczki	9.992,88 zł

Razem

35.966,44 zł

Należności krótkoterminowe zostały poprawnie wycenione, sklasyfikowane oraz zaprezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

2.6. Inwestycje krótkoterminowe

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4.548.391,29	2.938.705,32
w jednostkach powiązanych	-	-
w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4.548.391,29	2.938.705,32
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4.548.391,29	2.938.705,32
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
Razem	4.548.391,29	2.938.705,32

Środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2015 roku obejmują:

- środki pieniężne na rachunkach bankowych i lokaty	4.393.213,16 zł
- środki pieniężne – gotówka	155.178,13 zł

Razem

4.548.391,29 zł

Saldo środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest zgodne ze stanem wynikającym z wyciągów bankowych i potwierdzeniami sald z banku.

Inwestycje krótkoterminowe zostały poprawnie wycenione, sklasyfikowane oraz zaprezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

2.7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Nakłady na WNIP		738.700,00
Zadatek na świadczenie usług	61.158,23	20.024,40
Koszty emisji	132.751,22	
Prace badawcze	100.000,00	
Razem	293.909,45	758.724,40

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały prawidłowo zawiązane, zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały poprawnie wycenione, sklasyfikowane oraz zaprezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

2.8. Rezerwy na zobowiązania

Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	200.348,79	138.515,06
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	-
Razem	200.348,79	138.515,06

Rezerwy na zobowiązania zostały prawidłowo zawiązane, zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości. Rezerwy zostały poprawnie wycenione, sklasyfikowane oraz zaprezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

2.9. Zobowiązania długoterminowe

Wyszczególnienie	01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Wobec jednostek powiązanych	-	-
- kredyty i pożyczki	-	-
Wobec pozostałych jednostek	-	18.834,18
- kredyty i pożyczki	-	-
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne zobowiązania finansowe - z tytułu leasingu	-	18.834,18
- inne	-	-
Razem	-	18.834,18

Zobowiązania długoterminowe zostały poprawnie wycenione, sklasyfikowane oraz zaprezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

2.10. Zobowiązania krótkoterminowe

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Wobec jednostek powiązanych	-	-
- z tytułu dostaw i usług	-	-
- inne	-	-
Wobec pozostałych jednostek	995.036,91	1.029.002,14
- kredyty i pożyczki	-	-
- z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	-
- inne zobowiązania finansowe	27.560,03	41.776,49
- z tytułu dostaw i usług	295.394,19	245.465,96
- zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
- zobowiązania wekslowe	-	-
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	290.653,09	362.546,13
- z tytułu wynagrodzeń	50,00	50,00
- inne	381.379,60	379.163,56
Fundusze specjalne	-	-
Razem	995.036,91	1.029.002,14

Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do pozostałych jednostek według stanu na dzień 31.12.2015 roku zostały uregulowane i rozliczone do dnia 30.04.2016 r. w 70%.

Na zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń składają się:

- zobowiązanie z tytułu podatku VAT	262.547,66 zł
- zobowiązanie z tytułu składek do ZUS	28.164,68 zł
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego wg deklaracji PIT	7.075,00 zł
- zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego wg deklaracji CIT	-7.134,25 zł
Razem	290.653,09 zł

Na inne zobowiązania składają się:

- rozliczenia z tytułu zakupu akcji	350.000,00 zł
- rozrachunki z tytułu opłat leasingowych	28.677,60 zł
- zobowiązania z tytułu dywidendy	2.702,00 zł
Razem	381.379,60 zł

Zobowiązania krótkoterminowe zostały poprawnie wycenione, sklasyfikowane oraz zaprezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

2.11. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
ujemna wartość firmy	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe	607.237,13	340.515,00
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	607.237,13	340.515,00
Razem	607.237,13	340.515,00

Rozliczenia międzyokresowe zostały prawidłowo zawiązane, zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości. Rozliczenia międzyokresowe zostały poprawnie wycenione, sklasyfikowane oraz zaprezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

2.12. Przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	4.069.556,68	4.327.334,63
Przychody netto ze sprzedaży produktów	4.069.556,68	4.327.334,63
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
Razem	4.069.556,68	4.327.334,63

Przychody ze sprzedaży zostały kompletnie i prawidłowo zarachowane do badanego okresu w oparciu o poprawnie sporządzoną dokumentację. Ponadto zostały poprawnie ujawnione w rachunku zysków i strat oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

2.13. Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Amortyzacja	318.917,33	229.985,16
Zużycie materiałów i energii	29.671,40	28.469,75
Usługi obce	760.381,81	841.465,48
Podatki i opłaty	-	-
Wynagrodzenia	836.817,24	926.355,72
Świadczenia na rzecz pracowników	139.864,63	136.599,11
Pozostałe koszty rodzajowe	-	1.815,32
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
Razem	2.085.652,41	2.164.690,54

Kosztami działalności operacyjnej są wszystkie koszty związane z podstawową działalnością Spółki za wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych oraz strat nadzwyczajnych. Zostały kompletnie i prawidłowo zarachowane do badanego okresu.

2.14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Dotacje	55.203,37	-
Inne przychody operacyjne	-	-
Razem	55.203,37	-

Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	82.403,79
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
Inne koszty operacyjne	-	-
Razem	-	82.403,79

Pozostałe przychody operacyjne zostały prawidłowo udokumentowane i zaewidencjonowane. Pozostałe operacyjne istnieją, zostały kompletnie ujęte, prawidłowo wycenione, prawidłowo rozgraniczone w czasie, prawidłowo ujawnione i zaprezentowane w rachunku zysków i strat oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Różnice w zakresie przychodów w prawie bilansowym i podatkowym zostały ujawnione.

2.15. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
Odsetki	53.637,08	68.585,95
Zysk ze zbycia inwestycji	177.056,24	52.700,51
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Inne	-	-
Razem	230.693,32	121.286,46

Przychody w kwocie 53.637,08 dotyczą odsetek od środków na rachunkach bankowych.

Koszty finansowe

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Odsetki	-	5.395,34
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	390.841,80
Inne	8.005,85	9.033,77
Razem	8.005,85	405.270,91

Inne koszty finansowe obejmują prowizje i inne opłaty.

Przychody i koszty finansowe zostały prawidłowo udokumentowane i zaewidencjonowane.

Przychody i koszty finansowe istnieją, zostały kompletnie ujęte, zastosowano prawidłowe metody wyceny, prawidłowo rozgraniczone w czasie, prawidłowo ujawnione i zaprezentowane w rachunku zysków i strat oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Różnice w zakresie przychodów i kosztów w prawie bilansowym i podatkowym zostały ujawnione.

2.16. Udziały w zyskach jednostek podporządkowanych

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Udziały w zyskach jednostek podporządkowanych	272.840,68	293.926,91
Razem	272.840,68	293.926,91

Różnice w zakresie zysków i strat w prawie bilansowym i podatkowym zostały ujawnione.

2.17. Podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe obciążenia

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2015	01.01-31.12.2014
Zysk / Strata brutto	2.534.635,79	2.090.182,76
Podatek dochodowy	423.372,73	382.924,31
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
Zysk / Strata netto	2.111.263,06	1.707.258,45

Rozliczenie podatkowe do deklaracji CIT-8 za rok 2015 wykazuje dochód podatkowy w kwocie 1.902.837,97 zł i podatek dochodowy w kwocie 361.539 zł. Ponadto w pozycji podatek dochodowy wykazany jest odroczony podatek dochodowy w kwocie 61.833,73 zł.

Różnice w zakresie przychodów i kosztów w prawie bilansowym i podatkowym zostały ujawnione.

Przychody do opodatkowania, koszty uzyskania przychodów, dochodu do opodatkowania zostały prawidłowo wyliczone.

3. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku

Nie zidentyfikowano żadnych ograniczeń w prawach własności jednostki do wykazanego w sprawozdaniu finansowym majątku.

4. Zdarzenia po dacie bilansu

Istotne zdarzenia gospodarcze, które nastąpiły w okresie między datą, na którą sporządzono sprawozdanie finansowe a dniem zakończenia badania i wydania opinii, dotyczące badanego okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach badanego roku obrotowego.

5. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności

Analiza sprawozdania finansowego, kształtowanie się wskaźników charakteryzujących sytuację finansową i majątkową jednostki, inne dowody i informacje zebrane w trakcie badania wskazują, że przyjęcie założenia kontynuacji działalności jest zasadne.

6. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

7. Rachunek przepływów pieniężnych

Spółka sporządziła prawidłowo rachunek przepływów pieniężnych a dane liczbowe w nim zawarte są zgodne z informacjami prezentowanymi w bilansie i rachunku zysków i strat.

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Spółka sporządziła prawidłowo zestawienie zmian w kapitale własnym a dane liczbowe w nim zawarte są zgodne z informacjami prezentowanymi w bilansie i rachunku zysków i strat.

9. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2015 roku sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 Ustawy o rachunkowości. Prezentowane w nim dane finansowe są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2015 rok.

10. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. wydaliśmy bez zastrzeżeń.

III. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 20 kolejno ponumerowanych stron. Każda ze stron opatrzona jest podpisem biegłego rewidenta.



MS Rewident Marcin Solarski
01-493 Warszawa, ul. Pirenejska 9/52
NIP: 522-140-09-30 Regon: 017338467
Tel. +48 504 029 532



Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 3181

Warszawa, dnia 20 maja 2016 r.

Marcin Solarski

Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie w imieniu MS Rewident
Numer w rejestrze biegłych rewidentów 10928

