

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej

A.P.N. PROMISE S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego A.P.N. PROMISE S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 44A obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **115 377 560,58 zł** (słownie złotych: sto piętnaście milionów trzysta siedemdziesiąt siedem tysięcy pięćset sześćdziesiąt i 58/100),
 - rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie **8 969 157,54 zł** (słownie złotych: osiem milionów dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy sto pięćdziesiąt siedem i 54/100),
 - zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku o kwotę **8 969 157,54 zł** (słownie złotych: osiem milionów dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy sto pięćdziesiąt siedem i 54/100),
 - rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku o kwotę **19 866 981,34 zł** (słownie złotych: dziewiętnaście milionów osiemset sześćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt jeden i 34/100),
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki.

Zarząd Jednostki oraz członkowie organu nadzorującego są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

3. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 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.

4. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej Ustawie zasadami (polityką) rachunkowości przyjętymi przez Spółkę oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

5. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Ksymena Jazy-Kozłowska



Biegły Rewident nr 10794

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PWB Sp. z o.o.
Poznań, ul. abpa Antoniego Baraniaka 88C,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 2678

Poznań, dnia 9 czerwiec 2016 roku.

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA 2015 ROK**

A.P.N. PROMISE S.A.

Poznań, 9 czerwiec 2016 roku

SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	4
A.	DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	4
B.	DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA	5
C.	PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA	6
D.	ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA	6
E.	DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI	7
F.	DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE	7
G.	INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	8
H.	INFORMACJA O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	8
II.	ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ	10
A.	RENTOWNOŚĆ	10
B.	PŁYNNOŚĆ FINANSOWA	11
C.	SPRAWNOŚĆ WYKORZYSTANIA ZASOBÓW	12
D.	FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI	12
E.	OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	14
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	15
A.	OCENA SYSTEMU I PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	15
B.	INWENTARYZACJA	15
C.	OGÓLNA OCENA I CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	16
D.	INFORMACJA DODATKOWA	19
E.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	19
F.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	20
G.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	20
H.	PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	20

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

A. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

NAZWA	A.P.N. PROMISE S.A.
SIEDZIBA / ADRES ZARZĄDU	ul. Domaniewska 44a, 02-672 Warszawa
TELEFON	+48 22 35 51 600
FAX	+48 22 35 51 699
POCZTA ELEKTRONICZNA	promise@promise.pl
ADRES WWW	www.promise.pl
FORMA PRAWNA	spółka akcyjna
SĄD REJONOWY (REJESTR KRS)	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
DATA WPISU I NUMER REJESTRU	18 styczeń 2011 roku 0000375933
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI WEDŁUG EKD	Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
REGON	012521511
NIP	521-008-86-82
KAPITAŁ PODSTAWOWY w tym udziałowcy (akcjonariusze) powyżej 5% głosów	817,5 tys. złotych Piotr Paszczyk – 18,35% Greenwich Sp. z o.o. – 38,48% Sankorex Investments Limited – 31,19%
KAPITAŁ WŁASNY	24 934,14 tys. złotych
WŁADZE Jednostki	Walne Zgromadzenie Zarząd Rada Nadzorcza

1. Przedmiot działania Jednostki

1.1. Wykonywany w badanym okresie, zgodny z rejestrem:

- 1.1.1. sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- 1.1.2. działalność wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- 1.1.3. sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- 1.1.4. pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerów,
- 1.1.5. działalność związana z informatyką, pozostała.

1.2. Działalność nie zgłoszona do rejestru nie występuje.

2. Kierownictwo Jednostki

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki stanowili:

Piotr Paszczyk – Prezes Zarządu,

Tomasz Bator – Wiceprezes Zarządu

3. Zmiany w składzie Zarządu

W badanym okresie nie nastąpiły zmiany w składzie zarządu.

B. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA

- 1. PWB Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. abpa Antoniego Baraniaka 88C, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 2678 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.
- 2. W imieniu PWB Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierowała kluczowy biegły rewident Ksymena Jazy-Kozłowska, nr ewidencyjny 10794.
- 3. PWB Sp. z o.o. została wybrana w dniu 10 grudnia 2015 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej nr 796/10 w dniu 3 marca 2016 roku z Zarządem Spółki.

C. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:
 - 1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku poz. 330 z późn. zm.),
 - 1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

D. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

1. Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.
2. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Jednostki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych. Oznacza to, że Zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że Jednostka w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Obowiązek podpisania sprawozdania finansowego przez wszystkich członków Zarządu wynika z przepisów Ustawy o rachunkowości.
3. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.
4. Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

5. Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przeprowadziliśmy od 2 kwietnia 2016 roku do 9 czerwca 2016 roku.
6. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk wskazujących na naruszenie prawa w systemie rachunkowości.

E. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

PWB Sp. z o.o., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ust. 2-4 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).

F. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA OTRZYMANE

1. Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 9 czerwca 2016 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.
2. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w PWB Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

G. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

1. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych za badany rok było sprawozdanie finansowe Jednostki za rok obrotowy 2014.
 - 1.1. Sprawozdanie finansowe było badane przez biegłego rewidenta. Badaniem kierował kluczowy biegły rewident Ksymena Jazy-Kozłowska, numer ewidencyjny 10794, działający w imieniu PWB Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 2678.
 - 1.2. O sprawozdaniu finansowym biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
 - 1.3. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2015 roku.
 - 1.4. Wspólnicy Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2014 w kwocie 3 487,7 tys. zł, zostanie przeznaczony na:
 - 1.4.1. fundusz rezerwowy spółki w kwocie 3 487,7 tys. zł.
 - 1.5. Wynik finansowy z lat ubiegłych oraz kapitał rezerwowy zostały rozliczone w księgach rachunkowych zgodnie z decyzjami uprawnionych organów.
2. Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku badana Jednostka złożyła w:
 - 2.1. Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie w dniu 7 lipca 2015 roku.
 - 2.2. Drugim Mazowieckim Urzędzie Skarbowym w dniu 6 lipca 2015 roku.

H. INFORMACJA O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

1. Sporządzone przez Jednostkę sprawozdanie finansowe podlegające badaniu obejmuje:
 - 1.1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - 1.2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **115 377 560,58 zł** (słownie złotych: sto piętnaście milionów trzysta siedemdziesiąt siedem tysięcy pięćset sześćdziesiąt i 58/100),
 - 1.3. rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie **8 969 157,54 zł** (słownie złotych: osiem milionów dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy sto pięćdziesiąt siedem i 54/100),

- 1.4. zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku o kwotę **8 969 157,54 zł** (słownie złotych: osiem milionów dziewięćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy sto pięćdziesiąt siedem i 54/100),
 - 1.5. rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku o kwotę **19 866 981,34 zł** (słownie złotych: dziewięćnaście milionów osiemset sześćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt jeden i 34/100),
 - 1.6. dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

A. RENTOWNOŚĆ

1. Wskaźniki rentowności i zyskowności obrazują relacje wyników finansowych osiągniętych przez jednostkę do różnych kategorii ekonomicznych. Są one podstawowymi miernikami informującymi o szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego.

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika		
			2015	2014	2013
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk (strata) ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	Max	3,0%	3,2%	1,9%
Zyskowność brutto sprzedaży	$\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	Max	3,3%	1,6%	1,6%
Zyskowność całkowita brutto sprzedaży	$\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży} + \text{pozost. przych. oper.} + \text{przych. finans.} + \text{zyski nadzw.}}$	Max	3,2%	1,6%	1,6%
Zyskowność netto sprzedaży	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	Max	2,7%	1,1%	1,2%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego netto danego okresu}}$	Max	56,2%	28,0%	28,2%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{aktywa razem}}$	Max	7,8%	2,9%	3,1%

2. W roku 2015 wzrosła efektywność Jednostki mierzona wskaźnikiem zyskowności na działalności całkowitej.
- 2.1. Wyższa wartości wskaźnika rentowności brutto sprzedaży, niż wskaźnika rentowności sprzedaży była głównie efektem zysku osiągniętego na działalności finansowej.
- 2.2. Zwiększenie wartości wskaźnika rentowności kapitału własnego było głównie efektem osiągnięcia wyższego zysku netto w roku 2015 niż w roku 2014.

B. PŁYNNOŚĆ FINANSOWA

1. Wskaźniki płynności finansowej służą do oceny zdolności jednostki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań tj. zobowiązań o okresie spłaty nie przekraczającym jednego roku.
 - 1.1. Jeżeli wartości wskaźników obniżają się do poziomu niższego aniżeli wskazują na to normy, występuje ryzyko utraty przez jednostkę zdolności do terminowego regulowania zobowiązań.
 - 1.2. W przypadkach, gdy wskaźniki są zbyt wysokie, może to świadczyć o zamrożeniu środków obrotowych, które obniża możliwą do osiągnięcia zyskowność kapitałów.

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika		
			2015	2014	2013
Płynność szybka	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe*) / zobowiązania krótkoterminowe**	0,8 - 1,0	1,07	1,30	0,93
Płynność bieżąca	(aktywa obrotowe* – rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe**	1,6 - 2,0	1,29	1,45	1,14
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	> 1,0	1,53	1,37	0,82
Kapitał pracujący (w tys. zł)	aktywa obrotowe – rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe - zobowiązania krótkoterminowe	max	20 750,5	34 711,9	10 012,3
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał pracujący / aktywa razem	max	18,0%	28,5%	11,2%

* bez należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy

** bez zobowiązań z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy

2. Wskaźnik płynności bieżącej spadł w porównaniu z rokiem ubiegłym. Jego wartość kształtowała się poniżej postulowanych wielkości.
3. W roku 2015, tak jak w roku poprzednim, zobowiązania z tytułu dostaw i usług były w pełni pokryte należnościami handlowymi.
 - 3.1. Należności krótkoterminowe pokrywały zobowiązania handlowe w 153%.
4. W 2015 roku aktywa obrotowe miały wartość wyższą od zobowiązań krótkoterminowych, o czym świadczyła dodatnia wartość kapitału pracującego.

C. SPRAWNOŚĆ WYKORZYSTANIA ZASOBÓW

1. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów wskazują na efektywność zarządzania poszczególnymi składnikami aktywów jednostki.

1.1. Wskaźnik obrotu aktywów oraz rzeczowych aktywów trwałych określają zdolność majątku przedsiębiorstwa do generowania przychodów ze sprzedaży.

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość Pożądana	Wartość wskaźnika		
			2015	2014	2013
Wskaźnik obrotu aktywów	przychody netto ze sprzedaży / aktywa razem	Max	2,83	2,51	2,58
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży / rzeczowe aktywa trwałe	Max	193,65	311,73	258,66

2. W roku 2015, w porównaniu z rokiem 2014, nastąpił wzrost zdolności Jednostki do generowania przychodów ze sprzedaży mierzonej obrotowością Jej aktywów.

2.1. W 2015 roku złotówka ulokowana w aktywa Spółki przynosiła 2,83 zł przychodów ze sprzedaży.

D. FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI

1. Wskaźniki finansowania działalności mają na celu ocenę stopnia zadłużenia i możliwości jego obsługi przez jednostkę oraz ocenę skali ryzyka związanego ze strukturą pasywów.

1.1. Współczynnik zadłużenia określa udział w kapitale całkowitym wszystkich kapitałów obcych finansujących aktywa jednostki. Dopuszczalne zadłużenie firmy jest uzależnione od charakteru i typu działalności. Jako prawidłowy można uznać wskaźnik oscylujący wokół poziomu 30% - 50%.

1.2. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym powinien przekraczać wartość 1,0, co oznacza, że dla należytego zabezpieczenia bieżącego funkcjonowania firmy, wartość aktywów trwałych powinna w całości znaleźć pokrycie w kapitałach stałych tj. kapitałach będących w dyspozycji jednostki przez ponad 1 rok (kapitał stały jest sumą kapitału własnego oraz zobowiązań długoterminowych).

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość pożądana	Wartość wskaźnika		
			2015	2014	2013
Współczynnik zadłużenia	kapitały obce /kapitały ogółem	30%-50%	78,4%	86,9%	86,0%
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny / kapitały obce	> 1,0	0,28	0,15	0,16
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem długoterminowym	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe + rozliczenia międzyokresowe długoterminowe) / aktywa trwałe	> 1,0	1,10	2,05	1,56
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe + rozliczenia międzyokresowe długoterminowe) / kapitały ogółem	max	22,0%	18,0%	14,2%

2. Poziom zadłużenia jednostki w roku 2015 sięgał 78,4 % ogółu źródeł finansowania, co oznacza, że wartość wskaźnika zadłużenia kształtowała się na poziomie przekraczającym granicę, wyznaczoną przez ogólnie przyjęte normy.
3. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym w 2015 roku osiągnął wartość 1,10 co oznacza, że kapitał trwały pokrywa całkowicie majątek trwały.
4. Wskaźnik trwałości struktury finansowania w roku 2015 wzrósł i ukształtował się na poziomie 22,0%.

E. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2015 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

A. OCENA SYSTEMU I PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

1. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Raks, w siedzibie podmiotu prowadzącego usługowo rachunkowość Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki, jest dostosowana do specyfiki jej działalności.
2. Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:
 - 2.1. dokumentacji operacji gospodarczych,
 - 2.2. rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
 - 2.3. powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
 - 2.4. metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - 2.5. ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.
3. Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte. Zasady rachunkowości stosowane są z zachowaniem zasady ciągłości.
4. Zarząd badanej jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniach finansowych za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

B. INWENTARYZACJA

1. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka przeprowadziła inwentaryzację należności, środków pieniężnych w kasie oraz towarów zgodnie z art. 26 ust. o rachunkowości. Udokumentowanie inwentaryzacji, a także jej rozliczenie można uznać za prawidłowe.



C. OGÓLNA OCENA I CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1. Zatwierdzony bilans zamknięcia na 31 grudnia 2014 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2015 roku.
2. Pozycje wykazane w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku są zgodne z ewidencją i zostały prawidłowo zakwalifikowane i przedstawione.
3. Wykazane w bilansie salda – na podstawie przeprowadzonych w dużej mierze w sposób wyrzykowy badań – oceniliśmy jako realne.
4. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności. Forma prezentacji przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym jest zgodna z zasadami ustalonymi w Ustawie o rachunkowości.
5. Charakterystyka liczbowa głównych grup pozycji bilansu i rachunku zysków i strat

5.1. Bilans

(dynamika – rok poprzedni = 100)

AKTYWA	31.12.2015		31.12.2014		Dynamika %
	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %	
A. AKTYWA TRWAŁE	22 954,4	19,9%	10 655,6	8,7%	215,4%
1. Wartości niematerialne i prawne	153,6	0,1%	107,8	0,1%	142,5%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 687,7	1,5%	981,3	0,8%	172,0%
3. Należności długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-
4. Inwestycje długoterminowe	21 020,3	18,2%	9 058,3	7,4%	232,1%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	92,8	0,1%	508,2	0,4%	18,3%
B. AKTYWA OBROTOWE	92 423,1	80,1%	111 230,7	91,3%	83,1%
1. Zapasy	15 785,2	13,7%	11 703,5	9,6%	134,9%
2. Należności krótkoterminowe	74 721,4	64,8%	71 411,7	58,6%	104,6%
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 851,4	1,6%	28 010,7	23,0%	6,6%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	65,1	0,1%	104,7	0,1%	62,2%
AKTYWA OGÓŁEM:	115 377,6	100,0%	121 886,3	100,0%	94,7%

PASYWA	31.12.2015		31.12.2014		Dynamika %
	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %	
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	24 934,1	21,6%	15 965,0	13,1%	156,2%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	90 443,4	78,4%	105 921,3	86,9%	85,4%
1. Rezerwy na zobowiązania	92,8	0,1%	930,8	0,8%	10,0%
2. Zobowiązania długoterminowe	310,0	0,3%	4 987,9	4,1%	6,2%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	71 607,5	62,1%	76 414,1	62,7%	93,7%
4. Rozliczenia międzyokresowe	18 433,1	16,0%	23 588,6	19,4%	78,1%
PASYWA OGÓŁEM:	115 377,6	100,0%	121 886,3	100,0%	94,7%

5.2. Rachunek zysków i strat

Przychody i koszty	01.01. - 31.12.2015		01.01. - 31.12.2014		Dynamika %
	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %	
1. Przychody netto ze sprzedaży	326 816,5	100,0%	305 915,2	100,0%	106,8%
2. Koszty działalności operacyjnej	317 002,7	97,0%	296 195,5	96,8%	107,0%
3. Zysk ze sprzedaży	9 813,8	3,0%	9 719,7	3,2%	101,0%
4. Pozostałe przychody operacyjne	2 318,6	0,7%	893,8	0,3%	259,4%
5. Pozostałe koszty operacyjne	4 444,9	1,4%	2 525,4	0,8%	176,0%
6. Zysk/strata z działalności operacyjnej	7 687,5	2,4%	8 088,1	2,6%	95,0%
7. Przychody finansowe	3 624,8	1,1%	733,6	0,2%	494,1%
8. Koszty finansowe	624,2	0,2%	3 776,5	1,2%	16,5%
9. Zysk z działalności gospodarczej	10 688,2	3,3%	5 045,2	1,6%	211,8%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-
11. Zysk brutto	10 688,2	3,3%	5 045,2	1,6%	211,8%
12. Podatek dochodowy	1 719,0	0,5%	1 557,5	0,5%	110,4%
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia	0,0	0,0%	0,0	0,0%	-
14. Zysk netto	8 969,2	2,7%	3 487,8	1,1%	257,2%

6. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

6.1. Zapasy

6.1.1. Wartość zapasów obejmuje głównie towary w postaci licencji do dalszej odsprzedaży. Wykazana w bilansie wartość zwiększyła się w porównaniu do roku ubiegłego o 34,9%.

6.1.2. Dokonano odpisu aktualizującego wartość zapasów w kwocie 4 044,4 tys. zł zgodnie z polityką rachunkowości.

6.1.3. Ostatnia inwentaryzacja towarów została przeprowadzona 31 grudnia 2015 roku.

6.2. Należności krótkoterminowe

6.2.1. Na wartość należności krótkoterminowych w kwocie 74 721,4 tys. zł składały się głównie należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 72 547,7 tys. zł (97% omawianej pozycji). Należności krótkoterminowe były największą pozycją aktywów i stanowiły 64,8 % sumy bilansowej.

6.2.2. Wartość należności wyceniono na dzień bilansowy z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

6.2.3. Należności zostały zinwentaryzowane na dzień 31 grudnia 2015 roku. Otrzymano potwierdzenia zgodność salda na ponad 90% wartości pozycji.

6.3. Kapitał własny

6.3.1. Wartość kapitału podstawowego jest zgodna z kwotą wykazaną w Krajowym Rejestrze Sądowym i w księdze akcyjnej.

6.3.2. Kapitał własny był drugim co do wielkości źródłem finansowania działalności i stanowił 21,6 % pokrycia aktywów Spółki. Jego wartość wzrosła w stosunku do roku ubiegłego o 56,2%.

6.4. Zobowiązania krótkoterminowe

6.4.1. Zobowiązania krótkoterminowe są najwyższą pozycją pasywów i stanowią 62,1% sumy bilansowej.

6.4.2. Główną pozycję zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 47 513,6 tys. zł wynoszące 66% ogólnej sumy zobowiązań krótkoterminowych.

6.4.3. Wartość pozycji zmniejszyła się o 6,3% w stosunku do roku poprzedniego.

6.5. Rozliczenie międzyokresowe

6.5.1. Prezentowana wartość obejmuje:

6.5.1.1. przychody przyszłych okresów na wartość 9 204,6 tys. zł dotyczące kontraktu z Poczta Polska zawartego na trzy lata,

6.5.1.2. bierne rozliczenia kosztów 9 228,5 tys. zł związane z zarachowaniem do roku bieżącego kosztów sprzedanych towarów.

6.5.2. Pozycja w stosunku do roku poprzedniego wzrosła czterokrotnie.

6.6. Przychody i koszty działalności operacyjnej

6.6.1. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

6.6.2. Struktura przychodowo – kosztowa nieznacznie się pogorszyła w roku bieżącym. Koszty działalności operacyjnej rosły szybciej niż przychody ze sprzedaży.

6.6.3. Jednostka osiągnęła dodatni wynik na działalności finansowej co przyczyniło się do osiągniętego znacznie większego zysku niż w roku ubiegłym.

D. INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości.

E. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, zgodnie z przepisami określonymi w Ustawie o rachunkowości. Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat, a poszczególne kwoty zmian w kapitałach zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

F. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, zgodnie z przepisami określonymi w Ustawie o rachunkowości. Dane wykazane w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat, a poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

G. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

H. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Ksymena Jazy-Kozłowska

Biegły Rewident nr 10974

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PWB Sp. z o.o.
Poznań, ul. abpa Antoniego Baraniaka 88C
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer
ewidencyjny 2678

Niniejszy raport zawiera 20 stron.