



KSIĘGOWOŚĆ - PODATKI - FINANSE

AUDYTOR

SPÓŁKA AKCYJNA

53-439 Wrocław, ul. Grabiszyńska 143

tel. (71) 332 47 81; fax. (71) 332 47 21

**Opinia z badania sprawozdania
finansowego**

DORADCY24 SPÓŁKA AKCYJNA

ul. Legnicka 17 lok. 27

53-671 WROCŁAW

za okres

od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Opinia biegłego rewidenta

Wrocław, 30 maja 2016 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu podmiotu:

DORADCY24 SPÓŁKA AKCYJNA

ul. Legnicka 17 lok. 27

53-671 WROCLAW

Przeprowadzono badanie sprawozdania finansowego jednostki:

DORADCY24 SPÓŁKA AKCYJNA

ul. Legnicka 17 lok. 27

53-671 WROCLAW,

na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku (wykazujący sumę bilansową 927,5 tys. złotych), rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Kierownik jednostki 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 jednostki 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 jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, emisję obligacji oraz 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:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz U. 2014 poz. 133 ze zm.), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Joanna Bosek

Biegły rewident wpisany do rejestru pod nr 10953
Doradca podatkowy nr 12021

przeprowadzający audyt w imieniu
AUDYTOR Spółki Akcyjnej

AUDYTOR

Spółka Akcyjna

53-349 Wrocław, ul. Grabiszyńska 143
tel. 71 3324781; fax 71 3324721
NIP 884-22-83-646; REGON 891049660
podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod nr 1930

Wrocław, 30 maja 2016 roku



KSIĘGOWOŚĆ - PODATKI - FINANSE

AUDYTOR

SPÓŁKA AKCYJNA

53-439 Wrocław, ul. Grabiszyńska 143

tel. (71) 332 47 81; fax. (71) 332 47 21

Raport

z badania sprawozdania finansowego

DORADCY24 SPÓŁKA AKCYJNA

w Wrocławiu

za rok obrotowy

od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku

Wrocław, 30 maja 2016 roku

Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki Akcyjnej DORADCY24.

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego DORADCY24 SPÓŁKA AKCYJNA za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Spis treści

1.	INFORMACJA WSTĘPNA	3
2.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
II.	SYTUACJA FINANSOWA	8
1.	Analiza wskaźnikowa	8
2.	Komentarz:	14
3.	Ocena kontynuacji działania:.....	14
III.	INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15
1.	Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospo- darczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych.....	15
2.	Inwentaryzacja składników majątkowych	15
3.	Stosowane zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	15
4.	Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat.....	20
5.	Zobowiązania warunkowe i ryzyka.....	24
6.	Zdarzenia po dacie bilansu	25
7.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	25
8.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	25
9.	Rachunek przepływów pieniężnych	25
10.	Dodatkowe informacje i objaśnienia	25
12.	Istotne naruszenia prawa	26

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

DORADCY24 SPÓŁKA AKCYJNA została utworzona poprzez Rep. A 2628/2008 z dnia 17 marca 2008 roku.

Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ulicy Legnickiej, nr 17/27.

Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 303423.

DORADCY24 SPÓŁKA AKCYJNA jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny "REGON" 140791036, oraz działa pod Numerem Identyfikacji Podatkowej NIP 5272527706, wydanym w dniu 3 stycznia 2007 roku.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostałe formy udzielania kredytów
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- ubezpieczenia na życie
- pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe
- zarządzanie rynkami finansowymi
- działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych
- pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia i fundusze emerytalne
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami
- działalność związana z oprogramowaniem
- działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostałe pośrednictwo pieniężne
- pozostałe formy udzielania kredytów
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

Na dzień zakończenia roku struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Nazwa	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale podstawowym (%)
seria akcji A	100.260.000	akcje nie są uprzywilejowane	0,01 zł	26,81
seria akcji B	4.700.000	akcje nie są uprzywilejowane	0,01 zł	1,26
seria akcji C	15.000.000	akcje nie są	0,01 zł	4,01
Doradcy24 SA				3

seria akcji F	135.643.600	uprzywilejowane akcje nie są uprzywilejowane	0,01 zł	36,26
seria akcji G	2.765.100	uprzywilejowane akcje nie są uprzywilejowane	0,01 zł	0,74
seria akcji H	25.836.870	uprzywilejowane akcje nie są uprzywilejowane	0,01 zł	6,91
seria akcji I	28.125.000	uprzywilejowane akcje nie są uprzywilejowane	0,01 zł	7,52
seria akcji J	52.055.095	uprzywilejowane akcje nie są uprzywilejowane	0,01 zł	13,92
seria akcji D i D1	4.000.000 i 3.350.000	uprzywilejowane akcje nie są uprzywilejowane	0,01 zł	1,97
seria akcji E	2.250.000	uprzywilejowane akcje nie są uprzywilejowane	0,01 zł	0,60

Ilość akcji wynosiła razem 373.985.665 o wartości nominalnej 3.739.856,65 zł.

W ciągu roku obrotowego nie miały miejsca zmiany kapitału podstawowego.

Ponadto w okresie pomiędzy dniem bilansowym, tj. 31 grudnia 2015 roku, a dniem zakończenia badania wystąpiły niżej wymienione zmiany w wielkości i strukturze kapitału podstawowego:

W dniu 5 maja 2016 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji zmian zgodnie z treścią uchwały nr 47 w sprawie umorzenia akcji własnych, obniżenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki oraz uchwały nr 48 w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki, podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 29 maja 2014 roku.

Akcje serii	Liczba akcji w danej serii	Wartość nominalna 1 akcji	Wartość nominalna serii	Rodzaj
A	1.002.600	1	1.002.600	akcje nie są uprzywilejowane
B	47.000	1	47.000	akcje nie są uprzywilejowane
C	150.000	1	150.000	akcje nie są uprzywilejowane
F	1.356.436	1	1.356.436	akcje nie są uprzywilejowane
G	27.651	1	27.651	akcje nie są uprzywilejowane
H	258.368	1	258.368	akcje nie są uprzywilejowane

I	281.250	1	281.250	akcje nie są uprzywilejowane
J	520.550	1	520.550	akcje nie są uprzywilejowane
D	40.000	1	40.000	akcje nie są uprzywilejowane
E	22.500	1	22.500	akcje nie są uprzywilejowane
D1	33.500	1	33.500	akcje nie są uprzywilejowane
Razem	3.739.855		3.739.855	

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2015 roku wynosił -460,62 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego kapitał własny wzrósł o kwotę 307,67 tys. złotych.

Badana jednostka na dzień zakończenia badania wchodzi w skład grupy kapitałowej Doradcy 24 SA jako jednostka dominująca.

W skład Zarządu jednostki na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodził:

Kierownik Jednostki (skład Zarządu) na koniec badanego okresu (imię i nazwisko)	Pełniona funkcja
Paweł Woźniak	W roku 2014 powołany na okres 3 miesięcy do wykonywania czynności Członka Zarządu. Od 10.02.2015 r. powołanie do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2015 do 10 lutego 2015 roku był następujący:

Organ nadzorczy (skład Rady Nadzorczej)	Pełniona funkcja
Paweł Woźniak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Dera	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Sereja	Sekretarz Rady Nadzorczej
Konrad Ogorzelski	Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Jagiełło	Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 10 lutego 2015 do 31 grudnia 2015 roku był następujący:

Organ nadzorczy (skład Rady Nadzorczej) na dzień bilansowy (imię i nazwisko)	Pełniona funkcja
Jerzy Dera	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Konrad Ogorzelski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Sereja	Sekretarz Rady Nadzorczej
Bogdan Mazurek	Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Jagiełło	Członek Rady Nadzorczej

W okresie do dnia zakończenia badania wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 18 stycznia 2016 roku Pan Bogdan Mazurek złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej. W dniu 25 kwietnia 2016 roku NWZA Spółki Doradcy24 SA dokonało wyboru członka Rady Nadzorczej w osobie Pana Michała Świątek.

2.SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1 Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 927,5 tysiąca złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto 307,7 tysiąca złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 307,7 tysiąca złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 158,2 tysiąca złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2 Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa nr 3/2016 zawarta pomiędzy AUDYTOR S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Grabiszyńskiej 143 a spółką DORADCY24 SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Legnickiej 17/27 w dniu 7 października 2015 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta Uchwałą Rady Nadzorczej nr 21/2015 z dnia 29 czerwca 2015 roku.

Kancelaria AUDYTOR S.A. z siedzibą we Wrocławiu działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą 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/ i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1930

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident:

- Joanna Bosek wpisany(a) do rejestru biegłych rewidentów pod nr 10953

Badanie przeprowadzono w okresie: 21.12.2015-30.05.2016 z przerwami

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

2.3 Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe, dokumenty, jak również udzielił informacji, wyjaśnień niezbędnych do celów wydania opinii.

Otrzymano również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień zakończenia badania) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4 Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Audytora S. A. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 lipca 2015 roku.

Zgodnie z uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2015 roku podział zysku przedstawiał się jak niżej:

- Strata netto w wysokości 1.731.249,86 zł zostanie pokryta z przyszłych wypracowanych zysków w kolejnych latach.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2015 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku.

II.SYTUACJA FINANSOWA

1.Analiza wskaźnikowa

Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2013 r.	2014 r.	2015 r.
Suma bilansowa	3.528,00 tys. zł	1.479,21 tys.zł	927,53 tys. zł
Aktywa trwałe	1.225,55 tys. zł	733,50 tys.zł	538,19 tys. zł
Kapitał własny	962,95 tys. zł	-768,30 tys.zł	-460,62 tys. zł
w tym: wynik finansowy	-183,44 tys. zł	-1.731,25 tys. zł	307,67 tys. zł
EBITDA	158,29 tys. zł	-1.378,57 tys. zł	966,58 tys. zł

Wskaźniki rentowności

2013 2014 2015

Wynik ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży

-17 055,55
14 997 301,81

-1 186 350,98
7 425 331,28

147 887,53
4 287 579,50

Rentowność sprzedaży brutto [%]

-2,78

-15,98

3,45

Wskaźnik służy do oceny działalności podstawowej. Im większa rentowność sprzedaży, tym przedsiębiorstwo jest bardziej konkurencyjne na rynku. Poziom wskaźnika należy rozpatrywać w porównaniu do okresów poprzednich i o ile to możliwe, imponując podmiotów danej branży. Większa rentowność sprzedaży brutto oznacza na wypracowanie danego wyniku na sprzedaży przy mniejszej rotacji zapasów

Wynik finansowy netto
Przychody ze sprzedaży

-183 442,21
14 997 301,81

-1 731 249,86
7 425 331,28

307 673,84
4 287 579,50

Rentowność sprzedaży netto [%]

-1,22

-23,32

7,18

Wskaźnik służy do oceny nie tylko efektywności działalności operacyjnej, ale też operacji finansowych, zdarzeń nadzwyczajnych i polityki podatkowej podmiotu. Większy poziom tego wskaźnika oznacza większą efektywność działalności podmiotu. Poziom należy rozpatrywać w porównaniu ze wskaźnikiem rentowności sprzedaży netto. Różnica wskazuje na rentowność (deficytowy) działalności podmiotu poza sferą podstawowej działalności. W ocenie należy brać pod uwagę poziom z okresów poprzednich i, o ile to możliwe, imponując w branży

Wynik finansowy netto
Średni kapitał własny

-183 442,21
1 054 727,04

-1 731 249,86
97 328,33

307 673,84
-614 460,51

Rentowność Kapitału własnego [%]

-17,39

-1 778,77

-50,07

Wskaźnik rentowności kapitału własnego jest miarą oceny wyników działalności podmiotu - charakteryzuje zdolność podmiotu do wypracowania zysku z własnego kapitału. Im poziom tego wskaźnika jest wyższy, tym efektywność wykorzystania kapitału własnego większa. W ocenie należy brać pod uwagę poziom z okresów poprzednich. Wskaźnik można także rozpatrywać wraz z rentownością aktywów i strukturą kapitału (Średni stan Pasywów ogółem / Średni stan Kapitału własnego) - wskaźnika te wpływają bezpośrednio na kształtowanie się poziomu rentowności Kapitału własnego (ROA x Struktura Kapitału).

Wynik finansowy netto
Średnia suma bilansowa

-183 442,21
3 457 828,07

-1 731 249,86
2 503 604,91

307 673,84
1 203 372,09

Rentowność Majątku (Aktywów) [%]

-5,31

-69,15

25,57

Wskaźnik ten wyraża, ile zł zysku osiąga podmiot z 1 zł nakazanego w majątku. Im większy poziom tego wskaźnika tym efektywność wykorzystania zaangażowanego w aktywach kapitału większa. Wskaźnik można rozpatrywać wraz ze wskaźnikiem rentowności sprzedaży netto i wskaźnikiem obrotu Aktywami (przychody operacyjne / Średni stan Aktywów) - wskaźniki te wpływają bezpośrednio na wielkość rentowności Aktywów (rentowność sprzedaży netto x wskaźnik obrotu Aktywami).

Wskaźniki płynności

	2013	2014	2015
<u>Aktywa bieżące</u>	2.302.505,44	745.712,57	389.338,46
<u>Pasywa bieżące</u>	881.574,54	1.629.443,42	619.747,61

Płynność I stopnia (bieżąca) [iloraz] 2,61 0,46 0,63

Wskaźnik ten informuje ile razy aktywa bieżące są w stanie sfinansować (spłacić) pasywa bieżące (zobowiązania krótkoterminowe podmiotu). Poziom tego wskaźnika należy porównywać w ujęciu dynamicznym (w porównaniu do okresów poprzednich). Wartość teoretyczna 1,5 - 2,0 nie determinuje ostatecznie oceny. Rozpatrywać ze wskaźnikiem KON i jego pochodnymi.

<u>Środki pieniężne</u>	295.450,67	21.860,05	180.060,57
<u>Pasywa bieżące</u>	881.574,54	1.629.443,42	619.747,61

Płynność III stopnia [iloraz] 0,34 0,01 0,29

Wskaźnik ten informuje ile razy aktywa bieżące płynne po wyeliminowaniu zapasów są w stanie sfinansować (spłacić) pasywa bieżące (zobowiązania krótkoterminowe podmiotu). Poziom tego wskaźnika należy porównywać w ujęciu dynamicznym (w porównaniu do okresów poprzednich). Wartość teoretyczna 1,0 - 1,5 nie determinuje ostatecznie oceny. Rozpatrywać ze wskaźnikiem KON i jego pochodnymi.

Kapitał własny	962.954,08	-768.297,43	-460.623,59
+ Zobowiązania długoterminowe	516.373,67	309.645,38	503.190,21
- Aktywa trwałe	1.225.550,70	733.501,10	538.192,05

Kapitał Obrotowy Netto (KON) [wartość] 253.777,05 -1.192.153,15 -495.625,43

Kapitał obrotowy netto to nadwyżka zasobów stałych nad aktywami trwałymi. Informuje, jaką część zasobów stałych podmiot przeznacza na finansowanie potrzeb obrotowych. Wartość dodatnia - pozytywna. Poziom: wskaźnika należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym.

Sporządzający: Joanna Bosek biegły rewident 10953, doradca podatkowy 12021

Kapitał Obrotowy Netto	253.777,05	-1.192.153,15	-495.625,43
x ilość dni w okresie	365	365	365
Przychody operacyjne	14.997.301,81	7.425.331,28	4.287.579,50

Kapitał Obrotowy Netto w dniach obrotu [dni] 6 -59 -42

Wskaźnik informuje na ile dni starcza podmiotowi środków obrotowych. Poziom wskaźnika należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym. Spadek świadczy o niekorzystnej tendencji.

Wskaźniki struktury

	2013	2014	2015
Suma bilansowa	3.527.996,14	1.479.213,67	927.530,51
- Kapitał własny	962.954,08	-768.297,43	-460.623,59
Suma bilansowa	3.527.996,14	1.479.213,67	927.530,51

Wskaźnik globalnego zadłużenia [%] 72,71 48,06 50,34

Rosnąca wartość tego wskaźnika świadczy o rosnącym zadłużeniu globalnym podmiotu. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze wskaźnikami płynności i pochodnymi - aby uzyskać odpowiedź na pytanie czy rosnące zadłużenie jest uzasadnione i bezpieczne.

EBITDA	158.293,65	-1.378.565,11	966.580,53
Zobowiązania krótkoterminowe	1.669.093,36	1.582.430,47	575.750,82

Wskaźnik pokrycia Zobowiązań bieżących [%] 9,48 -87,12 167,88

EBITDA = EBIT + Amortyzacja. Wskaźnik ukazuje zdolność podmiotu do obsługi zadłużenia krótkoterminowego w analizowanym okresie. Wyższy poziom tego wskaźnika świadczy o większym bezpieczeństwie w tym zakresie. Poziom należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym. W przypadku otrzymania ekstremalnych wartości należy podjąć decyzję o prezentacji tego wskaźnika.

Kapitały własne	962.954,08	-768.297,43	-460.623,59
+ Rezerwy długoterminowe	0,00	150.000,00	150.000,00
Aktywa trwałe	1.225.550,70	733.501,10	538.192,05

Pokrycie aktywów tr. kapitałem wł. rez.mi dŁ 0,79 -0,84 -0,58

Sporządzający: Joanna Bosek biegły rewident 10953, doradca podatkowy 12021

EBITDA	158.293,65	-1.378.565,11	966.580,53
Zobowiązania finansowe	86.728,29	0,00	312.945,21

Wskaźnik pokrycia zobowiązań finan. [%] 182,52 308,87

EBITDA = EBIT + Amortyzacja. Wskaźnik ukazuje zdolność podmiotu do obsługi zadłużenia krótkoterminowego w analizowanym okresie. Wyższy poziom tego wskaźnika świadczy o większym bezpieczeństwie w tym zakresie. Poziom należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym. W przypadku otrzymania ekstremalnych wartości należy podjąć decyzję o prezentacji tego wskaźnika w raporcie.

2.Komentarz:

Wskaźniki rentowności sprzedaży brutto i netto wykazują wartości dodatnie i po raz pierwszy w okresie trzyletnim wskazują na zyskowność działalności operacyjnych. Także wskaźnik rentowności aktywów osiągnął wartość dodatnią. Wskaźniki płynności wykazują wartości wyższe niż w roku ubiegłym. Tendencja pozytywna występuje także we wskaźnikach pokrycia zobowiązań bieżących. Zmniejszyło się zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz zmniejszyła się suma bilansowa. Spółka wypracowała zysk netto, który jest efektem przeprowadzonej restrukturyzacji. Restrukturyzacja objęła m.in. takie obszary działalności jak: zatrudnienie, system współpracy z agentami, oszczędności w działalności bieżącej, emisja obligacji, nowa strategia działania.

3.Ocena kontynuacji działania:

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 r. Zarząd poinformował, że zostało one sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Przeprowadzone badania i dowody rewizji wskazują, że można się zgodzić ze stanowiskiem jednostki, że jej działalność w roku 2016 w stosunku do roku 2015 nie powinna ulec istotnemu ograniczeniu co do jej zakresu.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości. Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym Rewizor Gt, InsERT S.A. i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg za pomocą komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- a) aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- b) środków trwałych wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku,

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownicy Kancelarii nie uczestniczyli w obserwacji spisów z natury.

3. Stosowane zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 wraz z późniejszymi zmianami). Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2015 roku są zgodne z ustawą oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

a. Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się z kapitałem z aktualizacji wyceny.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Transakcje w walutach obcych nie występują.

b. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują:

- nabytą wartość firmy,
- oprogramowanie komputerowe,
- inne wartości niematerialne i prawne,
- zaliczki na wartości niematerialne i prawne.

Do praw majątkowych zaliczane są w szczególności autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych, know-how, nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na własne potrzeby. Wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia jednostki lub zorganizowanej części a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto. Wartości niematerialne i prawne, za wyjątkiem zaliczek wyceniane są według ceną nabycia (kosztów wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych wykazuje się w wartości nominalnej.

c. Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowy majątek trwały obejmuje środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku spełniające jednocześnie warunki:

- są kontrolowane przez jednostkę,
- przewiduje się ich używanie przez okres dłuższy niż 1 rok,
- są przeznaczone na własne potrzeby,
- są kompletne i zdadne do użytku w momencie przyjęcia do używania.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

d. Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych Spółka

ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2%
inwestycje w obce środki trwałe	10 %
urządzenia techniczne i maszyny	4,5%, 10-30%
środki transportu	20%
pozostałe środki trwałe	14%-20%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

prawa majątkowe	20%
wartość firmy	20%
koszty prac rozwojowych	20 %
oprogramowanie komputerów	20%
inne wartości niematerialne i prawne	14% -20%

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 2,0 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

e. Należności długoterminowe

f. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują długoterminowe aktywa finansowe.

Długoterminowe aktywa finansowe obejmowały:

- udziały i akcje w jednostkach.

Udziały i akcje wykazano według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

g. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- inne rozliczenia międzyokresowe.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia przy zachowaniu zasady ostrożności.

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą poniesionych kosztów remontów środków trwałych, przygotowania nowej produkcji, które mają zostać odpisane w drugim i następnym latach, licząc od dnia bilansowego. Wykazywane są w wielkości nominalnej.

h. Zapasy

Zapasy obejmują zaliczki na poczet dostaw wykazywane w wartości nominalnej.

i. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy dotyczące zarówno należności krótkoterminowych, jak i długoterminowych.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

j. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują:

- aktywa pieniężne.

Inwestycje te wycenia się:

- środki pieniężne - w wartości nominalnej.

k. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku obrotowego oraz aktywa stanowiące odpowiednik przychodów niebędących należnościami na dzień bilansowy.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- opłacone z góry na przyszły rok obrotowy czynsze, ubezpieczenia, prenumeraty.

l. Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem Spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również akcje własne, zysk bieżącego roku oraz niepokryte straty z lat ubiegłych. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Akcje własne wyceniono w cenie nabycia i pochodzą z ubiegłego roku obrotowego. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych obejmuje nie rozliczoną stratę, która na podstawie Uchwał Zgromadzenia Akcjonariuszy nie została rozliczona. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający z rachunku zysków i strat.

m. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoko

prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować, oraz przyszłe zobowiązania restrukturyzacyjne. Rezerwy obejmują:

- rezerwy na koszty, które trzeba będzie ponieść w następnych latach obrotowych.

n. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania jednostki z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później aniżeli w roku następującym po dniu bilansowym.

Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

o. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

p. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- rzeczywiście otrzymane dotacje, subwencje i dopłaty przeznaczone na nabycie lub wytworzenie środków trwałych, wykonanie prac rozwojowych.

q. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów itp.

r. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych oraz strat nadzwyczajnych.

s. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z normalną działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

t. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

u. Zyski i straty nadzwyczajne

v. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązania podatkowe, powiększony o rezerwę na odroczonego podatek dochodowy i zmniejszony o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zwroty nadpłać lub umorzenia podatków dochodowych pochodzące z lat ubiegłych. Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego nie ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych, ze względu na stratę podatkową możliwą do odliczenia przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

w. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)

4.Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1 Wartości niematerialne i prawne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych i prawnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Dominujący udział w strukturze netto wartości mają inne wartości niematerialne i prawne. Na dzień 31 grudnia 2015 roku udział wartości niematerialnych i prawnych w ogólnej kwocie aktywów wyniósł 55,93%.

4.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek roku		Stan na koniec roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
środki trwałe	296,7	241,8	154,1	137,1
w tym:				
<i>urządzenia techniczne i maszyny</i>	142,6	125,7	116,6	108,1
<i>środki trwałe w budowie</i>				
<i>zaliczki na środki trwałe w budowie</i>				

Na dzień 31 grudnia 2015 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 1,83% majątku jednostki.

4.3 Należności długoterminowe

4.4 Inwestycje długoterminowe

Wykazany w sprawozdaniu stan inwestycji długoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

(w tys. złotych)	Cena nabycia	Wycena na dzień bilansowy
Udziały i akcje	2,5	2,5

Na dzień 31 grudnia 2015 roku inwestycje długoterminowe stanowiły 0,26% majątku jednostki.

4.5 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

4.6 Zapasy

Wykazane w bilansie zapasy wynikają z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu	%
1	2	3	4
zaliczki na poczet usług	0,00	123,66	100,00%
Ogółem	0,00	123,66	100,00%
Odpis aktualizujący	0,00	0,00	
Wartość zapasów netto	0,00	123,66	

W pozycji zaliczki na zapasy wykazano faktury wystawiane przez agentów z tytułu wynagrodzeń prowizyjnych naliczonych w następnym miesiącu.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zapasy stanowiły 13,33% aktywów Spółki.

4.7 Należności krótkoterminowe

Wykazany w bilansie stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Inne należności obejmują kaucje, rozrachunki z pracownikami oraz pozostałe rozrachunki.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku należności krótkoterminowe stanowiły 7,96% majątku Spółki.

4.8 Inwestycje krótkoterminowe

Wykazywana w sprawozdaniu finansowym wielkość inwestycji krótkoterminowych wynika z ksiąg rachunkowych. Główne pozycje inwestycji na koniec roku obrotowego stanowiły środki pieniężne na rachunkach bankowych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach Spółki wyniósł 19,41%.

4.9 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych i w większości dotyczył niżej wymienionych tytułów:

Tytuł	(w tys. złotych)
kaucje	1,00
ubezpieczenia	0,65
subskrypcje	1,84
provizja kredytowa	8,33
Razem	11,82

Na dzień 31 grudnia 2015 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 1,28% ogólnej kwoty aktywów.

4.10 Kapitały

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

	(tys. złotych)
kapitał podstawowy	3.739,86
kapitał zapasowy	7.548,45
kapitał z aktualizacji wyceny	0,00
pozostałe kapitały rezerwowe	0,00
strata z lat ubiegłych	-12.056,60
zysk netto	307,67
Kapitały własne razem	-460,62

Spółka nabyła 165 akcji własnych w celu ich umorzenia. Podstawą nabycia jest uchwała nr 48 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Doradcy 24 S.A. z dnia 29 maja 2014 roku.

4.11 Rezerwy na zobowiązania

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazywanymi w bilansie.

Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)	stan na 1 stycznia 2015	stan na 31 grudnia 2015
koszty porozumienia z Generali Życie TU	150,00	150,00
pozostałe tytuły	3,80	0,80
Ogółem	153,80	150,80

4.12 Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w bilansie wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej.

Tytuł	(w tys. zł)
emisja obligacji własnych	312,95
rozrachunki z dostawcami	190,25
Razem	503,20

W dniu 17 lutego 2015 roku Spółka dokonała przydziału 300 sztuk 2 - letnich obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości 300.000 zł. Oprocentowanie wynosi 5 % w skali roku. Wszystkie obligacje zostały objęte przez jednego inwestora. Obligacje nie mają charakteru obligacji zamiennych na akcje. Cel emisji nie został określony. Środki pochodzące z emisji obligacji zostały przeznaczone na bieżącą działalność.

4.13 Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń:

Tytuł	(w tys. złotych)
składki ZUS	2,18
podatek dochodowy od osób fizycznych	0,68
podatek od towarów i usług	2,60
Razem	5,46

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynoszą 1,84 tys. zł.

4.14 Rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w bilansie stan rozliczeń międzyokresowych wynika z danych ewidencji księgowej.

Tytuł	(w tys. zł)
dotacje	158,42

4.15 Przychody netto i zrównane z nimi

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży zmalały o 42,26%.

4.16 Koszty działalności operacyjnej

Wykazane w roku obrotowym koszty 4.139,69 tys. złotych wynikają z ksiąg rachunkowych.

W porównaniu do roku ubiegłego koszty działalności operacyjnej zmalały o 51,93 %.

Na sprzedaży jednostka osiągnęła zysk w wysokości 147,89 tys. złotych.

4.17 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka odnotowała zysk w wysokości 792,91 tys. złotych.

4.18 Przychody i koszty finansowe

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 485,23 tys. złotych.

Spółka osiągnęła zysk na działalności gospodarczej w wysokości 307,67 tys. zł.

4.19 Zyski i straty nadzwyczajne

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1 Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2015 roku występują zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich. Zabezpieczenia w formie weksli dotyczą umowy o kredyt w rachunku bieżącym oraz zabezpieczenia spłaty zadłużenia wobec Towarzystwa Ubezpieczeniowego Generali Życie.

5.2 Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie występują pozostałe zobowiązania warunkowe.

Zgodnie z umową o kredyt w rachunku bieżącym od sierpnia 2014 roku Spółka sukcesywnie zmniejsza wartość limitu o 11,4 tys. zł miesięcznie.

5.3 Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

Tytuł	(w tys. zł)
Zysk brutto	307,7
Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodów, w tym:	228,8
odsetki budżetowe i dla kontrahentów	1,0
odsetki naliczone	12,9
składki ZUS	0,5

wynagrodzenia niewypłacone	2,3
umorzone należności	41,4
odpisane należności	88,4
koszty reprezentacji	2,0
amortyzacja	25,9
pozostałe	54,4
Zwiększenie kosztów podatkowych	-460,3
koszty leasingu	-20,7
koszty na przełomie roku	-299,1
wynagrodzenia	-20,5
pozostałe koszty	-120,0
Przychody (+ / -)	-352,8
przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	-821,6
zwiększenie przychodów podatkowych	468,8
Strata podatkowa	-276,7

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

9. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdzono istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

11. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe. Prezentuje dane zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

12. Istotne naruszenia prawa

W trakcie badania nie stwierdzono istotnego naruszenia prawa, a także statutu jednostki mogącego mieć znaczący wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.



Joanna Bosek

Biegły rewident wpisany do rejestru pod nr 10953
Doradca podatkowy nr 12021

przeprowadzający audyt w imieniu
AUDYTOR Spółki Akcyjnej

AUDYTOR

Spółka Akcyjna

53-349 Wrocław, ul. Grabiszyńska 143
tel. 71 3324781; fax 71 3324721
NIP 884-22-83-646; REGON 891049660
podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod nr 1930

Wrocław, 30 maja 2016 roku