



## **4FUN MEDIA S.A.**

Opinia niezależnego biegłego rewidenta oraz  
raport uzupełniający z badania jednostkowego  
sprawozdania finansowego za okres  
od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku

Poznań, 17 marca 2016



PROFESJONALIŚCI  
W AUDYCIE

## SPIS TREŚCI

## STRONA

<b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU .....</b>	<b>6</b>
I. INFORMACJE PODSTAWOWE .....	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ .....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	12

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA****Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki 4fun Media S.A.**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **4fun Media S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bobrowieckiej 1A za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2015 roku, na które składa się:
  - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - b. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **36 097 061,39 zł**,
  - c. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **3 037 517,38 zł** oraz całkowite dochody w wysokości **3 037 517,38 zł**,
  - d. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **3 037 517,38 zł**,
  - e. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **595 197,66 zł**,
  - f. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające,  
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 roku, poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
  - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
  - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. 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

wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
  - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku,
  - b. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące kwestie:
  - a. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Jednostka zaprezentowała udziały w spółce zależnej Program sp. z o.o. o wartości 9 351,4 tys. zł. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości który nie wykazał konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość powyższych udziałów, nie mniej realizacja prognoz finansowych, które były jego podstawą, uzależniona jest od realizacji zamierzeń biznesowych i przyjętych założeń przez Zarząd Jednostki. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.
  - b. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Jednostka zaprezentowała akcje w spółce zależnej Screen Network S.A. wartości 8 363,8 tys. zł. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości który nie wykazał konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość powyższych akcji, nie mniej realizacja prognoz finansowych, które były jego podstawą, uzależniona jest od realizacji zamierzeń biznesowych i przyjętych założeń przez Zarząd Jednostki. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.



Michał Czerniak  
Prezes Zarządu  
Kluczowy biegły rewident

Numer ewidencyjny 10170

Przeprowadzający badanie w imieniu:

**PRO Audyt sp. z o.o.**

**60-654 Poznań, ul. Świętego Leonarda 1A/3**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,  
pod numerem ewidencyjnym 3931

Poznań, dnia 17 marca 2016 roku

## RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

### I. INFORMACJE PODSTAWOWE

#### 1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

**4FUN MEDIA SPÓŁKA AKCYJNA** (Spółka/Jednostka) powstała w wyniku przekształcenia formy prawnej 4fun.tv sp. z o.o., w dniu 17 maja 2005 roku, na podstawie postanowień zawartych w akcie notarialnym (Repertorium A nr 2163/2005) podpisanym przed notariuszem Anną Malinowską w Kancelarii Notarialnej w Warszawie. Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Bobrowieckiej 1A.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego, pod numerem KRS 0000235128 w dniu 2 czerwca 2005 roku.

Spółka posiada numer NIP 9512085470 oraz symbol REGON 015547050. Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- tworzenie i nadawanie kanałów tematycznych,
- produkcja i agregacja treści video,
- rozwój zaplecza technologicznego – tworzenie, dystrybucja nowych rozwiązań technologicznych ze szczególnym naciskiem na narzędzia interaktywne.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 4 063,5 tys. zł i dzielił się na 4 063 500 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Nova Group (Cyprus) Limited	54,42%	2 211 499	1,00	2 211,5
Posiadacze akcji poniżej 5%	45,58%	1 852 001	1,00	1 852,0
<b>Razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 063 500</b>	<b>1,00</b>	<b>4 063,5</b>

Zgodnie ze statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

Wyszczególnienie	Funkcja
Rafała Baran	Prezes Zarządu
Aneta Parafiniuk	Członek Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania niniejszej opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki:

- w dniu 24 marca 2015 roku pani Ewa Czekąła zrezygnowała z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki;
- w dniu 30 kwietnia 2015 roku uchwałą Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki został powołany pan Rafał Baran.

W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodzi

Wyszczególnienie	Funkcja
Dariusz Stokowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Tarnowski	Członek Rady Nadzorczej
Alexander Overweter	Członek Rady Nadzorczej
Ross Newens	Członek Rady Nadzorczej
Jakub Bartkiewicz	Członek Rady Nadzorczej

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania niniejszej opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 5 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej panów Rossa Newensa, Marka Tarnowskiego oraz Alexandra Overweter, odwołując jednocześnie panów Simona Boyda, Rafała Barana i Jakuba Potrzebowskiego.

W badanym okresie oraz w okresie do dnia wydania opinii prokurę samoistną sprawowała pani Biruta Makowska (prokura samoistna).

## 2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Magdalenę Szostak (numer ewidencyjny 12849) działającej w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3363) i uzyskało opinię biegłego rewidenta z uwagami objaśniającymi:

- a. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Jednostka zaprezentowała udziały w spółce zależnej Program sp. z o. o. o wartości 9 343,0 tys. zł. Zarząd Spółki przeprowadził test na utratę wartości który nie wykazał konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartość powyższych udziałów, nie mniej realizacja prognoz finansowych, które były jego podstawą, uzależniona jest od realizacji zamierzeń biznesowych i przyjętych założeń przez Zarząd Jednostki. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.
- b. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Zarząd Spółki wykazał aktywa o istotnej wartości zaangażowane wobec głównego akcjonariusza Spółki tj. Nova Group (Cyprus) Ltd. w postaci udzielonej pożyczki oraz pozostałych należności na łączną sumę 6 432,8 tys. zł (18% sumy bilansowej). Aktywa zostały zabezpieczone blokadą na akcjach Spółki będących w posiadaniu Nova Group (Cyprus) Ltd., a termin spłaty pożyczki i pozostałych wierzytelności został odroczone do dnia 31 grudnia 2015 roku. Szczegółowe informacje dotyczące opisanych wyżej kwestii Zarząd Spółki przedstawił w sprawozdaniu z działalności w nocie informacyjnej nr 4.5.

- c. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Zarząd Spółki wykazał aktywa o istotnej wartości zaangażowane wobec jednostki powiązanej Screen Network S.A. w postaci wierzytelności o wartości 4 032,8 tys. zł (11% sumy bilansowej). Wierzytelność została zabezpieczona zastawem rejestrowym na składnikach majątku Screen Network S.A. oraz blokadą na akcjach Spółki będących w posiadaniu Nova Group (Cyprus) Ltd., a termin spłaty wierzytelności został odroczony do dnia 31 grudnia 2015 roku. Szczegółowe informacje dotyczące opisanych wyżej kwestii Zarząd Spółki przedstawił w nocie informacyjnej nr 12 dodatkowych informacji i objaśnień.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 29 czerwca 2015 roku, które postanowiło, że poniesiona strata netto w kwocie 6 248 358,76 zł zostanie pokryta z przyszłych zysków.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 6 lipca 2015 roku oraz w Drugim Mazowieckim Urzędzie Skarbowym w Warszawie w dniu 8 lipca 2015 roku.

### **3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu PRO Audyt sp. z o.o. był biegły rewident Michał Czerniak (nr ewidencyjny 10170).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 24 czerwca 2015 roku, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 2 czerwca 2015 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

### **4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA**

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego odbyło się w siedzibie Jednostki od dnia 8 lutego 2016 roku do dnia wydania niniejszej opinii z raportem, z przerwami.



## 5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PRO Audyt sp. z o.o.

## 6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

PRO Audyt sp. z o.o. kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

## II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

### 1. BILANS UPROSZCZONY

AKTYWA	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>26 001,5</b>	<b>18 115,8</b>	<b>43,5%</b>	<b>72,0%</b>	<b>51,2%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	660,3	808,9	-18,4%	1,8%	2,3%
Inne wartości niematerialne	6 468,9	6 371,6	1,5%	17,9%	18,0%
Nakłady na wartości niematerialne	285,2	577,3	-50,6%	0,8%	1,6%
Inwestycje w jednostkach powiązanych	17 715,2	9 350,4	89,5%	49,1%	26,4%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	872,0	1 007,5	-13,5%	2,4%	2,8%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>10 095,5</b>	<b>17 287,1</b>	<b>-41,6%</b>	<b>28,0%</b>	<b>48,8%</b>
Należności handlowe	3 823,9	3 582,1	6,8%	10,6%	10,1%
Pozostałe należności	4 577,8	8 134,4	-43,7%	12,7%	23,0%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,0	588,9	-100,0%	0,0%	1,7%
Pożyczki udzielone	600,1	2 883,2	-79,2%	1,7%	8,1%
Rozliczenia międzyokresowe	200,1	609,7	-67,2%	0,6%	1,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	893,5	1 488,7	-40,0%	2,5%	4,2%
<b>Aktywa razem</b>	<b>36 097,1</b>	<b>35 402,9</b>	<b>2,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

PASYWA	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
<b>Kapitał własny</b>	<b>29 960,4</b>	<b>26 922,8</b>	<b>11,3%</b>	<b>83,0%</b>	<b>76,0%</b>
Kapitał podstawowy	4 063,5	4 063,5	0,0%	11,3%	11,5%
Akcje własne	-865,9	-865,9	0,0%	-2,4%	-2,4%
Pozostałe kapitały	29 973,6	29 973,6	0,0%	83,0%	84,7%
Zyski zatrzymane	-3 210,8	-6 248,4	-48,6%	-8,9%	-17,6%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 403,3</b>	<b>451,4</b>	<b>432,4%</b>	<b>6,7%</b>	<b>1,3%</b>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	985,2	451,4	118,3%	2,7%	1,3%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 418,1	0,0	n/d	3,9%	0,0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 733,4</b>	<b>8 028,6</b>	<b>-53,5%</b>	<b>10,3%</b>	<b>22,7%</b>
Zobowiązania handlowe	2 843,0	7 312,2	-61,1%	7,9%	20,7%
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	58,9	81,0	-27,3%	0,2%	0,2%
Pozostałe zobowiązania	22,9	92,4	-75,2%	0,1%	0,3%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	808,6	543,0	48,9%	2,2%	1,5%
<b>Pasywa razem</b>	<b>36 097,1</b>	<b>35 402,9</b>	<b>2,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## 2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

WARIANT PORÓWNAWCZY	01.01.2015 31.12.2015 (tys. zł)	01.01.2014 31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	01.01.2015 31.12.2015 (struktura %)	01.01.2014 31.12.2014 (struktura %)
Przychody ze sprzedaży	20 981,3	20 548,7	2,1%	100,0%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	14 553,9	19 693,6	-26,1%	69,4%	95,8%
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>6 427,3</b>	<b>855,1</b>	<b>651,7%</b>	<b>30,6%</b>	<b>4,2%</b>
Koszty sprzedaży	1 641,2	738,3	122,3%	7,8%	3,6%
Koszty ogólnego zarządu	1 661,6	2 014,4	-17,5%	7,9%	9,8%
Pozostałe przychody operacyjne	37,9	503,9	-92,5%	0,2%	2,5%
Pozostałe koszty operacyjne	79,2	7 276,4	-98,9%	0,4%	35,4%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>3 083,3</b>	<b>-8 670,2</b>	<b>-135,6%</b>	<b>14,7%</b>	<b>-42,2%</b>
Przychody (koszty) finansowe - netto	623,6	882,0	-29,3%	3,0%	4,3%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 706,9</b>	<b>-7 788,2</b>	<b>-147,6%</b>	<b>17,7%</b>	<b>-37,9%</b>
Podatek dochodowy	669,4	-1 539,8	-143,5%	3,2%	-7,5%
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>3 037,5</b>	<b>-6 248,4</b>	<b>-148,6%</b>	<b>14,5%</b>	<b>-30,4%</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>					
Inne całkowite dochody	0,0	0,0	n/d	0,0%	0,0%
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>3 037,5</b>	<b>-6 248,4</b>	<b>-148,6%</b>	<b>14,5%</b>	<b>-30,4%</b>

### 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

#### Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	14,9%	-9,2%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	30,6%	4,2%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	14,5%	-30,4%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	10,1%	-23,2%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	8,4%	-17,6%

#### Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,6	0,6
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	0,8	1,1
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	66	63
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	65	140

#### Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	2,7	2,1
Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	2,7	2,2
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,3	0,5
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	7 171	9 801
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	19,9%	27,7%

**Finansowanie działalności**

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,2	0,2
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	4,9	3,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,2	1,5
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,8	0,8

**4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI**

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki poinformował, że zostało ono 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.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanych na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

**III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE****1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI**

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana w oparciu o wymagania określone w Ustawie o rachunkowości zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i zatwierdzona do stosowania przez Zarząd Jednostki.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia ERP Finanse i Księgowość Extra.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,

- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

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

## **2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku.

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

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

## **3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Jednostki załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się dnia 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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.

Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku są z nim zgodne.

Zarząd Spółki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

**4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE**

PRO Audyt sp. z o. o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.



Michał Czerniak  
Prezes Zarządu  
Kluczowy biegły rewident  
Numer ewidencyjny 10170

Przeprowadzający badanie w imieniu:

**PRO Audyt sp. z o.o.**

**60-654 Poznań, ul. Świętego Leonarda 1A/3**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,  
pod numerem ewidencyjnym 3931

Poznań, dnia 17 marca 2016 roku