

**NETWISE**  
**Spółka Akcyjna**

***OPINIA***  
***BIEGŁEGO REWIDENTA***

**RAPORT**

**DO**  
**SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**ZA OKRES 01.01.2015-31.12.2015**

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

### **Dla Zarządu, Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy NETWISE Spółka Akcyjna.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki NETWISE Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ul. Szamocka 8 na które składa się:  
wprowadzenie do sprawozdania finansowego,  
bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 3 944 784,21 zł,  
rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto 14 589,01 zł,  
zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 14 589,01 zł,  
rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 121 076,47 zł  
oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik Spółki NETWISE Spółka Akcyjna oraz członkowie Rady Nadzorczej 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 2013r., 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 NETWISE Spółka Akcyjna oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ 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 NETWISE Spółka Akcyjna zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – 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 informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej NETWISE Spółka Akcyjna na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy NETWISE Spółka Akcyjna.

Sprawozdanie z działalności NETWISE Spółka Akcyjna jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

**Kluczowy biegły rewident**



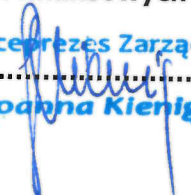
.....

**Sławomir Żmudzin**

**Nr w rejestrze 8080**

**W imieniu podmiotu Nr 1052**

**uprawnionego do badania  
sprawozdań finansowych**



.....

**Wiceprezes Zarządu**

**Joanna Kienig**

**przeprowadzający badanie w imieniu**

**ORTA – AUDIT**

**Zespół Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.**

**ul. Myśliborska 53**

**03-185 Warszawa**

**Nr w rejestrze 1052**

**ORTA - AUDIT**  
Zespół Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.  
03-185 Warszawa, ul. Myśliborska 53  
tel/fax (22) 622-17-53  
NIP: 524-10-06-780

**Warszawa dnia 27 kwietnia 2016 roku**

# **Raport**

**z badania sprawozdania finansowego**

**NETWISE S.A.**

**z siedzibą w 01-748 Warszawa, ul. Szamocka 8**

**za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015**



**A. Część ogólna**

1. Spółka działa na podstawie umowy sporządzonej w formie aktu notarialnego z dnia 31.05.2012 r. Rep. A NR 21063/2012 oraz aneksu z dnia 12.11.2012 r. Rep. nr A NR A NR 21063/2012. Spółkę zawiązano na czas nieokreślony. Spółka powstała na skutek uchwały zgromadzenia wspólników NETWISE Sp. z o.o. wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 306431, z 31 maja 2012 r. o przekształceniu w spółkę akcyjną, zaprotokołowanej w akcie notarialnym Rep. A nr 9930/212. Spółka przekształcona została wpisana do rejestru pod datą 18 lipca 2012 r.
2. Ponadto Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
  - a) aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców w KRS nr 0000426913 z dnia 15.04.2016 r. prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII wydział gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
  - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5242646576
  - c) numer identyfikacyjny Regon 141395093
3. Przedmiotem działalności Spółki, wynikającym z umowy i wpisu do właściwego rejestru jest:
  - a) 62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
  - b) 62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
  - c) 62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
  - d) 62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
  - e) 63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
  - f) 63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
  - g) 70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
  - h) 70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
  - i) 73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
  - j) 46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
4. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są wdrożenia i konsulting związany z systemami do zarządzania relacjami z klientami (CRM).



## 5. Organy jednostki przedstawiały się następująco:

## a) Jednoosobowy Zarząd:

Prezes Zarządu	Pan Dominik Majewski	do 2 lipca 2015 r.
Prezes Zarządu	Pani Justyna Zygałło	od 3 lipca 2015 r.

## b) Rada Nadzorcza

Przewodniczący	Pan Marek Skałbania	
członek	Pani Teresa Jedynak-Kawecka	od 30.06 zastępca przewodniczącego
członek	Pan Andrzej Mirosław Woźniakowski	
członek	Pani Ewa Dobrucka-Ruka	
członek	Pani Teresa Jedynak-Kawecka	
członek	Pan Mariusz Ireneusz Koziół	powołany 30 czerwca 2015 r.
członek	Pan Dariusz Romuald Graff	odwołany 8 września 2015 r.

Na dzień wydania raportu w Krajowym Rejestrze Sądowym w składzie rady nadzorczej nadal widnieje Pan Dariusz Graff.

## 6. Księgowość firmy w 2015 r. prowadzona była przez Panią Kamilę Sej-Gołębiowską z biura rachunkowego Badesta Sp. z o.o. Obecnie główną księgową jednostki jest Pani Lidia Kazimierczak.

## 7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	1 399 011,46	1 384 422,45
Kapitał (fundusz) podstawowy	101 812,90	101 812,90
Kapitał (fundusz) zapasowy	1 159 332,35	894 336,12
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	123 277,20	123 277,20
Zysk (strata) z lat ubiegłych		
Zysk (strata) netto	14 589,01	264 996,23

Kapitał podstawowy 101 812,90 zł., dzieli się na 1 018 129 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 1,37 zł., czyli 1370% ceny nominalnej.

Ww. kwota kapitału podstawowego wykazana została w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru sądowego.

## 8. Struktura własności:

Lp.	Imię Nazwisko/Nazwa	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Łączna wartość nominalna akcji
1	Jakub Michał Skałbana	325 000	0,10 zł.	32 500,00 zł.
2	Piotr Kawecki	325 000	0,10 zł.	32 500,00 zł.
3	RUNICOM CAPITAL (CYPRUS) Ltd	289 500	0,10 zł.	28 950,00 zł.
4	Pozostali	78 629	0,10 zł.	7 862,90 zł.

9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3. i 4. Spółka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 3 osoby, a w roku poprzednim 4 osoby.
10. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23 kwietnia 2015 roku do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wybrana została firma audytorska ORTA – AUDIT Zespół Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. wpisana pod numerem 1052 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
11. Niniejsze badanie przeprowadzono zgodnie z umową zawartą w dniu 4 kwietnia 2016 roku przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 4 kwietnia do 25 kwietnia 2016 roku.
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Sławomir Żmudzin (nr rej. 8080) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez firmę audytorską ORTA – AUDIT Zespół Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. i otrzymało opinię pozytywną.
14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
- złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS w dniu 07.07.2015 r.
  - złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 10.07.2015 r.
  - Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 30.06.2015 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 264 996,23 zł. w całości przeznaczyć na kapitał zapasowy.
15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
  - bilansu na dzień 31.12.2015 r., z sumą aktywów i pasywów

3 944 784,21 zł



- c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 14 589,01 zł
  - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy
  - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy
  - f) dodatkowych informacji i objaśnień
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
17. Ponadto kierownik Spółki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
  - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
  - c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
  - b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
  - c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
  - d) w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.



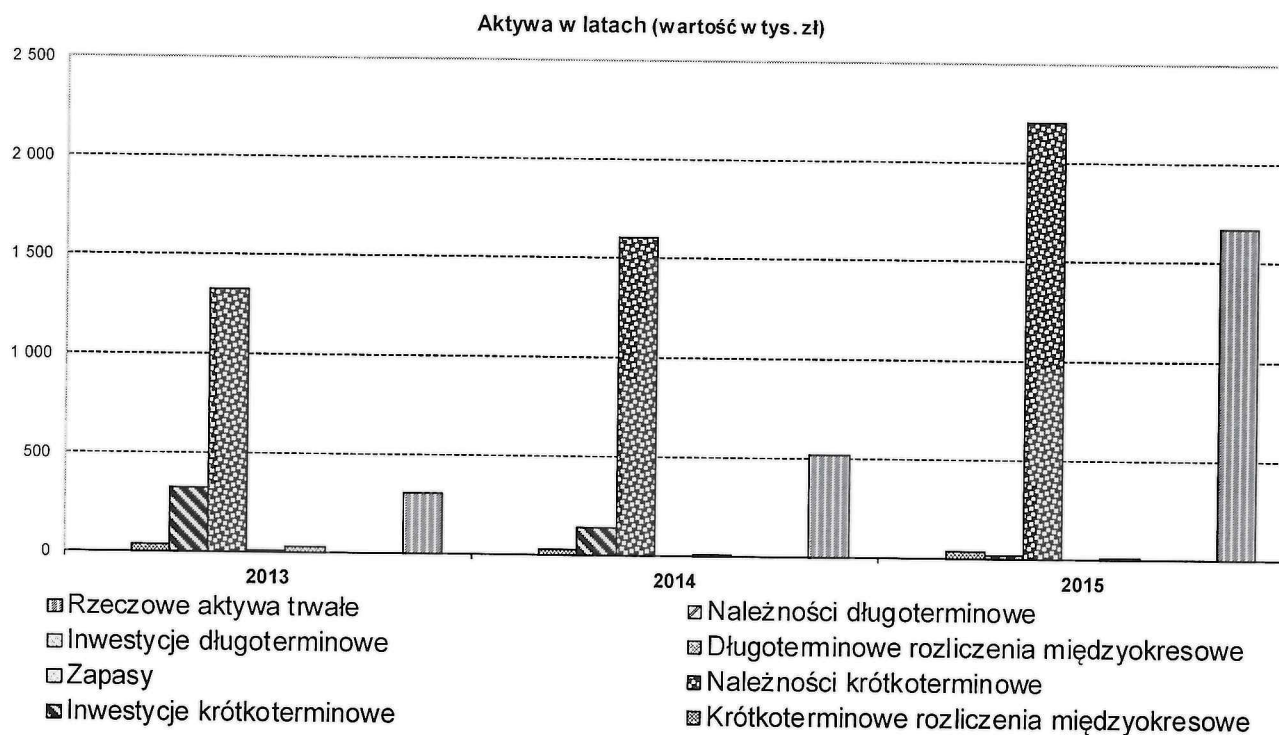
**B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy Spółki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające.**

**1. Bilans porównawczy**

Aktywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2015/2014	2015/2013	2015/2014	2015/2013
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	1 672,3	42,4	526,3	22,8	343,8	16,8	1 146,0	317,7	1 328,5	486,4
I.	Wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 671,4	42,4	520,6	22,5	310,7	15,2	1 150,8	321,1	1 360,7	537,9
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe										
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,9	0,0	5,7	0,2	33,1	1,6	(4,9)	14,9	(32,3)	2,6
B.	Aktywa obrotowe	2 272,5	57,6	1 783,8	77,2	1 703,5	83,2	488,7	127,4	569,0	133,4
I.	Zapasy					1,4	0,1			(1,4)	
II.	Należności krótkoterminowe	2 208,3	56,0	1 607,6	69,6	1 332,2	65,1	600,7	137,4	876,1	165,8
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	24,3	0,6	145,3	6,3	328,5	16,0	(121,1)	16,7	(304,2)	7,4
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	39,9	1,0	30,9	1,3	41,3	2,0	9,0	129,2	(1,4)	96,6
	Aktywa razem	3 944,8	100,0	2 310,1	100,0	2 047,3	100,0	1 634,7	170,8	1 897,5	192,7

Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



*[Handwritten signature]*

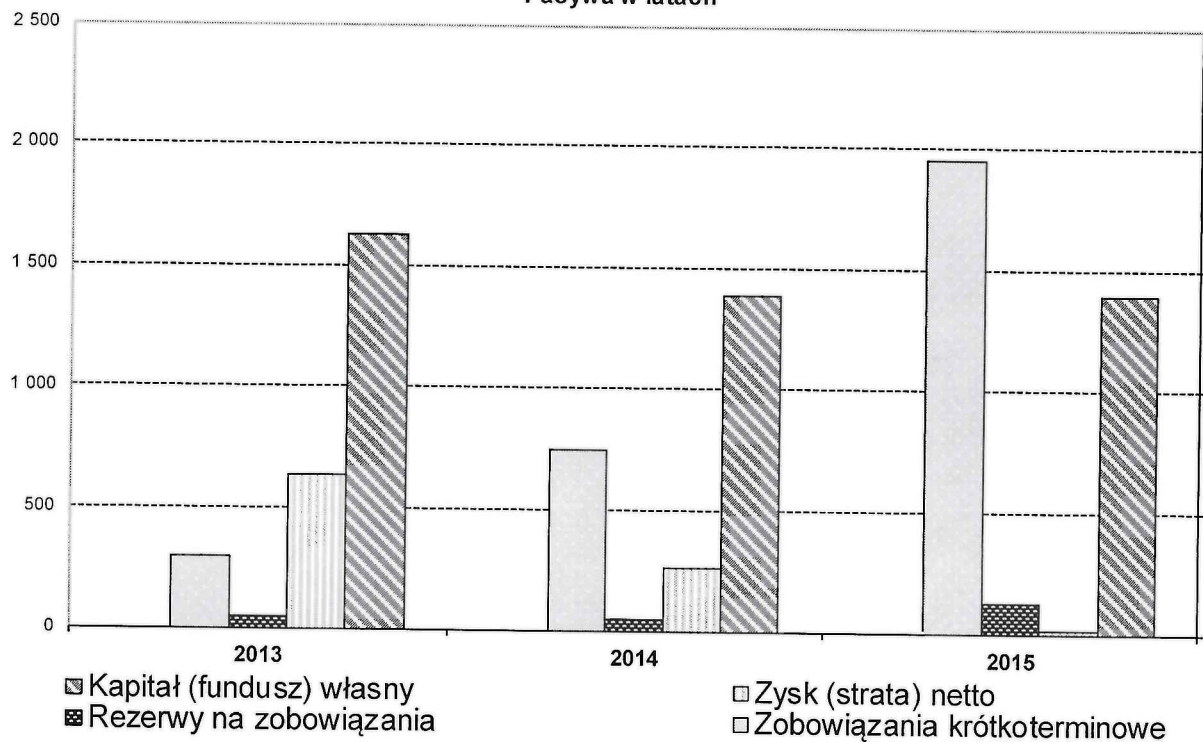


## Pasywa, dane w tys. zł:

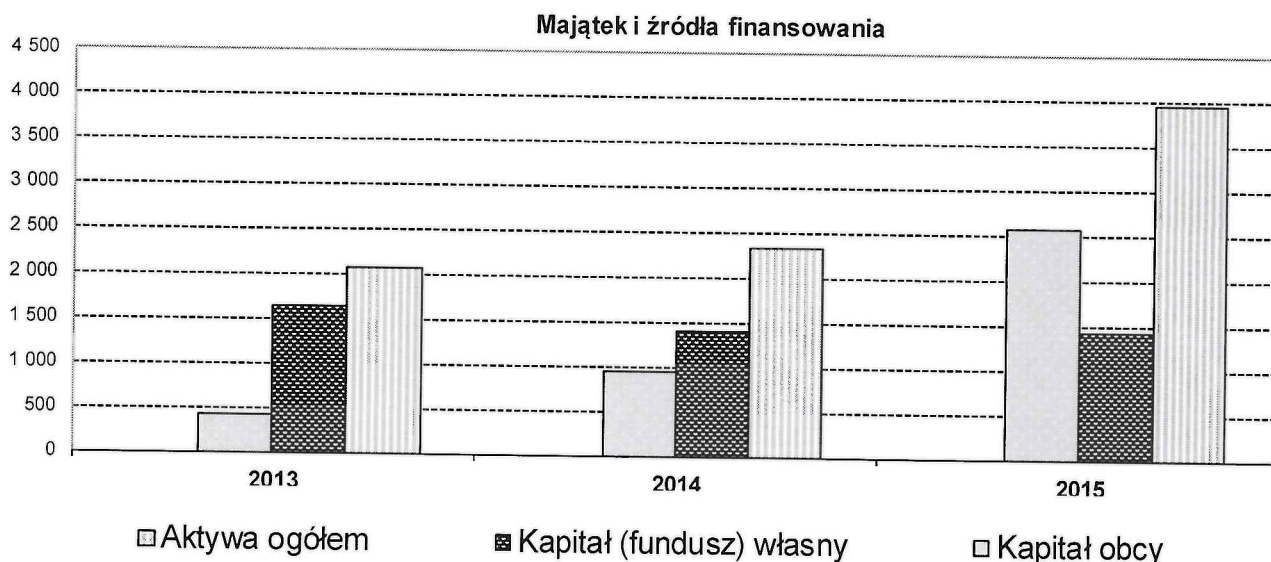
Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
								2015/2014		2015/2013	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 399,0	35,5	1 384,4	59,9	1 628,5	79,5	14,6	101,1	(229,5)	85,9
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	101,8	2,6	101,8	4,4	101,8	5,0		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 159,3	29,4	894,3	38,7	768,6	37,5	265,0	129,6	390,7	150,8
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	123,3	3,1	123,3	5,3	123,3	6,0		100,0		100,0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	14,6	0,4	265,0	11,5	634,8	31,0	(250,4)	5,5	(620,2)	2,3
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 545,8	64,5	925,7	40,1	418,8	20,5	1 620,1	275,0	2 126,9	607,8
I.	Rezerwy na zobowiązania	122,5	3,1	48,1	2,1	51,2	2,5	74,4	254,7	71,2	239,0
II.	Zobowiązania długoterminowe	475,4	12,1	131,0	5,7	61,5	3,0	344,4	362,9	413,9	772,5
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 947,9	49,4	746,6	32,3	292,3	14,3	1 201,3	260,9	1 655,6	666,4
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe					13,7	0,7			(13,7)	
Pasywa razem		3 944,8	100,0	2 310,1	100,0	2 047,3	100,0	1 634,7	170,8	1 897,5	192,7

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:

Pasywa w latach



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację Spółki istotnie wpływają następujące aspekty:

- W 2015 r. widoczny był przede wszystkim dalszy wzrost rzeczowych aktywów trwałych (o 1 150,8 tys. zł) i należności krótkoterminowych (o 600,7 tys. zł.). Na koniec roku wykazano 24,3 tys. zł. gotówki, co jest wartością niższą o 121,1 tys. zł. niż w roku poprzednim (145,3 tys. zł).
- Rzeczowe aktywa trwałe na koniec 2015 r. wyniosły 1 671,4 tys. zł. i stanowiły 42,4% sumy bilansowej Spółki. Warto zauważyć, że ta pozycja bilansowa rośnie nieprzerwanie od 3 lat.
- Po stronie pasywnej uwidacznia się duża zmienność w strukturze źródeł finansowania jednostki. Zobowiązania i rezerwy wzrosły o 1 620,1 tys. zł co stanowi wzrost o 175% r/r. Główny ciężar finansowania aktywów Spółki (składających się głównie z należności) były poza kapitałem własnym – zobowiązania krótkoterminowe, które na koniec 2015 r. wynosiły 1 947,9 tys. zł.
- Suma bilansowa Spółki na koniec badanego roku wyniosła 3 944,8 tys. zł, i była wyższa o 1 634,7 tys. zł. niż w roku poprzednim.

**2. Rachunek zysków i strat w tys. zł:**

Lp	Wyszczególnienie	2015 rok		2014 rok		2013 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2015/2014		2015/2013	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A. Działalność podstawowa</b>											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	9 607,0	z	10 105,2	99,8	9 617,6	99,5	(498,2)	95,1	(10,6)	99,9
2.	Koszt własny sprzedaży	9 448,3	99,3	9 746,9	99,6	8 790,7	99,3	(298,6)	96,9	657,6	107,5
3.	Wynik na sprzedaży	158,7		358,3		827,0		(199,6)	44,3	(668,3)	19,2
<b>B. Pozostała działalność operacyjna</b>											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	5,8	0,1	22,1	0,2	29,7	0,3	(16,3)	26,3	(23,9)	19,6
2.	Pozostałe koszty operacyjne	9,1	0,1	34,0	0,3	38,3	0,4	(24,9)	26,9	(29,2)	23,8
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(3,3)		(11,9)		(8,6)		8,6	27,8	5,3	38,4
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	155,4		346,4		818,4		(191,0)	44,9	(662,9)	19,0
<b>D. Działalność finansowa</b>											
1.	Przychody finansowe	0,0	0,0	2,2	0,0	21,9	0,2	(2,2)	0,6	(21,9)	0,1
2.	Koszty finansowe	57,8	0,6	7,5	0,1	26,3	0,3	50,2	766,9	31,4	219,4
3.	Wynik na działalności finansowej	(57,8)		(5,3)		(4,5)		(52,5)	1 087,2	(53,3)	1 291,5
<b>E. Zdarzenia nadzwyczajne</b>											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	97,6		341,1		813,9		(243,5)	28,6	(716,2)	12,0
1.	Podatek dochodowy	83,1		76,1		179,1		7,0	109,1	(96,0)	46,4
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	83,1		76,1		179,1		7,0	109,1	(96,0)	46,4
	Zysk (strata) netto (F-G)	14,6		265,0		634,8		(250,4)	5,5	(620,2)	2,3

Przychody ogółem	9 612,9	100,0	10 129,6	100,0	9 669,2	100,0	(516,7)	94,9	(56,3)	99,4
------------------	---------	-------	----------	-------	---------	-------	---------	------	--------	------

Koszty ogółem	9 515,2	100,0	9 788,5	100,0	8 855,3	100,0	(273,3)	97,2	659,9	107,5
---------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	---------	------	-------	-------

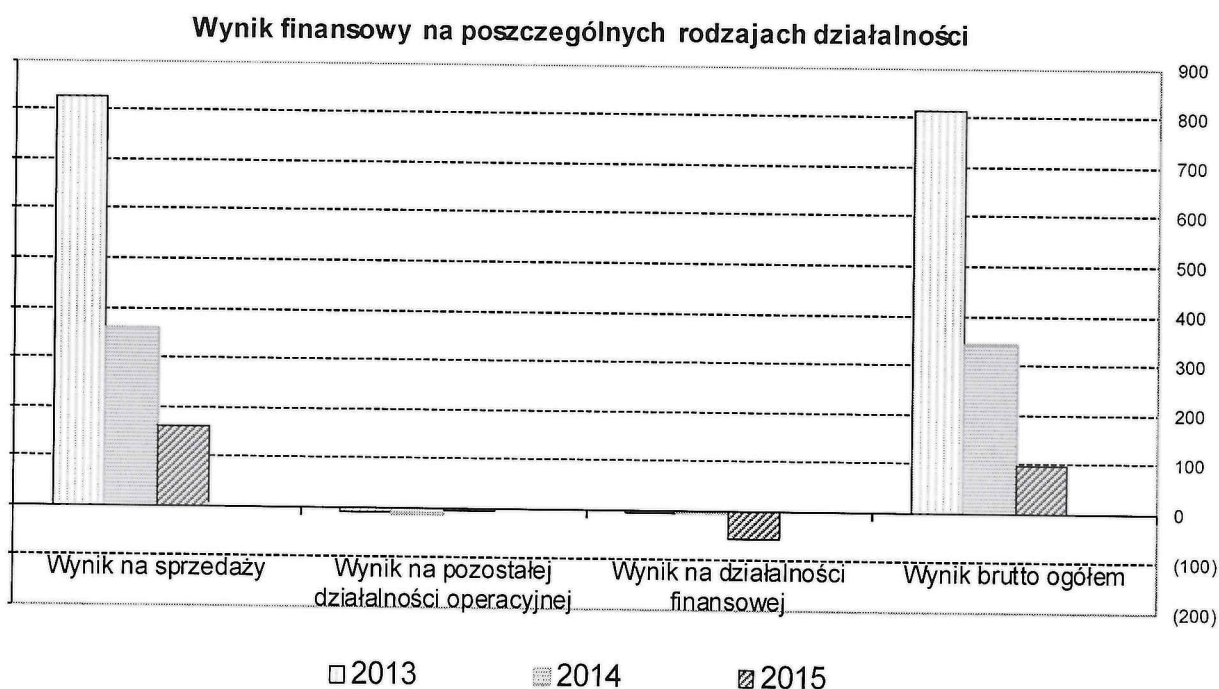
Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 14,6 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto wynosi w stosunku do:

sumy aktywów ogółem 0,37%

przychodów ogółem 0,15% (rentowność netto),

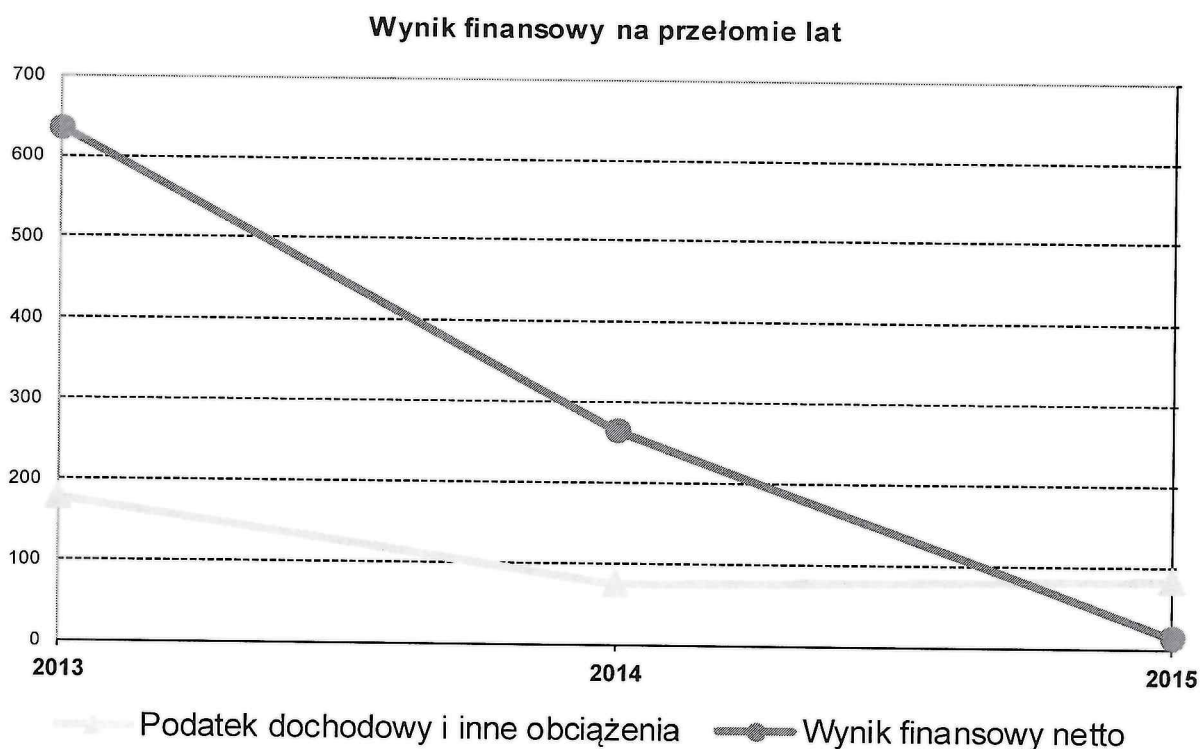


Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto zysk wynoszący 158,7 tys. zł. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny, w kwocie (3,3) tys. zł., tak samo na działalności finansowej odnotowano stratę, w wysokości (57,8) tys. zł. Łącznie wypracowano zysk wysokości 14,6 tys. zł.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



### 3. Omówienie analizy wskaźnikowej

#### 3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
<b>Rentowność majątku (ROA)</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	0,37%	11,47%	31,01%
<b>Rentowność netto</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	0,15%	2,62%	6,57%
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b> $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	1,04%	19,14%	38,98%
<b>Skorygowana rentowność majątku</b> $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	1,23%	11,74%	32,05%
<b>Dźwignia finansowa</b> rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	-0,19%	7,41%	6,93%
<b>Rentowność inwestycji</b> $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	brak odsetek od zadłużeń długoterminowych	procent	4,92%	21,98%	46,74%
<b>Rentowność zasobów osobowych (ROSE)</b> $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$	wskaźnik wzrostowy	tys. zł / 1 zatrudn.	4 863,0	66 249,1	126 960,7

Spółka w badanym roku wykazała niewielki dodatni wynik finansowy. Wskaźniki rentowności przyjęły wartości dodatnie, ale niższe od przeciętnych wartości rynkowych. Ze względu na niewielką rentowność wskaźnik dźwigni finansowej przyjął wartość nieznacznie niższą od zera co oznacza że koszt kapitałów obcych był wyższy niż rentowność aktywów ogółem.



### 3.2. Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
<b>Wskaźnik płynności finansowej I stopnia</b> <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,16	2,35	5,57
<b>Wskaźnik płynności finansowej II stopnia</b> <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1,14	2,31	5,43
<b>Wskaźnik płynności finansowej III stopnia</b> <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,01	0,19	1,07
<b>Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej</b> <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	1,80	3,06	9,63

Wskaźniki płynności finansowej przyjęły prawidłowe wartości. Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej uległ poprawie z 3,06 do 1,80 na koniec 2015 r., nadal jednak jest to sytuacja odległa do optymalnej tj. poniżej 1, kiedy to (pośrednio) dostawcy w pełni finansują należności wobec odbiorców Spółki.

### 3.3. Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
<b>Szybkość obrotu zapasów (w dniach)</b> <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	0	0	0
<b>Spływ należności (w dniach)</b> <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp. 18	w dniach	65	52	67
<b>Spłata zobowiązań (w dniach)</b> <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp. 17	w dniach	29	12	37
<b>Produktywność aktywów</b> <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	2,44	4,37	4,70

Wskaźnik spłaty zobowiązań poprawił się z 12 do 29 dni. Pogorszył się natomiast wskaźnik spływu należności z 52 dni do 65 dni. Inaczej mówiąc Spółka musi finansować należności przeciętnie przez 65 dni, a dostawcy zapewniają finansowanie jedynie przez 29 dni. Różnica 36 dni to okres przez jaki Spółka musiała sama finansować należności od odbiorców, i było to o 11 dni mniej niż w 2014 r.

### 3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

#### 3.4.1 Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
<b>złota reguła bilansowania</b> $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	90,18%	270,01%	488,57%
<b>złota reguła bilansowania II</b> $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	86,31%	42,50%	17,97%
<b>złota reguła finansowania</b> $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	54,95%	149,55%	388,82%
<b>Wartość bilansowa jednostki</b> Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	1 399,0	1 384,4	1 628,5
<b>Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze</b> $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	42,39%	22,78%	16,79%

Spółka NETWISE S.A. nie jest przedsiębiorstwem produkcyjnym, stąd złote reguły bilansowania i finansowania nie mają ściśle pożądanych wartości. Wskaźniki analizy bilansu wskazują na dużą zmienność struktury bilansu, zaś jedynym stabilnym wskaźnikiem w tej grupie jest „wartość bilansowa jednostki”.

#### 3.4.2 Pozostałe wskaźniki.

Pozostałe wskaźniki	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
<b>Wydajność pracy</b> $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{przeciętne zatrudnienie (w etatach)}}$	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	3 202,3!	2 526,3	1 923,5
<b>Wskaźnik Altmana</b> $Z = (0,717 \times x_1) + (0,847 \times x_2) + (3,3 \times x_3) + (0,4206 \times x_4) + (1,0 \times x_5)$	powyżej 2,9	wypełnij dywidenda i zapłacone odsetki	2,80	6,61	13,29
<b>Model Hołdy</b> $Zh = 0,605 + 0,681 \cdot x_1 - 0,0196 \cdot x_2 + 0,00969 \cdot x_3 + 0,000672 \cdot x_4 + 0,157 \cdot x_5$	powyżej 0,1	-	1,81	2,91	5,14

Model Hołdy przyjął wartość bezpieczną, natomiast wskaźnik Altmana przyjął wartość 2,8 tj. neutralną. Nie rozpoznano symptomów utraty płynności finansowej, ale kondycja finansowa Spółki nie jest idealna.

## 3.4.3 Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	403,3	381,7	740,1
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej <u>Wynik finansowy netto</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	zł/zł	0,05	0,46	(11,95)
Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych <u>amortyzacja roczna x 100</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	wskaźnik niski	procent	121,83%	20,28%	-198,23%
Wskaźnik spłacalności zobowiązań <u>zobowiązania ogółem</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	poniżej 1,0	zł/zł	7,98	1,61	(7,89)
Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu <u>przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</u> zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	0,13	0,62	(0,13)

W 2015 r. dokonano odpisów amortyzacyjnych w kwotach znacznie wyższych niż w latach ubiegłych. Wskaźniki spłacalności zobowiązań i wypłacalności gotówkowej znacznie spadły w porównaniu do poprzedniego roku.

4. Zdolność Spółki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym ( w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy finansowo - ekonomicznej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się brak trudności finansowych i odpowiednią płynność bieżącą.



## C. Część szczegółowa

### 1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

#### 1.1. Księgowość Spółki.

Księgowość Spółki funkcjonuje na podstawie aktualnego opracowania pt. „Zakładowa Polityka Rachunkowości”, zatwierdzonego przez zarząd firmy. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, ustawowe wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów

#### 1.2. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostały usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości
- udokumentowania operacji gospodarczych
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązań zapisów w ramach ksiąg rachunkowych
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania finansowego za okres poprzedni
- powiązań zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym
- zasadności stosowanych metod zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera
- spełnienia warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu rachunkowości.

#### 2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja składników majątkowych została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji operacji gospodarczych – uznaje się za prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowiące podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

**3. AKTYWA****3.1. Aktywa trwałe** **1 672 260,85 zł**

Stanowią one 42,39% aktywów ogółem, z tego przypada na:

**3.1.1 Rzeczowe aktywa trwałe** **1 671 410,85 zł**

Stanowią one 42,37% bilansowej sumy aktywów.

Wzrost w stosunku do ubiegłego roku wynika z leasingu środków transportu.

**3.1.2 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** **850,00 zł**

Stanowią one 0,02% bilansowej sumy aktywów.

**3.2. Aktywa obrotowe** **2 272 523,36 zł**

Stanowią 57,61% aktywów ogółem.

**3.2.1 Należności krótkoterminowe** **2 208 324,76 zł**

Stanowią 55,98% aktywów.

Należności i roszczenia	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	1 821 272,85
Należności z tyt. podatków i ZUS	367 041,01
Inne należności	20 010,90
<b>Razem</b>	<b>2 208 324,76</b>

**3.2.2 Inwestycje krótkoterminowe** **24 264,68 zł**

Stanowią 0,62% aktywów

**3.2.3 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** **39 933,92 zł**

Stanowią 1,01% aktywów

**3.3. Ogółem aktywa bilansu** **3 944 784,21 zł**



**4. PASYWA****4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem** **1 399 011,46 zł**

Stanowią one 35,46% pasywów bilansu, w tym:

**4.1.1 Kapitał podstawowy** **101 812,90 zł**

Wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym.

**4.1.2 Kapitał zapasowy** **1 159 332,35 zł****4.1.3 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe** **123 277,20 zł****4.1.4 Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk** **14 589,01 zł**

Ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

**4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** **2 545 772,75 zł**

Stanowią one 64,54% bilansowej sumy pasywów.

Znaczna część wynika z zawartych umów leasingu.

**4.2.1 Rezerwy na zobowiązania** **122 476,00 zł**

Stanowią 3,10% pasywów

**4.2.2 Zobowiązania długoterminowe** **475 421,13 zł**

Stanowią one 12,05% bilansowej sumy pasywów.

**4.2.3 Zobowiązania krótkoterminowe** **1 947 875,62 zł**

Stanowią 49,38% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 947 875,62</b>	<b>746 614,65</b>
Wobec pozostałych jednostek	1 947 875,62	746 614,65
kredyty i pożyczki	408 190,12	
inne zobowiązania finansowe	511 873,48	122 473,84
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 013 111,23	516 813,38
do 12 miesięcy	1 013 111,23	516 813,38
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	14 594,69	98 540,86
inne	106,10	8 786,57

**4.3. Ogółem pasywa bilansu** **3 944 784,21 zł**


**5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

Sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

**5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 9 607 016,50 zł**

**5.1.1 Przychody ze sprzedaży produktów 8 235 009,20 zł**

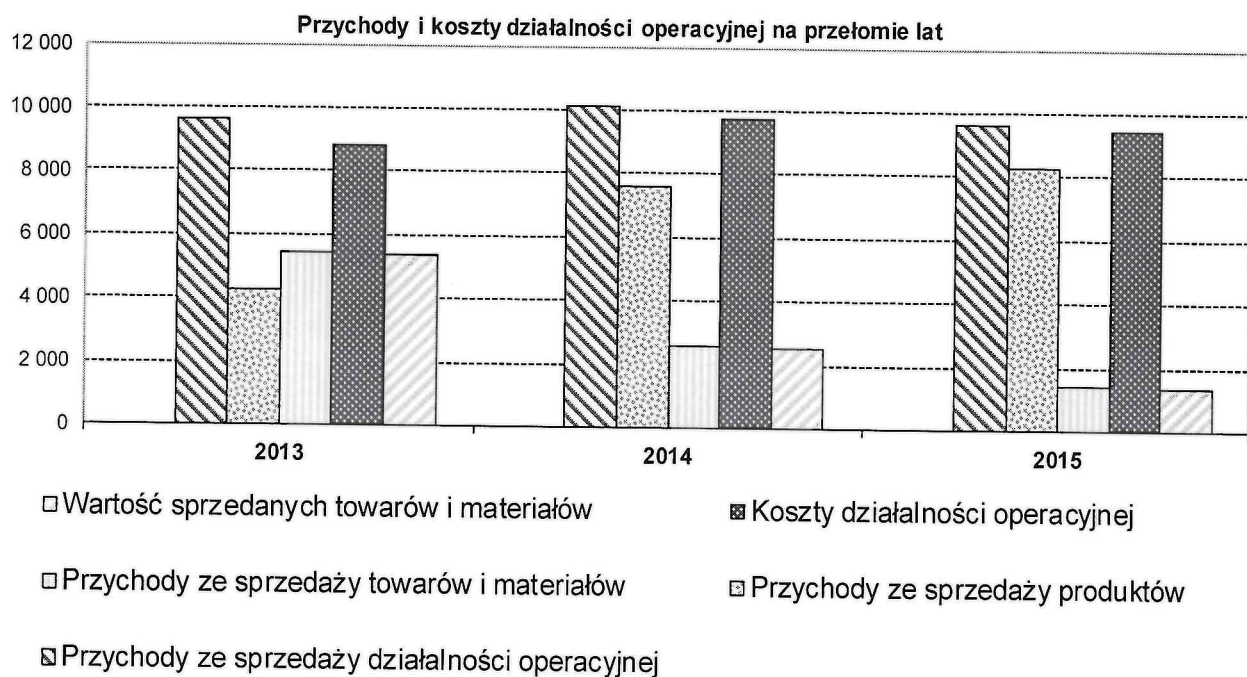
**5.1.2 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 1 372 007,30 zł**

**5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy 9 448 296,93 zł**

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia 2016 r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2015 r.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	388 663,58	4,1
Zużycie materiałów i energii	121 400,76	1,3
Usługi obce	6 378 255,72	67,5
Podatki i opłaty	17 750,78	0,2
Wynagrodzenia	632 740,12	6,7
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	74 648,72	0,8
Pozostałe koszty rodzajowe	479 527,28	5,1
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 355 309,97	14,3
<b>Razem</b>	<b>9 448 296,93</b>	<b>100,0</b>

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



**5.3. Pozostałe przychody operacyjne** **5 827,05 zł**

**5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej** **9 136,99 zł**

**5.5. Przychody finansowe** **13,14 zł**

**5.6. Koszty finansowe** **57 783,76 zł**

**5.7. Wynik finansowy netto zysk** **14 589,01 zł**



**6. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.****6.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje:

Lp	Zmianę (+ -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	319 017,95
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	6 839,44
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(446 933,86)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B./-C.)	(121 076,47)

Spółka odnotowała dodatnie przepływy operacyjne na działalności podstawowej. Znaczne ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej wynikają, pomimo wzrostu zadłużenia, z płatności z tytułu leasingu finansowego.

**6.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.**

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zwiększenie kapitału własnego o 14 589,01 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

**6.3. Informacja dodatkowa.**

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych, zgodnych z danymi bilansu i rachunku zysków i strat oraz przekształcenie wyniku finansowego brutto Spółki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym.

**6.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.**

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy 2015 spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, a informacje i dane liczbowe w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

**6.5. Zdarzenia po dacie bilansu.**

Biegły stwierdza, że w 2016 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 27.04.2016 roku.

## 6.6. Podsumowanie.


Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 21 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

- a) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
- b) Bilans sporządzony na 31.12.2015 r.
- c) Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
- d) Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
- e) Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
- f) Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
- g) Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:



Sławomir Żmudzin nr rej 8080

Warszawa, dn. 27 kwietnia 2016 r.

ORTA – AUDIT Zespół Biegłych

Rewidentów Sp. z o.o.

ul. Myśliborska 53

03-185 Warszawa

Nr w rejestrze 1052

**ORTA - AUDIT**  
Zespół Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.  
03-185 Warszawa, ul. Myśliborska 53  
tel/fax (22) 622-17-53  
NIP: 524-10-06-780