

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca
sprawozdania finansowego

QUANTUM SOFTWARE S.A.

za okres 1.01.2013 r. – 31.12.2013 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu**

**z badania
sprawozdania finansowego**

QUANTUM SOFTWARE SPÓŁKA AKCYJNA

**w
KRAKOWIE**

za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Quantum Software Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330),
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.



Andrzej Pulut
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10972
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 14 marzec 2014 r.

QUANTUM SOFTWARE S.A.

**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2013 r. – 31.12.2013 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
II. ZMIANA STRUKTURY SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	8
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	11
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	11
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
II.1. Informacje dodatkowe	11
II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej	11
II.3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z całkowitych dochodów	11
II.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	11
II.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	11
II.6. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym	12
III. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA.....	12
IV. PODSUMOWANIE BADANIA	12

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy Spółki Akcyjnej Quantum Software z siedzibą w Krakowie powstałej zgodnie aktem notarialnym Rep. A nr 1231/97 z dnia 21.02.1997 r. Ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym Rep. A. nr 5397/2012 z dnia 17.05.2012 r.

- Na koniec badanego okresu jednostka posiada:

- kapitał zakładowy	740 tys. zł
- pozostałe kapitały własne	11 110 tys. zł

- Na dzień wydania opinii struktura własnościowa kapitału przedstawia się następująco:

Właściciel akcji	Ilość akcji	Wartość	Udział
Quantum Assets Sp. z o.o.	898 400	449 200,00	60,67%
Tomasz Hatała	36 200	18 100,00	2,44%
Bogusław Ożóg	31 924	15 962,00	2,16%
Marek Jędra	8 200	4 100,00	0,55%
Tomasz Polończyk	8 200	4 100,00	0,55%
Tomasz Mnich	3 400	1 700,00	0,23%
Pozostali	494 433	247 216,50	33,4%
suma	1 480 757	740 378,50	100,00%

- W badanym roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 31.12.2013 r. zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosił 740.378,50 zł i dzielił się na 1 480 757 akcji o wartości nominalnej 0,5 zł każda. Na dzień 31.12.2013 r. Spółka posiada akcje własne o wartości 78 tys. zł.
- Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest Jednostką dominującą i posiada następujące Spółki zależne:

1) Firma spółki: Quantum East Sp. z o.o. – podmiot zależny

Siedziba: Kraków

Udziałowcy: 63,47 % udziałów posiada Quantum software S.A.

Kapitał zakładowy w całości opłacony: 282 500,00 zł

2) Firma spółki: Quantum International Sp. z .o.o. – podmiot zależny

Siedziba: Kijów

Udziałowcy: 100% udziałów posiada Quantum East Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy w całości opłacony: 76 200 dolarów USA

3) Firma spółki: Quantum International Sp. z .o.o. – podmiot zależny

Siedziba: Moskwa

Udziałowcy: 99% udziałów posiada Quantum East Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy w całości opłacony: 1 200 000 RUB

4) Firma spółki: Quantum I- Services Sp. z o.o. – podmiot zależny

Siedziba: Kraków

Udziałowcy: 100% udziałów posiada Quantum software S.A.

Kapitał zakładowy w całości pokryty wkładem niepieniężnym: 1 500 000,00 zł

5) Firma spółki: Edisonda Sp. z o.o. – podmiot zależny

Siedziba: Kraków

Udziałowcy: 59,2% udziałów posiada Quantum software S.A.

Kapitał założycielski w całości opłacony: 150 000,00 zł

6) Firma spółki: Quantum Mobile Solutions Sp. z o.o. – podmiot zależny

Siedziba: Kraków

Udziałowcy: 75 % udziałów posiada Quantum I- Services Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy w całości opłacony: 6 000,00 zł

7) Firma spółki: Mobeelizer Sp.z o.o. – spółka będąca podmiotem zależnym do dnia 23 października 2013 roku

Siedziba: Kraków

Udziałowcy: 51,28 % udziałów posiada Quantum Mobile Solutios Sp. z o.o.

Kapitał założycielski w całości opłacony: 1 092 000,00 zł

8) Firma spółki: Quantum Mobs system S.L. – podmiot zależny

Siedziba: Madryt

Udziałowcy: 86% udziałów posiada Quantum software S.A.

Kapitał zakładowy w całości opłacony: 3 100,00 Euro

9) Firma spółki: Quantum Brasiel Engenharia Em Software Ltda-ME. – podmiot zależny

Siedziba: Brasilia/DF

Udziałowcy: 85% udziałów posiada Quantum software S.A.

Kapitał zakładowy częściowo opłacony: 200 000,00 BRL

10) Firma spółki: QMobs Systems Chile S.A. – podmiot zależny

Siedziba: Santiago de Chile

Udziałowcy: 99,99% udziałów posiada Quantum Mobs System S.L

Kapitał zakładowy częściowo opłacony: 31 000 000,00 CLP

11) Firma spółki: EQ System East – podmiot stowarzyszony

Siedziba: Kraków

Udziałowcy: 48% udziałów posiada Quantum software S.A.

Kapitał zakładowy w całości opłacony: 50 000,00 PLN

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki jest:
 - Działalność usługowa w zakresie technologii informacyjnych i komputerowych,
 - Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
 - Działalność usługowa związana z oprogramowaniem.
- Badana jednostka:
 - jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000136768**
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **351243328**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **58.19 Z**

- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Krakowie NIP - 6771753870
- Do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Hatała Tomasz Antoni	Prezes Zarządu
Ozóg Bogusław Jan	Wiceprezes Zarządu
Jędra Marek Józef	Wiceprezes Zarządu
Mnich Tomasz	Wiceprezes Zarządu

- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiadała Pani Monika Kuś.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres 1.01.2012 r. - 31.12.2012 r., zostało zbadane przez ECA Auxilium Sereżyński Spółka z o.o. Barbara Szmurło Spółka Komandytowa (numer podmiotu uprawnionego do badania nr 3436) i uzyskało opinię z zastrzeżeniem:
- „W związku z dokonaną przez jednostkę retrospektywną korektą Spółka nie zaprezentowała sprawozdanie z sytuacji finansowej na początek najwcześniejszego porównawczego okresu, w którym jednostka postanowiła zastosować zasady (politykę) rachunkowości retrospektywnie lub dokonała retrospektywnego przekształcenia pozycji w sprawozdaniu finansowym. Podejście to jest sprzeczne z zasadami MSR 8 – Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów oraz MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych”.
- Sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2012 r. - 31.12.2012 r., zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 21.06.2013 r., które podjęło uchwałę o pokryciu straty spółki za 2012 rok w kwocie 100,6 tys. zł.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2012 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 05.07.2013 r.
 - Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2012 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23.12.2013 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania sprawozdania finansowego za 2013 r., umowa o badanie została zawarta dnia 10.01.2014 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok. U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Andrzej Pulut, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10972.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 17.02.2014 do 11.03.2014 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 14.03.2014 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2013 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.
- Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ**I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

Dane w tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
								%			
			udziału		udziału		udziału	2013/2012		2013/2011	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	6 612,8	43,7	6 998,1	37,9	7 611,5	40,6	(385,3)	392,1	(998,7)	457,8
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 054,5	7,0	1 192,9	6,5	1 158,0	6,2	(138,4)	88,4	(103,4)	91,1
II.	Wartości niematerialne i prawne	2 506,6	16,6	3 756,4	20,4	4 841,8	25,8	(1 249,8)	66,7	(2 335,2)	51,8
III.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	24,0	0,2					24,0		24,0	
IV.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	862,4	5,7	862,4	4,7	862,4	4,6		100,0		100,0
V.	Pożyczki udzielone	1 609,0	10,6	1 174,8	6,4	748,4	4,0	434,1	137,0	860,6	215,0
VI.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	554,8	3,7	11,7	0,1	1,0	0,0	543,1		553,8	
VII.	Długoterminowe pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	1,6	0,0					1,6		1,6	
B.	Aktywa obrotowe	8 519,9	56,3	11 446,9	62,1	11 156,2	59,4	(2 927,1)	464,3	(2 636,3)	351,9
I.	Zapasy	89,7	0,6	70,0	0,4	136,6	0,7	19,7	128,1	(46,9)	65,6
II.	Należności z tytułu dostaw, robót i usług	3 680,2	24,3	3 811,2	20,7	3 146,0	16,8	(131,0)	96,6	534,2	117,0
III.	Pozostałe należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	354,0	2,3	263,2	1,4	680,8	3,6	90,9	134,5	(326,7)	52,0
IV.	Pożyczki udzielone	729,2	4,8	2 167,1	11,7	1 334,1	7,1	(1 437,9)	33,6	(604,9)	54,7
V.	Pozostałe aktywa finansowe										
VI.	Środki pieniężne	3 666,8	24,2	5 135,4	27,8	5 858,7	31,2	(1 468,7)	71,4	(2 192,0)	62,6
	Aktywa razem	15 132,7	100,0	18 445,1	100,0	18 767,7	100,0	(3 312,4)	82,0	(3 635,0)	80,6

QUANTUM SOFTWARE S.A. Kraków, ul. Sławka 3A

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał własny	11 850,0	78,3	14 620,8	79,3	15 447,9	82,3	(2 770,8)	(5 934,4)	(3 597,9)	(481,8)
I.	Kapitał podstawowy	740,4	4,9	740,4	4,0	740,4	3,9		100,0		100,0
II.	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 442,2	75,6	11 442,2	62,0	11 442,2	61,0		100,0		100,0
III.	Akcje własne	(77,9)	(0,5)	(77,9)	(0,4)	(77,9)	(0,4)		100,0		100,0
IV.	Kapitały rezerwowe i zapasowe	1 680,1	11,1	2 782,1	15,1	2 909,8	15,5	(1 102,0)	60,4	(1 229,7)	57,7
V.	Zysk i strata z lat ubiegłych	(165,5)	(1,1)	(293,9)	(1,6)	199,6	1,1	128,4	56,3	(365,0)	(82,9)
VI.	Zysk (strata) netto	(1 769,4)	(11,7)	27,9	0,2	233,9	1,2	(1 797,2)	(6 351,1)	(2 003,2)	(756,6)
B.	Zobowiązania	3 282,8	21,7	3 824,3	20,7	3 319,8	17,7	(541,5)	885,4	(37,0)	2 344,9
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 151,9	7,6	1 525,7	8,3	1 612,6	8,6	(373,8)	383,6	(460,7)	837,2
1.	Rezerwy	188,0	1,2	165,3	0,9	131,3	0,7	22,8	113,8	56,7	143,2
2.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	607,7	4,0	734,2	4,0	588,4	3,1	(126,5)	82,8	19,3	103,3
3.	Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	147,9	1,0	146,0	0,8	34,3	0,2	1,9	101,3	113,7	431,7
4.	Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	49,2	0,3	117,4	0,6	35,2	0,2	(68,2)	41,9	14,0	139,7
5.	Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	159,0	1,1	362,8	2,0	823,4	4,4	(203,8)	43,8	(664,4)	19,3
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 130,9	14,1	2 298,5	12,5	1 707,2	9,1	(167,7)	501,8	423,7	1 507,7
1.	Rezerwy	3,8	0,0	3,2	0,0	3,6	0,0	0,5	116,6	0,1	103,2
2.	Krótkoterminowa część kredytów bankowych i pożyczek	21,7	0,1	31,5	0,2	52,5	0,3	(9,8)	68,8	(30,8)	41,3
3.	Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	107,5	0,7	92,4	0,5	9,9	0,1	15,2	116,4	97,7	1 089,9
4.	Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	967,8	6,4	762,6	4,1	1 080,3	5,8	205,2	126,9	(112,5)	89,6
5.	Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	1 030,1	6,8	1 408,8	7,6	561,0	3,0	(378,7)	73,1	469,2	183,6
	Pasywa razem	15 132,7	100,0	18 445,1	100,0	18 767,7	100,0	(3 312,4)	82,0	(3 635,0)	80,6

II. ZMIANA STRUKTURY SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane w tys. zł.

Lp	Wyszczególnienie	2013 rok		2012 rok		2011 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Działalność podstawowa										
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	16 095,4	96,6	16 626,7	95,7	17 571,9	93,4	(531,4)	96,8	(1 476,5)	91,6
2.	Koszt własny sprzedaży	16 263,0	85,9	17 059,5	97,3	18 087,1	99,3	(796,5)	95,3	(1 824,0)	89,9
3.	Wynik na sprzedaży	(167,7)		(432,8)		(515,2)		265,1	38,7	347,5	32,5

akt

B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	129,2	0,8	168,8	1,0	687,1	3,7	(39,6)	76,6	(557,8)	18,8
2.	Pozostałe koszty operacyjne	5,6	0,0	3,1	0,0	124,6	0,7	2,5	180,6	(119,0)	4,5
3.	Wynik na działalności operacyjnej	123,7		165,7		562,5		(42,1)	74,6	(438,8)	22,0
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(44,0)		(267,1)		47,3		223,0	16,5	(91,3)	(93,0)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	434,6	2,6	571,7	3,3	558,6	3,0	(137,1)	76,0	(124,0)	77,8
2.	Koszty finansowe	2 674,3	14,1	478,2	2,7	10,6	0,1	2 196,0	559,2	2 663,7	25 321,6
3.	Wynik na działalności finansowej	(2 239,7)		93,5		548,1		(2 333,2)	(2 395,9)	(2 787,7)	(408,6)
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(2 283,7)		(173,6)		595,4		(2 110,1)	1 315,6	(2 879,1)	(383,6)
	Podatek dochodowy	(514,3)		(73,0)		361,5		(441,3)	704,2	(875,8)	(142,3)
	Zysk (strata) netto (F-G)	(1 769,4)		(100,6)		233,9		(1 668,8)	1 759,7	(2 003,2)	(756,6)

Przychody ogółem	16 659,2	100,0	17 367,3	100,0	18 817,6	100,0	(708,1)	95,9	(2 158,4)	88,5
------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	------	-----------	------

Koszty ogółem	18 942,9	100,0	17 540,8	100,0	18 222,2	100,0	1 402,0	108,0	720,7	104,0
---------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	-------	-------

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy		
I.	Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
1	Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	182,04%	211,29%	204,68%
1a	Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	26,27%	20,89%	15,39%
2	Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	360,98%	382,32%	465,33%
3	Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	11 850,0	14 620,8	15 447,9
4	Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	43,70%	37,94%	40,56%
II.	Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
5	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-11,69%	0,15%	1,25%
6	Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-12,81%	0,17%	1,29%

7	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	-14,93%	0,19%	1,51%
8	Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	-11,69%	0,15%	1,25%
9	Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	-3,24%	0,04%	0,27%
III. Wskaźniki płynności finansowej		wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
10	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	3,81	4,79	6,50
11	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	3,61	4,65	6,02
12	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	1,64	2,15	3,41
13	Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	3,57	2,71	5,61
IV. Wskaźniki rotacji (obrotowość)		wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
14	Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	2	2	x
15	Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	85	76	x
16	Splata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	28	22	x
17	Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	1,06	0,90	0,94
V. Pozostałe wskaźniki		wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
18	Wskaźnik Altmana $Z = 1,2 X_1 + 1,4 X_2 + 3,3 X_3 + 0,6 X_4 + 1 X_5$	powyżej 2,9	-	3,22	3,59	5,52
x1	$\frac{\text{kapitał pracujący}}{\text{aktywa ogółem}}$			(0,6)	(0,5)	0,5
x2	$\frac{\text{zysk zatrzymany}}{\text{aktywa ogółem}}$			0,9	0,8	0,8
x3	$\frac{\text{zysk przed splatą odsetek i opodatkowaniem (EBIT)}}{\text{aktywa ogółem}}$			(0,2)	(0,0)	0,0
x4	$\frac{\text{wartość księgowa kapitału własnego}}{\text{kapitał obcy}}$			3,6	3,8	4,7

x5	<u>przychody ze sprzedaży</u> aktywa ogółem			1,1	0,9	0,9
19	Model Hołdy $ZH = 0,605 + 0,681X1 - 0,0196X2 + 0,00969X3 + 0,000672X4 + 0,157X5$	powyżej 0,1	-	2,91	3,67	x
x1	<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe			3,8	4,8	6,5
x2	<u>zobowiązania ogółem x 100</u> suma bilansowa			21,7	20,7	17,7
x3	<u>zysk/strata netto x 100</u> średnioroczny majątek ogółem			(7,3)	0,1	x
x4	<u>średnioroczne zobowiązania krótkoterminowe x 365</u> koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów			113,0	99,6	x
x5	<u>przychody ogółem</u> średnioroczny majątek ogółem			0,8	0,9	x

W 2013 roku Spółka poniosła stratę netto w kwocie 1769,4 tys. zł. Głównym czynnikiem wpływającym na wartość starty było zawiązanie odpisu aktualizującego na udzielone pożyczki jednostkach zależnych.

W związku z poniesioną stratą wskaźniki rentowności osiągnęły wartości ujemne. Ponadto wskaźniki płynności osiągnęły wartości zbliżone do ubiegłorocznych i oscylują wokół wartości optymalnych.

Wyniki badania sprawozdania finansowego jednostki sporządzonego na dzień 31.12.2013 r. oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości przez Spółkę. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb przedsiębiorstwa, stosowane w sposób jednolity z zachowaniem zasady ciągłości. Spółka posiada dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego oraz zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy. Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Sposób przechowania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych spełnia wymogi art. 71 Ustawy.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny - stosownie do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny, zmiany w roku obrotowym oraz prezentacja, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

II.3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z całkowitych dochodów

Pozycje kształtujące wynik finansowy jednostka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dane wykazane w tym elemencie sprawozdania są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sporządzone metodą pośrednią sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone w sposób kompletny i poprawny zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

II.6. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

III. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa a także Statutu Spółki.

IV. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych.

Andrzej Pulut
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. **10972**
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok. U9B

Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa 14 marzec 2014 r.