

**OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

dla

Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Eurotel

Spółki Akcyjnej

z siedzibą w Gdańsku przy ul. Myśliwskiej 21

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za 2014 r. Eurotel Spółki Akcyjnej, na które składa się:

1. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r.,
2. sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.,
3. sprawozdanie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.,
4. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.
5. 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 lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późniejszymi zmianami), 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, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.,
- b. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 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 nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Tomasz Szanel Nr w rejestrze 10931
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

Gdańska Grupa Audytorów Sp. z o.o.
Nr w rejestrze 3385
ul. Królowej Jadwigi 137 D / 5
80-034 Gdańsk

Tomasz Szanel
Biegły rewident nr 10931

**GDAŃSKA GRUPA
AUDYTORÓW Sp. z o. o.**
ul. Królowej Jadwigi 137 D / 5
80-034 Gdańsk NIP: 583-305-46-37
www.gga.com.pl tel.: 58 739-70-21

Gdańsk, dnia 23 marca 2015 r.

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

dla

Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Eurotel

**Spółki Akcyjnej
z siedzibą w Gdańsku przy ul. Myśliwskiej 21**

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Stan organizacyjny – prawny badanej Jednostki

1. Informacje dotyczące aktu założycielskiego:

- Data aktu założycielskiego: 27-03-2006
- Notariat: Notariusz Jacek Wrona, Kancelaria Notarialna w Sopocie,
Al. Niepodległości 746/01
- Repertorium: REP. A 1327/2006

2. Informacje dotyczące rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym:

- Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy KRS
- Oznaczenie rejestru: Rejestr Przedsiębiorców
- Data rejestracji: 01-06-2006
- Numer KRS: 0000258070

3. Pozostałe dane identyfikacyjne:

- numer identyfikacji podatkowej NIP 586-158-45-25
- numer identyfikacji statystycznej REGON 191167690

4. Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki zgodnie z rejestracją jest:

- usługi telekomunikacyjne

Faktycznie prowadzona działalność jest zgodna z działalnością zarejestrowaną.

5. Kapitał podstawowy Jednostki na dzień bilansowy wynosił 749 651,00 zł. i dzielił się na 3 748 255,00 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł. każda.

6. Struktura własnościowa kapitału podstawowego według stanu na dzień bilansowy przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji
▪ Krzysztof Stepokura	1 131 182,00	226 236,40
▪ Jacek Foltarz	1 000 296,00	200 059,20
▪ PKO TFI	208 674,00	41 734,80
▪ Bogusław Marczak	193 453,00	38 690,60
▪ pozostali	1 214 650,00	242 930,00
RAZEM:	3 748 255,00	749 651,00

Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z prawem. W badanym okresie, jak również do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w wartości kapitału podstawowego. Akcjonariat jednak ulegał zmianom.

7. Kapitał własny na dzień bilansowy wynosił 34 865 tys. zł.
8. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami powiązanymi:
- Viamind Sp. z o.o.
 - członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin

W dniu 31 grudnia 2014 r. Spółka sprzedała wszystkie udziały w MEDIA SYSTEM Sp. z o.o.

9. Organ uprawniony do reprezentacji jednostki - Zarząd:
- Prezes Zarządu - Krzysztof Jerzy Stepokura
 - Wiceprezes Zarządu - Tomasz Basiński

W roku objętym badaniem oraz do dnia zakończenia badania w składzie Zarządu nie nastąpiły zmiany.

II. Dane identyfikujące badane sprawozdanie finansowe

Na badane sprawozdanie finansowe Jednostki składa się:

- | | |
|---|-----------------|
| 1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego | |
| 2. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 54 191 tys. zł. |
| 3. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujący zysk netto w wysokości | 4 630 tys. zł. |
| 4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujące zwiększenia kapitału własnego o kwotę | 882 tys. zł. |
| 5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę | 8 264 tys. zł. |
| 6. dodatkowe informacje i objaśnienia | |

Badaniem objęto także księgi rachunkowe i dokumentację stanowiącą podstawę sporządzenia badanego sprawozdania oraz sprawozdanie Zarządu z działalności za 2014 r. w zakresie zgodności danych kwotowych w nich zawartych z danymi sprawozdania finansowego.

Biegły nie korzystał z ustaleń innego biegłego rewidenta (działającego w imieniu innego podmiotu audytorskiego), audytu wewnętrznego jednostki, kontroli zewnętrznej oraz rzeczoznawcy.

III. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zbadał biegły rewident Tomasz Szanel działający w imieniu firmy Gdańska Grupa Audytorów Sp.z o.o. wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 3385 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 26-06-2014 r., które wypracowaną kwotę zysku netto za ubiegły rok obrotowy w wysokości 4 208 866,75 zł. przeznaczyło na wypłatę dywidendy (3 748 255,00 zł.) oraz, na kapitał zapasowy (460 611,75 zł.).

Bilans zamknięcia roku ubiegłego został poprawnie wprowadzony do ksiąg, jako bilans otwarcia roku badanego. Ciągłość bilansowa została zachowana.

Sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 07-07-2014 r.

IV. Badanie sprawozdania finansowego za 2014 r.

Badanie sprawozdania finansowego za 2014 r. przeprowadziła Gdańska Grupa Audytorów Sp. z o.o., 80-034 Gdańsk, ul. Królowej Jadwigi 137 D / 5, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 3385, zgodnie z umową zawartą w oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej z dnia 22-07-2014 r.

W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Tomasz Szanel wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10931.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz asystenci, stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Jednostki, w rozumieniu art. 56 ust.3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Badanie przeprowadzono w siedzibie badanej Jednostki w okresie od 11 do 23 marca 2015 r.

Zarząd Spółki w dniu 23 marca 2015 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień bilansowy oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Jednostka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu. Ograniczenia w zakresie badania nie wystąpiły.

Badanie przeprowadzone zostało w części metodą wrywkową, według stosowanych prób i poziomów istotności wymaganych przez krajowe standardy rewizji finansowej. Z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka - pewne nieprawidłowości mogły nie zostać wykryte.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Działalność gospodarczą Jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację majątkową, obrazują poniższe zestawienia:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- główne wskaźniki ekonomiczne.

I. Sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. PLN)

AKTYWA		Stan na dzień			Struktura na dzień			Dynamika	
		2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31	3/4	4/5
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A.	Aktywa trwałe	29 061	28 781	23 618	53,63%	58,54%	48,38%	100,97%	121,86%
I.	Wartości niematerialne, w tym:	19 350	19 443	19 098	35,71%	39,55%	39,12%	99,52%	101,81%
	* w wartość firmy	19 127	19 127	18 690	35,30%	38,90%	38,28%	100,00%	102,34%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	4 942	4 554	1 272	9,12%	9,26%	2,61%	108,52%	358,02%
III.	Należności długoterminowe	1	1	1	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%
IV.	Inwestycje długoterminowe	4 598	4 665	3 107	8,48%	9,49%	6,36%	98,56%	150,14%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	170	118	140	0,31%	0,24%	0,29%	144,07%	84,29%
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	170	112	133	0,31%	0,23%	0,27%	151,79%	84,21%
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		6	7	0,00%	0,01%	0,01%		85,71%
B.	Aktywa obrotowe	25 130	20 383	25 203	46,37%	41,46%	51,62%	123,29%	80,88%
I.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży				0,00%	0,00%	0,00%		
II.	Zapasy	5 110	5 673	3 145	9,43%	11,54%	6,44%	90,08%	180,38%
III.	Należności krótkoterminowe	11 276	13 954	17 520	20,81%	28,38%	35,89%	80,81%	79,65%
1.	Należności handlowe	9 703	11 917	17 171	17,91%	24,24%	35,17%	81,42%	69,40%
2.	Należności z tyt. podatków	280	630	38	0,52%	1,28%	0,08%	44,44%	1657,89%
3.	Pozostałe należności	1 293	1 407	311	2,39%	2,86%	0,64%	91,90%	452,41%
IV.	Aktywa finansowe	51	276	751	0,09%	0,56%	1,54%	18,48%	36,75%
V.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 568	304	3 634	15,81%	0,62%	7,44%	2818,42%	8,37%
VI.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	125	176	153	0,23%	0,36%	0,31%	71,02%	115,03%
	AKTYWA, razem	54 191	49 164	48 821	100,00%	100,00%	100,00%	110,22%	100,70%

PASywa		Stan na dzień			Struktura na dzień			Dynamika	
		2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31	3/4	4/5
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
A.	Kapitał (fundusz) własny	34 865	33 983	35 771	64,34%	69,12%	73,27%	102,60%	95,00%
I.	Kapitał akcyjny	750	750	750	1,38%	1,53%	1,54%	100,00%	100,00%
II.	Należne, lecz nie w niesione, wkłady na pocz. kap. podst.								
III.	Udziały (akcje) własne								
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	29 485	29 024	28 944	54,41%	59,04%	59,29%	101,59%	100,28%
V.	Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny								
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe								
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych								
VIII.	Zysk (strata) netto	4 630	4 209	6 077	8,54%	8,56%	12,45%	110,00%	69,26%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego								
B.	ZOBOWIĄZANIA i rezerwy na zobowiązania	19 326	15 181	13 050	35,66%	30,88%	26,73%	127,30%	116,33%
I.	Rezerwy na zobowiązania	796	340	441	1,47%	0,69%	0,90%	234,12%	77,10%
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	436	52	107	0,80%	0,11%	0,22%	838,46%	48,60%
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	336	258	278	0,62%	0,52%	0,57%	130,23%	92,81%
3.	Pozostałe rezerwy	24	30	56	0,04%	0,06%	0,11%	80,00%	53,57%
II.	Zobowiązania długoterminowe	48	90		0,09%	0,18%	0,00%	53,33%	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	18 466	14 739	12 609	34,08%	29,98%	25,83%	125,29%	116,89%
1.	zobowiązania handlowe	13 697	10 607	11 459	25,28%	21,57%	23,47%	129,13%	92,56%
2	zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń	480	366	608	0,89%	0,74%	1,25%	131,15%	60,20%
3	zobowiązania z tyt. kredytów		3 411		0,00%	6,94%	0,00%		
4.	zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	377	9	139	0,70%	0,02%	0,28%	4188,89%	6,47%
5.	Pozostałe zobowiązania	3 912	346	403	7,22%	0,70%	0,83%	1130,64%	85,86%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	16	12		0,03%	0,02%	0,00%	133,33%	
1.	długoterminowe				0,00%	0,00%	0,00%		
2.	krótkoterminowe	16	12		0,03%	0,02%	0,00%	133,33%	
	PASywa, razem	54 191	49 164	48 821	100,00%	100,00%	100,00%	110,22%	100,70%

Majątek brutto Jednostki (= Aktywa) na dzień bilansowy, w stosunku do roku ubiegłego wzrósł o 10,22% i wynosił 54 191 tys. zł.

Majątek netto Jednostki (= Aktywa - Zobowiązania i rezerwy) na dzień bilansowy, w stosunku do roku ubiegłego wzrósł o 2,60% i wynosił 34 865 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień bilansowy, w stosunku do roku ubiegłego wzrosły o 8,52% i stanowiły 9,12% aktywów.

Zapasy na dzień bilansowy, w stosunku do roku ubiegłego zmniejszyły się o 9,92% i stanowiły 9,43% aktywów.

Należności handlowe na dzień bilansowy, w stosunku do roku ubiegłego zmniejszyły się o 18,58% i stanowiły 17,91% aktywów.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień bilansowy, w stosunku do roku ubiegłego wzrosły o 25,29% i stanowiły 34,08% pasywów.

Handwritten signature

II. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (tys. PLN)

Wyszczególnienie	Dane za okres			Zmiany kwotowe		Dynamika		
	01.01.2014 - 31.12.2014 r.	01.01.2013 - 31.12.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	3-4	4-5	3/4	4/5	
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	95 104	72 077	83 132	23 027	-11 055	131,95%	86,70%	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	37 492	41 820	55 916	-4 328	-14 096	89,65%	74,79%	
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	57 612	30 257	27 216	27 355	3 041	190,41%	111,17%	
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	71 018	52 913	57 149	18 105	-4 236	134,22%	92,59%	
I. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	20 277	24 201	30 505	-3 924	-6 304	83,79%	79,33%	
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	50 741	28 712	26 644	22 029	2 068	176,72%	107,76%	
C. ZYSK/STRATA BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)	24 086	19 164	25 983	4 922	-6 819	125,68%	73,76%	
D. Koszty sprzedaży	18 930	14 621	15 272	4 309	-651	129,47%	95,74%	
E. Koszty ogólnego zarządu	2 686	2 880	3 108	-194	-228	93,26%	92,66%	
F. Pozostałe przychody	561	1 042	545	-481	497	53,84%	191,19%	
G. Pozostałe koszty	680	551	833	129	-282	123,41%	66,15%	
H. ZYSK/STRATA z działalności kontynuowanej (C-D-E+F-G)	2 351	2 154	7 315	197	-5 161	109,15%	29,45%	
I. Przychody finansowe	2 961	2 620	381	341	2 239	113,02%	687,66%	
J. Koszty finansowe	151	111	57	40	54	136,04%	194,74%	
K. ZYSK/STRATA BRUTTO (H+I-J)	5 161	4 663	7 639	498	-2 976	110,68%	61,04%	
L. Podatek dochodowy	531	454	1 562	77	-1 108	116,96%	29,07%	
M. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (K-L-Ł)	4 630	4 209	6 077	421	-1 868	110,00%	69,26%	
N. Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0			
O. Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0	0	0			
P. Całkowite dochody ogółem	4 630	4 209	6 077	421	-1 868	110,00%	69,26%	

Działalność gospodarczą w badanym roku Jednostka zamknęła zyskiem netto w kwocie 4 630 tys. zł.

W badanym okresie nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego o 31,95%, przy jednoczesnym wzroście kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 34,22%.

Fluktuacja przychodów oraz kosztów działalności operacyjnej spowodowała, iż Jednostka w badanym roku osiągnęła zysk na działalności kontynuowanej w kwocie 2 351 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne w badanym okresie w stosunku do roku ubiegłego zmniejszyły się o 46,16% przy jednoczesnym wzroście pozostałych kosztów operacyjnych o 23,41%.

Przychody finansowe w badanym okresie w stosunku do roku ubiegłego wzrosły o 13,02%.

III. Główne wskaźniki ekonomiczne

Podstawa do obliczeń	2014	2013	2012	Zmiana	
				2-3	3-4
1	2	3	4	5	6
Wskaźniki rentowności					
Rentowność majątku:					
Wynik finansowy netto Suma aktywów	8,54%	8,56%	12,45%	-0,02	-3,89
Rentowność kapitału własnego:					
Wynik finansowy netto Kapitały własne	13,28%	12,39%	16,99%	0,89	-4,60
Rentowność netto sprzedaży					
Wynik finansowy netto Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	4,87%	5,84%	7,31%	-0,97	-1,47
Rentowność brutto sprzedaży					
Wynik ze sprzedaży produktów i towarów Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	25,33%	26,59%	31,26%	-1,26	-4,67
Wskaźniki płynności					
I - Bieżąca płynność					
Aktywa obrotowe ogółem Zobowiązania krótkoterminowe	1,36	1,38	2,00	-0,02	-0,62
II - Wskaźnik szybkiej spłaty zobowiązań					
Aktywa obrotowe - zapasy Zobowiązania krótkoterminowe	1,08	1,00	1,75	0,09	-0,75
III - wskaźnik płynności pieniężnej szybkiej					
Inwestycje krótkoterminowe Zobowiązania krótkoterminowe	0,47	0,04	0,35	0,43	-0,31
Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku					
Szybkość obrotu należności					
Należności z tyt. dostaw i usług x365 Przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	37	60	75	-23	-15
Szybkość obrotu zobowiązań					
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług x365 Przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	53	54	50	-1	3
Ocena zdolności do obsługi zadłużenia					
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (%)					
Kapitały własne Majątek trwały	119,97%	118,07%	151,46%	1,90	-33,38
Stopa zadłużenia (%)					
Zobowiązania ogółem Wartość aktywów	34,16%	30,16%	25,83%	4,00	4,34

Podsumowanie

Działalność gospodarczą w badanym roku Jednostka zamknęła zyskiem netto, w wyniku, czego wszystkie prezentowane wskaźniki rentowności osiągnęły wartości dodatnie.

Na dzień bilansowy wszystkie prezentowane wskaźniki płynności osiągnęły wartości zbliżone do zalecanych.

Wskaźnik rotacji należności zmniejszył się i na dzień bilansowy wynosił 37 dni, co wskazuje, iż Jednostka szybciej windykuje swoje należności w stosunku do roku ubiegłego.

Wskaźnik rotacji zobowiązań zmniejszył się i na dzień bilansowy wynosił 53 dni, co wskazuje, iż Jednostka szybciej spłaca swoje zobowiązania w stosunku do roku ubiegłego.

Aktywa trwałe Jednostki na dzień bilansowy były w 100% pokryte kapitałem własnym.

Stopa zadłużenia w badanym okresie wzrosła w stosunku do roku ubiegłego o 4,00 p. % i wynosiła 34,16%.

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych potwierdzają, że nie występuje zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej jednostki w roku następnym, po okresie badanym.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

I. System księgowości i kontroli wewnętrznej

Badany podmiot posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości (politykę rachunkowości) określone w ustawie o rachunkowości, wprowadzone decyzją Zarządu z dnia 01-01-2008 r. Księgi rachunkowe prowadzone przy użyciu systemu komputerowego spełniają wymogi ustawy o rachunkowości. Jednostka posiada dokumentację zawierającą opis systemu informatycznego.

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

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

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można uznać za prawidłowy i spełniający wymogi ustawy o rachunkowości. Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Jednostka przeprowadziła w obowiązujących ją terminach inwentaryzację aktywów i pasywów. Rozliczenie inwentaryzacji nastąpiło w księgach roku badanego.

Biegły rewident nie uczestniczył w inwentaryzacji składników majątku Jednostki stosując jednocześnie alternatywne metody jego weryfikacji.

Badanie obejmowało rozważenie działania kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzenia sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej.

II. Rzetelność i prawidłowość ujęcia aktywów i pasywów

AKTYWA

1 Aktywa trwałe **29 061 tys. zł.**

1.1 Wartości niematerialne i prawne **19 350 tys. zł.**

Analizę zmian wartości niematerialnych i prawnych zawiera nota dodatkowych informacji i objaśnień. Opis wyceny i amortyzacji aktywów trwałych zawiera wprowadzenie do sprawozdania finansowego. Nasze badanie potwierdza prawidłowość wykazanych danych. Saldo realne.

1.2 Rzeczowe aktywa trwałe **4 942 tys. zł.**

Analizę zmian rzeczowych aktywów trwałych zawiera nota dodatkowych informacji i objaśnień. Prawidłowość danych potwierdzono w wyniku badania dokumentów źródłowych. Nasze badanie potwierdza prawidłowość wykazanych danych. Saldo realne.

Obciążenie majątku trwałego

Nie istnieją zobowiązania zabezpieczone na majątku trwałym.

1.3 Inwestycje długoterminowe **4 598 tys. zł.**

w tym:

- udziały VIAMIND Sp. z o.o. **4 598 tys. zł.**

W dniu 31 grudnia 2014 r. Spółka sprzedała wszystkie udziały w MEDIA SYSTEM Sp. z o.o.

Saldo realne.

1.4 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe **170 tys. zł.**

w tym:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku **170 tys. zł.**

Saldo realne.

2 Aktywa obrotowe **25 130 tys. zł.**

2.1 Zapasy **5 110 tys. zł.**

Saldo realne.

Obciążenie majątku obrotowego

Na dzień bilansowy nie istniały zobowiązania zabezpieczone na majątku obrotowym. Zabezpieczenie na zapasach powstało w styczniu 2015 r. w wyniku podpisania aneksu do umowy o linię wieloproduktową z Bankiem Millennium S.A.

2.2 Należności krótkoterminowe **11 276 tys. zł.**

Należności na dzień bilansowy ustalono w kwocie wymagającej zapłaty. Należności z tytułu dostaw i usług inwentaryzowane były drogą potwierdzeń sald. Część kontrahentów nie podjęła czynności uzgadniających. Należności publiczno-prawne, rozrachunki z pracownikami inwentaryzowane były drogą ich weryfikacji z dokumentami źródłowymi. Saldo realne.

2.2.1 Należności handlowe **9 703 tys. zł.**

Ewidencja analityczna należności z tytułu dostaw i usług prowadzona jest według klientów. Wykazane w bilansie należności wynikają z kont należności z tytułu dostaw i usług. Saldo realne.

2.2.2 Należności z tytułu podatków **280 tys. zł.**

w tym:

- podatek dochodowy od osób prawnych 243 tys. zł.
- podatek VAT 37 tys. zł.

Saldo realne.

2.2.3 Pozostałe należności **1 293 tys. zł.**

w tym:

- podatek VAT do rozliczenia w następnym okresie 1 045 tys. zł.
- inne 248 tys. zł.

Salda kont analitycznych dotyczące w/w należności, ustalone na dzień bilansowy są zgodne z zapisami kont syntetycznych. Saldo realne.

2.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty **8 568 tys. zł.**

w tym:

- środki pieniężne w banku 8 316 tys. zł.
- środki pieniężne w kasach 136 tys. zł.
- środki pieniężne w drodze 116 tys. zł.

Stan środków pieniężnych zgodny jest ze stanem wykazanym w raportach kasowych lub wyciągach bankowych oraz wynika z ewidencji księgowej. Środki pieniężne w drodze zostały rozliczone do dnia badania. Prawdliwość udokumentowania operacji kasowych nie budzi zastrzeżeń. Środki pieniężne prawidłowo wykazano w bilansie w wartości nominalnej. Saldo realne.

2.4 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe **125 tys. zł.**

Specyfikację krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych zawiera nota dodatkowych informacji i objaśnień. Koszty prawidłowo rozliczono w czasie. Saldo realne.

PASYWA

3 Kapitały własne **34 865 tys. zł.**

3.1 Kapitał akcyjny **750 tys. zł.**

Kapitał zakładowy został wykazany w bilansie w wysokości określonej w statucie Jednostki, wpłaty nastąpiły w terminie określonym w statucie Jednostki. Analizę struktury kapitału podstawowego zawiera punkt pierwszy części ogólnej niniejszego raportu. Saldo realne.

3.2 Kapitał zapasowy **29 485 tys. zł.**

Jednostka tworzy kapitał zapasowy zgodnie ze statutem i Kodeksem Spółek Handlowych. Saldo realne.

3.3 Wynik finansowy netto roku bieżącego **4 630 tys. zł.**

Dotyczy zysku netto okresu badanego ustalonego wg ksiąg rachunkowych i sprawozdania z całkowitych. Saldo realne.

4 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania **19 326 tys. zł.**

4.1 Rezerwy na zobowiązania **796 tys. zł.**

w tym:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku 436 tys. zł.
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne 336 tys. zł.
- inne rezerwy 24 tys. zł.

Saldo realne.

4.2 Zobowiązania długoterminowe **48 tys. zł.**

Saldo realne.

4.3 Zobowiązania krótkoterminowe **18 466 tys. zł.**

Zobowiązania na dzień bilansowy ustalono w kwocie wymagającej zapłaty. W kwocie zobowiązań na dzień bilansowy nie występują zobowiązania przedawnione lub umorzone. Zobowiązania wobec pracowników i zobowiązania publiczno - prawne inwentaryzowano drogą weryfikacji z dokumentami źródłowymi. Saldo realne.

4.3.1 Zobowiązania handlowe **13 697 tys. zł.**

wynikają z ewidencji prowadzonej według kontrahentów. Inwentaryzację stanu na dzień bilansowy przeprowadzono drogą potwierdzenia sald od kontrahentów. Część kontrahentów nie podjęła działań uzgadniających, w związku, z czym zobowiązania wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień bilansowy. Saldo realne.

4.3.2 Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych **480 tys. zł.**

w tym:

- podatek od osób fizycznych 94 tys. zł.
- składki ZUS 364 tys. zł.
- inne 22 tys. zł.

Salda wynikają z ewidencji oraz ze sporządzonych deklaracji. Salda prawidłowe.

4.3.3 Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń **377 tys. zł.**

Saldo realne.

4.3.4 Inne zobowiązania krótkoterminowe **3 912 tys. zł.**

w tym:

- zobowiązanie z tytułu dywidendy 3 748 tys. zł.
- inne zobowiązania 164 tys. zł.

Saldo realne.

III. Rzetelność i prawidłowość ujęcia przychodów i kosztów

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi oraz koszty działalności operacyjnej zostały prawidłowo zaprezentowane w rachunku zysków i strat. Kwalifikacja kosztów nie budzi zastrzeżeń. Na podstawie badanej próby można stwierdzić, że w ramach badanego okresu ujęto wszystkie dotyczące tego okresu koszty i przychody niezależne od terminu ich zapłaty. Specyfikację pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych za badany okres stanowi poniższe zestawienie:

A. Pozostałe przychody operacyjne	561 tys. zł.
B. Pozostałe koszty operacyjne	680 tys. zł.
C. Przychody finansowe	2 961 tys. zł.
D. Koszty finansowe	151 tys. zł.

IV. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych w sposób wiarygodny powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej i sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

V. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmiany stanu kapitału własnego.

VI. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

VII. Sprawozdanie z działalności Jednostki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia 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. z 2014 r. poz. 133).

D. INFORMACJE KOŃCOWE

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym badanego okresu, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik finansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd.

Badanie sprawozdania finansowego nie miało charakteru audytu podatkowego.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy nie ujawniono naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

Tomasz Szanel Nr w rejestrze 10931
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

Gdańska Grupa Audytorów Sp. z o.o.
Nr w rejestrze 3385
ul. Królowej Jadwigi 137 D / 5
80-034 Gdańsk


Tomasz Szanel
Biegły rewident nr 10931

GDAŃSKA GRUPA
AUDYTORÓW Sp. z o. o.
ul. Królowej Jadwigi 137 D / 5
80-034 Gdańsk NIP: 583-305-46-37
www.gga.com.pl tel.: 58 739-70-21

Gdańsk, dnia 23 marca 2015 r.