



**KANCELARIA REWIDENTÓW I DORADCÓW** Sp. z o.o.  
wpisana na listę KIBR podmiotów uprawnionych do badania  
sprawozdań finansowych pod nr 926

03-707 Warszawa, ul. Floriańska 8/2, tel./fax 022 818-77-87, 818-71-81; e-mail: [krd@krd-waw.eu](mailto:krd@krd-waw.eu)

**RAPORT**  
z badania  
sprawozdania finansowego

**Infovide - Matrix Spółka Akcyjna**

za rok obrotowy

od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Warszawa, marzec 2016 roku

Spis treści

A.	Informacje ogólne .....	3
1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę i podstawy prawne działalności .....	3
2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta.....	7
3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany .....	7
4.	Oświadczenia jednostki. Ograniczenie zakresu badania. ....	8
B.	Analiza ekonomiczno – finansowa.....	9
1.	Struktura oraz zmiany majątku i źródeł jego finansowania.....	9
2.	Struktura i zmiany pozycji wynikowych.....	10
3.	Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą badanej jednostki. ....	10
4.	Kontynuacja działalności.....	11
C.	Część szczegółowa .....	12
1.	Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości .....	12
2.	Kompletność i poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki.....	13
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	13
2.2.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	13
2.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	13
2.4.	Informacja dodatkowa.....	13
2.5.	Sprawozdanie z działalności Spółki.....	13
D.	Informacje i ustalenia końcowe.....	14
1.	Zgodność z przepisami prawa .....	14
2.	Ustalenia końcowe .....	14

## **A. Informacje ogólne**

### **1. Dane identyfikujące badaną jednostkę i podstawy prawne działalności**

Infovide-Matrix S.A z siedzibą w Warszawie ul. Gottlieba Daimlera 2, została zawiązana na czas nieokreślony. Spółka powstała w wyniku przekształcenia Spółki Infovide Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną. Przekształcenia dokonano uchwałą Zgromadzenia Wspólników, spisana w dniu 27.06.2002 r. przed notariuszem Sylwią Kubicką w Kancelarii Notarialnej w Warszawie Al. Róż nr 7 m 9, Rep. A Nr. 2690/2002, jednocześnie został uchwalony Statut Spółki.

W sierpniu 2006 r. nastąpiło partnerskie połączenie Spółki Infovide S.A. ze Spółką Matrix.pl S.A. a formalne połączenie nastąpiło w marcu 2007 r. i w tym okresie nastąpiła zmiana nazwy Spółki na Infovide-Matrix S.A. Wpisanie Spółki do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło w dniu 12.07.2002 r. pod numerem KRS 0000122829. Aktualnie Spółka zarejestrowana jest w rejestrze prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP 526-00-11-003 oraz numer identyfikacji statystycznej w systemie Regon 012075230.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność, zgodnie z odpisem KRS, m.in. w zakresie:

- działalność w zakresie oprogramowania,
- działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- doradztwo w zakresie informatyki,
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania.

Kapitał własny na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 wynosił 91.581.471,01 zł.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 oraz dzień wydania opinii kapitał zakładowy Infovide-Matrix S.A. wynosi 1.247.670,50 zł i dzieli się na 12.476.705 akcji o wartości 0,10 zł każda; wszystkie akcje są akcjami na okaziciela i nie posiadają uprzywilejowania, w tym:

- 2.660.000 akcji serii A,
- 940.000 akcji serii B,
- 686.000 akcji serii C,
- 754.000 akcji serii D,
- 231.000 akcji serii E,
- 5.263.881 akcji serii F,
- 1.300.000 akcji serii G,
- 641.824 akcji serii H.

W wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki Infovide-Matrix S.A. ogłoszonego w dniu 23 września 2015 r. przez Asseco Poland S.A. z siedzibą w Rzeszowie oraz w związku z informacją o zamiarze nabycia akcji Spółki Infovide-Matrix S.A. w drodze przymusowego wykupu ogłoszonej w dniu 21 grudnia 2015 r., Spółka Asseco Poland S.A. w dniu 28 grudnia 2015 r. osiągnęła 100% ogólnej liczby głosów w Spółce Infovide-Matrix S.A. i tym samym Spółka Asseco Poland S.A. posiada 12.476.705 akcji Spółki Infovide-Matrix S.A., stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym Spółki Infovide-Matrix S.A. i uprawniających do wykonywania 12.476.705 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Infovide-Matrix S.A., tj. 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Infovide-Matrix S.A..

W 2015 roku Spółka otrzymała następujące zawiadomienia o zmianie w strukturze znacznych pakietów akcji Infovide-Matrix S.A.:

- w dniu 14 października 2015 r. Spółka otrzymała od Pana Lorenzo Antonini zawiadomienie o pośrednim nabyciu 4 571 885 akcji Spółki Infovide-Matrix S.A. (o czym Spółka poinformowała w dniu 14 października 2015 r. raportem bieżącym nr 17/2015),
- w dniu 21 października 2015 r. Spółka otrzymała od Pani Zuzanny Królik zawiadomienie o pośrednim nabyciu 1 891 792 akcji Spółki Infovide-Matrix S.A. (o czym Spółka poinformowała w dniu 21 października 2015 r. raportem bieżącym nr 18/2015),
- w dniu 18 listopada 2015 r. Spółka otrzymała od Pana Michała Budy zawiadomienie o wniesieniu w formie aportu niepieniężnego na poczet wkładu za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Glibston Holdings Limited 100% udziałów w spółce Golville Trading Limited posiadającej 641 824 akcji Spółki Infovide-Matrix S.A. (o czym Spółka poinformowała w dniu 19 listopada 2015 r. raportem bieżącym nr 20/2015),
- w dniu 18 listopada 2015 r. Spółka otrzymała od Glibston Holdings Limited zawiadomienie o nabyciu od Pana Michała Budy w wyniku wniesienia w formie aportu niepieniężnego na poczet wkładu za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Glibston Holdings Limited 100% udziałów w spółce Golville Trading Limited posiadającej 641 824 akcji Spółki Infovide-Matrix S.A. (o czym Spółka poinformowała w dniu 19 listopada 2015 r. raportem bieżącym nr 22/2015),
- w dniu 18 listopada 2015 r. Spółka otrzymała od Tapro Foundation zawiadomienie o nabyciu w wyniku wniesienia dokonanego przez Pana Michała Budę w formie aportu niepieniężnego na poczet wkładu za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Glibston Holdings Limited (w której Tapro Foundation posiada 100% udziałów) 100% udziałów w spółce Golville Trading

Limited posiadającej 641 824 akcji Spółki Infovide-Matrix S.A. (o czym Spółka poinformowała w dniu 19 listopada 2015 r. raportem bieżącym nr 23/2015),

- w dniu 20 listopada 2015 r. Spółka otrzymała od Well.com Holding GmbH zawiadomienie o sprzedaży w wyniku wezwania ogłoszonego przez Asseco Poland S.A. 4 571 885 akcji Spółki Infovide-Matrix S.A. (o czym Spółka poinformowała w dniu 20 listopada 2015 r. raportem bieżącym nr 31/2015),
- w dniu 20 listopada 2015 r. Spółka otrzymała od Santiolo Investments Limited zawiadomienie o sprzedaży w wyniku wezwania ogłoszonego przez Asseco Poland S.A. 1 891 792 akcji Spółki Infovide-Matrix S.A. (o czym Spółka poinformowała w dniu 20 listopada 2015 r. raportem bieżącym nr 32/2015),
- w dniu 23 listopada 2015 r. Spółka otrzymała od Golville Trading Limited zawiadomienie o sprzedaży w wyniku realizacji porozumienia z dnia 22 września 2015 r. w sprawie zbycia akcji w Spółce Infovide-Matrix S.A. zawartego pomiędzy Asseco Poland S.A. a Golville Trading Limited oraz wezwania ogłoszonego przez Asseco Poland S.A. 641 824 akcji Spółki Infovide-Matrix S.A. (o czym Spółka poinformowała w dniu 23 listopada 2015 r. raportem bieżącym nr 35/2015),
- w dniu 23 listopada 2015 r. Spółka otrzymała od Asseco Poland S.A. zawiadomienie o nabyciu w wyniku rozliczenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Infovide-Matrix S.A. ogłoszonego przez Asseco Poland S.A. w dniu 23 września 2015 r. 12 215 609 akcji Spółki Infovide-Matrix S.A. (o czym Spółka poinformowała w dniu 23 listopada 2015 r. raportem bieżącym nr 36/2015),
- w dniu 30 listopada 2015 r. Spółka otrzymała od Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZWBK zawiadomienie o sprzedaży w wyniku wezwania ogłoszonego przez Asseco Poland S.A. 761 646 akcji Spółki Infovide-Matrix S.A. (o czym Spółka poinformowała w dniu 30 listopada 2015 r. raportem bieżącym nr 38/2015),
- w dniu 30 grudnia 2015 r. Spółka otrzymała od Asseco Poland S.A. zawiadomienie o nabyciu w wyniku rozliczenia żądania sprzedaży wszystkich akcji Spółki Infovide-Matrix S.A. posiadanych przez pozostałych akcjonariuszy ogłoszonego przez Asseco Poland S.A. w dniu 21 grudnia 2015 r. 261 096 akcji Spółki Infovide-Matrix S.A. i tym samym osiągnięciu 100% akcji w Spółce Infovide-Matrix S.A. (o czym Spółka poinformowała w dniu 30 grudnia 2015 r. raportem bieżącym nr 42/2015).

Na dzień wydania opinii skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Okres pełnienia funkcji</b>
Paweł Piwowar	Prezes Zarządu	od 19.11.2015 r.
Rafał Kozłowski	Członek Zarządu	od 19.11.2015 r.
Jarosław Bryl	Członek Zarządu	od 19.11.2015 r.
Michał Buda	Członek Zarządu	od 01.06.2013 r.

W 2015 roku i do dnia wydania opinii miały miejsce następujące zmiany w składzie i pełnionych funkcjach Zarządu Spółki:

- w dniu 19 listopada 2015 r. Pan Boris Stokalski-Dzierzykraj złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu i członka zarządu Infovide-Matrix S.A. ze skutkiem na dzień 19 listopada 2015 r. (w dniu 19 listopada 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki Infovide-Matrix S.A. przyjęła tę rezygnację),
- w dniu 19 listopada 2015 r. Pan Jarosław Plisz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu i członka zarządu Infovide-Matrix S.A. ze skutkiem na dzień 19 listopada 2015 r. (w dniu 19 listopada 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki Infovide-Matrix S.A. przyjęła tę rezygnację),
- w dniu 19 listopada 2015 r. Pan Mariusz Nowak złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu Infovide-Matrix S.A. ze skutkiem na dzień 19 listopada 2015 r. (w dniu 19 listopada 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki Infovide-Matrix S.A. przyjęła tę rezygnację),
- w dniu 19 listopada 2015 r. Rada Nadzorcza Infovide-Matrix S.A. powołała Pana Pawła Piwowara do pełnienia funkcji Członka Zarządu na stanowisko Prezesa Zarządu na okres wspólnej kadencji trwającej do 2017 r.,
- w dniu 19 listopada 2015 r. Rada Nadzorcza Infovide-Matrix S.A. powołała Pana Rafała Kozłowskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu na okres wspólnej kadencji trwającej do 2017r.,
- w dniu 19 listopada 2015 r. Rada Nadzorcza Infovide-Matrix S.A. powołała Pana Jarosława Bryła do pełnienia funkcji Członka Zarządu na okres wspólnej kadencji trwającej do 2017 r.

Udział Infovide-Matrix S.A. w kapitale zakładowym Spółek zależnych i stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale /udział w głosach	Charakter powiązania
one2tribe Sp. z o.o.	Reguły	działalność związana z informatyką	45,66%	stowarzyszona
IMX tow.	Ukraina	działalność związana z informatyką	100%	zależna
CTPartners S.A.	Warszawa	działalność związana z informatyką, szkolenia	100%	zależna
Axial Sp. z o.o.	Warszawa	prowadzenie prac badawczo-rozwojowych	100%	zależna

*Raport z badania sprawozdania finansowego **Infovide-Matrix S.A.**  
za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.*

DahliaMatic Sp. z o. o.	Warszawa	działalność związana z informatyką	100%	zależna
Solver Sp. z o. o.	Warszawa	działalność związana z informatyką	100%	zależna

Jednostka powiązana z Infovide-Matrix S.A. na dzień 31.12.2015 – dominująca

Spółka	Siedziba	Przedmiot Działalności	Udział w kapitale / udział w głosach	Charakter powiązania
Asseco Poland S.A.	Rzeszów	działalność związana z informatyką	100%	dominująca

## **2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta**

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 czerwca 2015 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 wybrany został podmiot audytorski Kancelaria Finansów i Rachunkowości Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisany pod numerem 3765 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. W wykonaniu uchwały dnia 8 lipca 2015 roku została podpisana umowa.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 1 lutego 2016 r. w związku z wyrażeniem zgody na podpisanie porozumienia o rozwiązaniu w/w umowy dokonano ponownego wyboru podmiotu audytorskiego. Do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 wybrany został podmiot audytorski Kancelaria Rewidentów i Doradców Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisany pod numerem 976 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 8 lutego 2016 r. przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 9 lutego 2016 r. do 10 marca 2016 r. z przerwami.

Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Klaudia Hałas (nr rej. 10439 ) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009 r., z późn. zm).

## **3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany**

Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Kancelaria Finansów i Rachunkowości Sp. z o.o. w Warszawie i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez ZWZA uchwałą nr 4 w dniu 11 maja 2015 r.

Strata bilansowa za rok poprzedni, w myśl uchwały nr 8 ZWZA z dnia 11 maja 2015 r. zostanie pokryta z zysków lat następnych.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający rok badany złożone zostało wraz z innymi dokumentami w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 18 maja 2015 r.

#### **4. Oświadczenia jednostki. Ograniczenie zakresu badania.**

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 10 marca 2016 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie sprawozdania z sytuacji finansowej do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.



## B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

### 1. Struktura oraz zmiany majątku i źródeł jego finansowania

**Dane w tys. zł:**

Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł 2015/2014	% 2015/2014	tys. zł 2015/2013	% 2015/2013
Aktywa trwałe	157 860,3	64,3	171 621,6	62,3	171 649,2	72,7	(13 761,3)	92,0	(13 788,9)	92,0
Wartości niematerialne i prawne	116 748,9	47,6	116 950,7	42,5	117 179,8	49,6	(201,8)	99,8	(430,9)	99,6
Rzeczowe aktywa trwałe	3 067,3	1,2	3 502,0	1,3	3 571,6	1,5	(434,7)	87,6	(504,4)	85,9
Inwestycje długoterminowe	38 044,2	15,5	47 000,6	17,1	47 000,6	19,9	(8 956,5)	80,9	(8 956,5)	80,9
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			4 168,3	1,5	3 897,1	1,7	(4 168,3)		(3 897,1)	
Aktywa obrotowe	87 610,3	35,7	103 844,5	37,7	64 420,6	27,3	(16 234,2)	84,4	23 189,7	136,0
Zapasy	65,3	0,0	12 579,0	4,6	2 809,6	1,2	(12 513,7)	0,5	(2 744,3)	2,3
Należności krótkoterminowe	84 256,7	34,3	87 797,1	31,9	59 485,0	25,2	(3 540,5)	96,0	24 771,6	141,6
Inwestycje krótkoterminowe	2 452,7	1,0	2 781,0	1,0	1 310,1	0,6	(328,2)	88,2	1 142,6	187,2
Krótkoterminowe rozliczenia m/o	835,7	0,3	687,5	0,2	815,9	0,3	148,2	121,6	19,7	102,4
<b>Aktywa razem</b>	<b>245 470,6</b>	<b>100,0</b>	<b>275 466,1</b>	<b>100,0</b>	<b>236 069,8</b>	<b>100,0</b>	<b>(29 995,5)</b>	<b>89,1</b>	<b>9 400,8</b>	<b>104,0</b>

Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł 2015/2014	% 2015/2014	tys. zł 2015/2013	% 2015/2013
Kapitał (fundusz) własny	91 581,5	37,3	193 402,7	70,2	194 077,3	82,2	(101 821,3)	47,4	(102 495,8)	47,2
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 247,7	0,5	1 247,7	0,5	1 247,7	0,5		100,0		100,0
Kapitał (fundusz) zapasowy	143 949,7	58,6	143 949,7	52,3	143 949,7	61,0		100,0		100,0
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	48 924,7	19,9	48 924,7	17,8	48 924,7	20,7		100,0		100,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(719,3)	(0,3)	(44,8)	(0,0)	(385,2)	(0,2)	(674,5)	1 606,4	(334,1)	186,7
Zysk (strata) netto	(101 821,3)	(41,5)	(674,5)	(0,2)	340,4	0,1	(101 146,7)	15 094,9	(102 161,7)	(29 910,4)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	153 889,1	62,7	82 063,4	29,8	41 992,5	17,8	71 825,7	187,5	111 896,6	366,5
Rezerwy na zobowiązania	861,3	0,4	661,1	0,2	495,0	0,2	200,3	130,3	366,3	174,0
Zobowiązania długoterminowe	1 174,7	0,5	2 013,8	0,7	777,6	0,3	(839,1)	58,3	397,2	151,1
Zobowiązania krótkoterminowe	140 453,5	57,2	70 466,4	25,6	30 752,5	13,0	69 987,1	199,3	109 701,0	456,7
Rozliczenia międzyokresowe	11 399,6	4,6	8 922,2	3,2	9 967,5	4,2	2 477,4	127,8	1 432,1	114,4
<b>Pasywa razem</b>	<b>245 470,6</b>	<b>100,0</b>	<b>275 466,1</b>	<b>100,0</b>	<b>236 069,8</b>	<b>100,0</b>	<b>(29 995,5)</b>	<b>89,1</b>	<b>9 400,8</b>	<b>104,0</b>

## 2. Struktura i zmiany pozycji wynikowych.

### Dane w tys. zł

Wyszczególnienie	2015	rok	2014	rok	2013	rok	Zmiana stanu			
	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł 2015/2014	%	tys. zł 2015/2013	%
<b>Działalność podstawowa</b>										
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	124 758,1	96,6	153 296,6	95,1	113 311,4	93,8	(28 538,5)	81,4	11 446,7	110,1
Koszt własny sprzedaży	214 319,6	94,5	149 855,9	92,6	119 660,2	99,2	64 463,7	143,0	94 659,4	179,1
Wynik na sprzedaży	(89 561,5)		3 440,7		(6 348,8)		(93 002,2)	(2 603,0)	(83 212,7)	1 410,7
<b>Pozostała działalność operacyjna</b>										
Pozostałe przychody operacyjne	365,8	0,3	6 334,8	3,9	119,4	0,1	(5 969,0)	5,8	246,4	306,3
Pozostałe koszty operacyjne	908,4	0,4	10 510,0	6,5	425,4	0,4	(9 601,6)	8,6	482,9	213,5
Wynik na działalności operacyjnej	(542,5)		(4 175,2)		(306,0)		3 632,6	13,0	(236,5)	177,3
Wynik operacyjny (A3+B3)	(90 104,0)		(734,5)		(6 654,8)		(89 369,5)	12 268,0	(83 449,2)	1 354,0
<b>Działalność finansowa</b>										
Przychody finansowe	4 058,5	3,1	1 554,6	1,0	7 324,7	6,1	2 503,8	261,1	(3 266,2)	55,4
Koszty finansowe	11 607,4	5,1	1 481,7	0,9	551,9	0,5	10 125,7	783,4	11 055,5	2 103,2
Wynik na działalności finansowej	(7 548,9)		72,9		6 772,8		(7 621,8)	(10 355,4)	(14 321,7)	(111,5)
Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(97 652,9)		(661,6)		117,9		(96 991,4)	14 760,8	(97 770,9)	(82 795,6)
Podatek dochodowy	4 168,3		13,0		(222,5)		4 155,3	32 125,0	4 390,8	(1 873,6)
Obowiązkowe obciążenia-razem	4 168,3		13,0		(222,5)		4 155,3	32 125,0	4 390,8	(1 873,6)
Zysk (strata) netto (F-G)	(101 821,3)		(674,5)		340,4		(101 146,7)	15 094,9	(102 161,7)	(29 910,4)
Przychody ogółem	129 182,5	100,0	161 186,1	100,0	120 755,5	100,0	(32 003,6)	80,1	8 426,9	107,0
Koszty ogółem	226 835,4	100,0	161 847,6	100,0	120 637,6	100,0	64 987,8	140,2	106 197,8	188,0

## 3. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą badanej jednostki.

Wskaźniki rentowności	2015	2014	2013
Rentowność majątku (ROA)			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-41,48%	-0,24%	0,14%
Rentowność netto			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	-78,82%	-0,42%	0,28%
Rentowność kapitału własnego (ROE)			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	-111,18%	-0,35%	0,18%

Wskaźniki płynności finansowej	2015	2014	2013
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,60	1,44	1,82
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,02	0,04	0,04
Wskaźniki rotacji (obrotowość)	2015	2014	2013
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	11	19	x
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	103	78	x
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	31	40	x

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w 2015 roku następujących tendencji:

- wszystkie wskaźniki rentowności wykazują wartość ujemną i uległy znacznemu obniżeniu wskutek zanotowania znacznie wyższej straty w porównaniu do roku 2014
- wskaźnik płynności I stopnia uległ obniżeniu na skutek istotnego zmniejszenia wartości aktywów obrotowych
- wskaźnik płynności III stopnia obniżył się wskutek zmniejszenia wartości inwestycji krótkoterminowych
- szybkość obrotu zapasami skróciła się ze względu na istotne obniżenie stanu zapasów
- szybkość obrotu należnościami wydłużyła się ze względu na wzrost stanu należności przy jednoczesnym spadku wartości przychodów
- okres spłaty zobowiązań uległ skróceniu ze względu na spadek stanu zobowiązań przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności operacyjnej.

#### 4. Kontynuacja działalności.

W wyniku przeprowadzonego badania oraz dokonanej analizy sytuacji jednostki nie stwierdzono istotnych ryzyk mogących mieć wpływ na kontynuację działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

Zarząd oświadczył o zamiarze oraz posiadaniu zdolności do podjęcia niezbędnych działań w zakresie kontynuowania działalności.

## **C. Część szczegółowa**

### **1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym art. 10 ustawy o rachunkowości.

Jednostka przestrzegała zasady ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01 stycznia 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzane jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości na podstawie art. 45 ust 1b i 1c ustawy. Stosowane przez Spółkę zasady (polityka) rachunkowości zgodne są z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSSF/MSR), a w zakresie nie uregulowanym w MSSF/MSR zgodne z postanowieniami ustawy o rachunkowości. W badanym okresie zasady rachunkowości nie uległy zmianie. Ewidencja prowadzona jest na podstawie Zakładowego Planu Kont wprowadzonego Zarządzeniem Prezesa.

Księgi rachunkowe są prowadzone przez zewnętrzne biuro rachunkowe w programie finansowo - księgowym SAP.

Operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny.

Przyjęte zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych umożliwiają prawidłowe ustalenie stanu majątkowego i wyniku finansowego.

Dowody księgowe, księgi rachunkowe oraz sprawozdania finansowe są przechowywane zgodnie z zasadami określonymi w rozdziale 8 ustawy o rachunkowości. Także metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania spełniają wymogi powołane wyżej oraz zabezpieczają księgi rachunkowe przed zniszczeniem, uszkodzeniem i niedozwolonymi zmianami.

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.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości. Wyniki inwentaryzacji prawidłowo ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.

## **2. Kompletność i poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki.**

### **2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów.**

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzeniu sprawozdania finansowego. Spółka dokonała prawidłowej wyceny i prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym.

### **2.2. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z wymaganiami przepisów prawa, tj. Kodeksu Spółek Handlowych oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej/Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Dane wykazane w tym elemencie sprawozdania wykazują zgodność ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz z księgami rachunkowymi jednostki.

### **2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią na podstawie: sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

### **2.4. Informacja dodatkowa.**

Jednostka sporządziła noty do sprawozdania obejmujące wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Dane liczbowe w nich zawarte są zgodne ze stanem faktycznym, ewidencją księgową i pozostałymi elementami sprawozdania finansowego.

### **2.5. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Sprawozdanie z działalności Spółki zostało sporządzone w sposób wyczerpujący wymogi zawarte w 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. Zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

**D. Informacje i ustalenia końcowe**

**1. Zgodność z przepisami prawa**

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu Spółki, wpływających na badane sprawozdanie finansowe.

**2. Ustalenia końcowe**

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego wydano opinię bez zastrzeżeń. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.

*Kluczowy biegły rewident*



*Klaudia Hałas*

*Nr w rejestrze 10439*

*przeprowadzający badanie w imieniu:*

*Kancelarii Rewidentów i Doradców Sp. z o.o.*

*03-707 Warszawa, ul. Floriańska 8/2*

*Podmiot uprawniony do badania*

*sprawozdań finansowych nr 926*

Warszawa, 14 marca 2016 r.