

OPINIA I RAPORT  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK 2014



## Spis treści

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3	2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta	6
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINAN- SOWEGO	5	3. Opis sposobu przeprowadzenia badania	7
I. Ogólna charakterystyka Jednostki	5	4. Ograniczenia badania	8
1. Dane identyfikujące	5	III. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości	9
2. Przedmiot działalności	5	IV. Przedstawienie sytuacji finansowej i majątkowej oraz wyniku finansowego	9
3. Kapitał podstawowy	5	V. Charakterystyka pozycji wymagających omówienia	14
4. Władze Jednostki	5	VI. Ocena informacji opisowych	14
5. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy	6	VII. Informacje o istotnych naruszeniach wpływa- jących na sprawozdanie finansowe	15
II. Zakres prac i odpowiedzialności	6		
1. Identyfikacja badanego sprawozdania finan- sowego	6		

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Zgromadzenia Wspólników i Rady Nadzorczej  
z badania sprawozdania finansowego  
Spółki Wrocławskie Centrum Badań EIT+ Sp. z o.o. we Wrocławiu  
za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Wrocławskie Centrum Badań EIT+ Sp. z o.o.

z siedzibą we Wrocławiu (zwanej dalej „Spółką” lub „Jednostką”), na które składa się:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- Bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 355.579.316,20 PLN
- Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący stratę netto w wysokości 1.480.458,08 PLN
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4.519.541,92 PLN
- Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 52.168.861,24 PLN
- Dodatkowe informacje i objaśnienia

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki 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 2013 r. 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 Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, a w zakresie tam nieuregulowanym
- międzynarodowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych.

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.

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

- (a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- (b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- (c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

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

Katowice, dnia 01 kwietnia 2015 roku

Janina Czaja, nr ewid. 11056

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o.

ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice

(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr 2944)



## RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### I. Ogólna charakterystyka Jednostki

#### 1. Dane identyfikujące

Wrocławskie Centrum Badań EIT+ Sp. z o.o. powołana została na czas nieokreślony na mocy aktu notarialnego Rep. A nr 25720/2007 sporządzonego w dniu 15.11.2007 r. w Kancelarii Notarialnej przed notariuszem Kamilą Komarzańską. Ostatnia zmiana umowy Spółki miała miejsce w dniu 21.11.2014 r. aktem notarialnym Rep. A Nr 111068/2014.

W dniu 04.03.2008 r. Jednostka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu pod numerem KRS 0000300736. Jednostka jest podatnikiem VAT z nadanym numerem NIP 894-293-00-22. W systemie REGON Jednostka posiada numer statystyczny 020671635.

Siedziba Spółki znajduje się we Wrocławiu przy ul. Stabłowickiej 147.

Rokiem obrotowym Jednostki jest rok kalendarzowy.

#### 2. Przedmiot działalności

Podstawową działalnością w badanym okresie było prowadzenie badań naukowych i prac rozwojowych w dziedzinie biotechnologii oraz tworzenie i zarządzanie infrastrukturą badawczą oraz prowadzenie działań promocyjnych i wydawniczych.

Przedmiot działalności jest zgodny z umową Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

#### 3. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki wynosi 67.934.000,00 PLN, i składa się z 67 934 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1000,00 PLN każdy. Każdy udział uprawnia do jednego głosu. Wysokość kapitału jest zgodna z umową oraz z wielkością ujawnioną w rejestrze sądowym.

W badanym okresie wielkość kapitału uległa zwiększeniu: o kwotę 2.000.000,00 PLN zgodnie z Uchwałą Nr 23/2013 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 16.12.2013 r.; o kwotę 4.000.000,00 PLN zgodnie z Uchwałą Nr 3/14 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 26.02.2014 r.; oraz o kwotę 2.000.000,00 PLN zgodnie z Uchwałą Nr 21/14 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27.10.2014 r.

Większościowym udziałowcem Spółki wg stanu na koniec badanego okresu jest Gmina Wrocław posiadająca 89,40% łącznej liczby udziałów.

#### 4. Władze Jednostki

Organami Spółki są:

- Zgromadzenie Wspólników,
- Zarząd,
- Rada Nadzorcza.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd sprawowali:

- Jerzy Langer – Prezes Zarządu,
- Tomasz Gondek – Wiceprezes Zarządu.

Prowadzenie ksiąg rachunkowych powierzono Pani Adriannie Orzepowskiej.

## 5. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. w Katowicach, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2944, a w jego

imieniu badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Janina Czaja. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 7/2014 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w dniu 12.06.2014 r.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2013 rok zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25.06.2014 r.

Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

## II. Zakres prac i odpowiedzialności

### 1. Identyfikacja badanego sprawozdania finansowego

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe sporządzone przez Jednostkę, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Wraz ze sprawozdaniem finansowym Zarząd przedłożył sprawozdanie z działalności Jednostki; stanowi ono odrębne opracowanie.

Dane liczbowe identyfikujące badane sprawozdanie finansowe zostały podane w opinii z badania.

### 2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta

Badanie zostało przeprowadzone przez Grupę Gumułka – Audyt Sp. z o.o. w Katowicach, podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych, wpisany na listę pod numerem 2944.

Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000216070 (Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy), z kapitałem zakładowym w wysokości 150.000,00 zł. Podmiot uprawniony należy do sieci (w rozumieniu dyrektywy 2006/43/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 17 maja 2006 r.) działającej pod wspólną nazwą „Grupa Gumułka” oraz jest członkiem International Association of Practicing Accountants (IAPA).



Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego wybrany został Uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 23.01.2013 r. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej przez Zarząd Spółki w dniu 04.03.2013 r.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Janina Czaja, wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 11056, wraz z zespołem asystentów.

Kluczowy biegły rewident, wszystkie osoby zaangażowane do badania oraz podmiot uprawniony zachowują bezstronność i niezależność wymagane art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649, z późn. zm.).

### 3. Opis sposobu przeprowadzenia badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w dniach od 22.09.2014 r. do 01.04.2015 r. (z przerwami) w siedzibie Spółki.

Audyt wykonaliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz – w zakresie tam nieuregulowanym – Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zgodnie z obowiązkiem nałożonym przez te regulacje dołożyliśmy wszelkich starań aby zagwarantować przeprowadzenie badania zgodnie z zasadami etyki, a w szczególności w myśl zasady niezależności, rzetelności i bezbłędności, kompetencji zawodowych oraz tajemnicy zawodowej.

Audyt zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia wolne są od istotnych nieprawidłowości. Badanie sprawozdania finansowego oparte jest na koncepcie istotności, co oznacza, że – w przypadku zidentyfikowania przez nas uchybień – oceniliśmy, czy łącznie stwierdzone

ewentualne pominięcia lub zniekształcenia informacji, naruszenia obowiązujących Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości, naruszenia zasad prawidłowej księgowości itp. błędy nie powodują, że zbądane sprawozdanie finansowe wprowadza odbiorcę w bład lub że nie można zaufać stanowiącym podstawę jego sporządzenia księgom rachunkowym i dokumentacji bądź nastąpiło rażące naruszenie postanowień ustawy o rachunkowości.

Badanie polegało na przeprowadzaniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów audytowych dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym oraz ich zgodności z wiążącymi Jednostkę zasadami (polityką) rachunkowości. Wybór procedur uzależniony był od naszego osądu, w tym ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów.

Dokonując oceny tego ryzyka wzięliśmy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz prezentacją sprawozdania finansowego jednakże naszym zadaniem nie było wyrażenie opinii na temat skuteczności działania tej kontroli w Jednostce. W szczególności pośrednio sprawdziliśmy działający w Jednostce system księgowości i kontroli wewnętrznej w zakresie, w jakim przedmiotem tej kontroli są dane zawarte w sprawozdaniu finansowym (biorąc pod uwagę istotność wpływu na sporządzanie sprawozdania finansowego traktowanego jako całość) w celu stwierdzenia:

- a) poprawności koncepcji systemu księgowości i kontroli wewnętrznej, w tym ich zgodności z przepisami oraz
- b) poprawności działania systemu księgowości oraz skuteczności działania kontroli wewnętrznej przez cały okres, za który sprawozdanie finansowe jest przedmiotem badania.

Stosowane w trakcie badania metody uzależnione były od wagi i istotności zagadnień. W celu ustalenia istotnych zmian, odstępstw od oczekiwanych wielkości oraz niezgodności z danymi zebranymi w toku innych badań zastosowaliśmy przeglądy analityczne, polegające na ocenie związków liczbowych i trendów.

Podczas badań wiarygodności próbki dobierano indywidualnie w oparciu o przekonanie biegłego, że są wystarczające do oceny prawidłowości poszczególnych pozycji i całościowej oceny sprawozdania finansowego. W szczególności potwierdziliśmy bezpośrednio wiarygodność następujących stwierdzeń:

- a) istnienia na dzień bilansowy wykazanych w sprawozdaniu finansowym aktywów i pasywów,
- b) sprawowania kontroli aktywów, względnie obowiązku zaspokojenia zobowiązań wykazanych na dzień bilansowy,
- c) wystąpienia w badanym okresie operacji gospodarczych wykazanych w sprawozdaniu finansowym,
- d) kompletności ujęcia aktywów, pasywów, operacji gospodarczych oraz innych ujawnianych informacji dotyczących okresu, za który sprawozdanie finansowe jest przedmiotem badania,
- e) prawidłowości wyceny aktywów i pasywów,
- f) ujęcia operacji gospodarczych w prawidłowej kwocie i poprawnego przypisania wynikających z nich przychodów, zysków nadzwyczajnych oraz kosztów i strat nadzwyczajnych do okresu, którego dotyczą,
- g) prezentacji we właściwych częściach sprawozdania finansowego poszczególnych sald aktywów i pasywów, przychodów i zysków nadzwyczajnych oraz kosztów i strat nadzwyczajnych.

Audyt obejmował również ocenę zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Jednostki, ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego a także zastosowanej polityki rachunkowości.

#### 4. Ograniczenia badania

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. Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

Zarząd Jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych i za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności a także za ich rzetelną prezentację.

Uznając tę odpowiedzialność Zarząd w trakcie badania sprawozdania finansowego złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam księgi a także wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i podbudowującego ją raportu. W szczególności Zarząd przedłożył oświadczenie o kompletności i rzetelności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień bilansowy oraz niezastąpieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W konsekwencji zakres planowanej i wykonanej przez nas pracy nie został w żaden sposób ograniczony.

Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie Grupy Gumułka – Audyt Sp. z o.o.



### III. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Jednostka posiada dokumentację opisującą przyjętą politykę rachunkowości w zakresie wymaganym art. 10 ustawy o rachunkowości. Polityka ta w naszej ocenie jest zasadna.

Wycena aktywów i pasywów następuje zgodnie z zasadami zawartymi w ustawie o rachunkowości i przyjętą polityką rachunkowości. Do zasad poprawności i ciągłości wyceny aktywów i pasywów, sposobu ujmowania operacji gospodarczych na kontach księgowych i prezentacji danych liczbowych w sprawozdaniu finansowym nie wnosi się uwag.

Operacje gospodarcze dokumentowane są prawidłowo. Dokumentację operacji gospodarczych uznaje się za przejrzystą.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę dokonanych w nich zapisów (w tym powiązania dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawa-

wozdaniami finansowymi) pozwalają uznać je za spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Do metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera oraz do właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych nie wnosimy zastrzeżeń.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów oraz rozliczenie i ujęcie w księgach jej wyników zostały przeprowadzone w istotnym zakresie zgodnie z ustawą o rachunkowości, odpowiednio udokumentowane i powiązane z zapisami ksiąg rachunkowych. Termin i częstotliwość inwentaryzacji, określone w ustawie o rachunkowości uważa się w istotnym zakresie za dotrzymane.

Archiwizacja dokumentacji księgowej jest prawidłowa.

### IV. Przedstawienie sytuacji finansowej i majątkowej oraz wyniku finansowego

Struktura głównych pozycji sprawozdania finansowego (za bieżący i dwa poprzednie lata obrotowe) została przedstawiona w tabelach poniżej (odrębnie dla poszczególnych składników sprawozdania finansowego). Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób: w odniesieniu do pozycji bilansowych –

w stosunku do sumy bilansowej; w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem; w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem. Dynamika odzwierciedla zmiany poszczególnych pozycji na przestrzeni analizowanych lat.

Tabela Nr 1 Zmiana i struktura głównych pozycji aktywów

AKTYWA	Stan na 31.12. (w tys. PLN)			Struktura			Dynamika	
	2012	2013	2014	2012	2013	2014	2013/2012	2014/2013
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	109 164,71	189 228,70	254 099,16	74,17%	79,71%	71,46%	73,34%	34,28%
Wartości niematerialne i prawne	257,85	1 843,04	2 356,33	0,18%	0,78%	0,66%	614,77%	27,85%
Rzeczowe aktywa trwałe	99 484,81	182 741,34	249 086,97	67,60%	76,98%	70,05%	83,69%	36,31%
Inwestycje długoterminowe	8 452,70	4 202,11	2 655,74	5,74%	1,77%	0,75%	-50,29%	-36,80%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	969,35	442,20	0,12	0,66%	0,19%	0,00%	-54,38%	-99,97%
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	38 009,69	48 157,12	101 480,15	25,83%	20,29%	28,54%	26,70%	180,73%
Należności krótkoterminowe	12 115,98	14 059,49	16 051,35	8,23%	5,92%	4,51%	16,04%	14,17%
Inwestycje krótkoterminowe	24 260,73	32 495,89	85 114,75	16,48%	13,69%	23,94%	33,94%	161,92%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 632,97	1 601,75	314,05	1,11%	0,67%	0,09%	-1,91%	-80,39%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	147 174,40	237 385,82	355 579,32	100,00%	100,00%	100,00%	61,30%	49,79%

Z analizy struktury aktywów bilansu wynika, że w badanym roku aktywa trwałe wzrosły o 64.870,46 tys. PLN, tj. wzrost o 34,28% w stosunku do roku 2013. Wpływ na to miały głównie rzeczowe aktywa trwałe, które stanowiły 70,05% majątku ogółem. Inwestycje długoterminowe w strukturze aktywów zanotowały spadek o 36,80%, i ukształtowały się na poziomie 2.655,74 tys. PLN.

Aktywa obrotowe zanotowały wzrost o kwotę 53.323,02 tys. PLN, tj. o 110,73% w stosunku do poprzedniego roku. Najbardziej znaczącą pozycją w majątku obrotowym na przestrzeni analizowanych lat są inwestycje krótkoterminowe (23,94% sumy aktywów w 2014 roku i 13,69% sumy aktywów w 2013 roku). Wartość inwestycji krótkoterminowych wzrosła w stosunku do roku poprzedniego o kwotę 52.618,86 tys. PLN.

Tabela Nr 2 Zmiana i struktura głównych pozycji pasywów

PASYWA	Stan na 31.12. (w tys. PLN)			Struktura			Dynamika	
	2012	2013	2014	2012	2013	2014	2013/2012	2014/2013
<b>KAPITAŁ WŁASNY (FUNDUSZ)</b>								
Kapitał (fundusz) zakładowy	41 969,38	38 369,43	42 888,97	28,52%	16,16%	12,06%	-8,58%	11,78%
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	2 000,00	0,00	0,00%	0,84%	0,00%	0,00%	-100,00%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-11 304,96	-13 964,62	-23 564,57	-7,68%	-5,88%	-6,63%	23,53%	68,74%
Zysk (strata) netto	-2 659,66	-9 599,95	-1 480,46	-1,81%	-4,04%	-0,42%	260,95%	-84,58%
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>								
Rezerwy na zobowiązania	977,16	5 673,05	9 333,19	0,66%	2,39%	2,62%	480,57%	64,52%
Zobowiązania długoterminowe	685,01	1 073,43	963,48	0,47%	0,45%	0,27%	56,70%	-10,24%
Zobowiązania krótkoterminowe	30 631,75	43 237,49	35 923,27	20,81%	18,21%	10,10%	41,15%	-16,92%
Rozliczenia międzyokresowe	72 911,09	149 032,42	266 470,40	49,54%	62,78%	74,95%	104,40%	78,80%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>147 174,40</b>	<b>237 385,82</b>	<b>355 579,32</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>61,30%</b>	<b>49,79%</b>

Badając strukturę pasywów stwierdzić można, że w latach 2014 i 2013 firma finansowała swoją działalność w przeważającej części kapitałami obcymi (w 87,94% w 2014 roku i w 83,84% w 2013 roku). Kapitały obce wzrosły o 57,12%, tj. o kwotę 113.673,96 tys. PLN, głównie w pozycji rozliczenia międzyokresowe (wzrost o 117.437,98 tys. PLN). Zobowiązania krótkoterminowe zanotowały spadek o 7314,22 tys. PLN (tj. o 16,92%).

Kapitały własne stanowiły 12,06% kapitałów ogółem (odpowiednio w 2013 roku 16,16%), i zanotowały spadek o 4,10%; ich wartość w badanym okresie zwiększyła się o 11,78% w stosunku do roku 2013. Wpływ na to miał głównie wzrost strat netto (o 68,74%) i osiągnięta w 2014 roku strata netto w wysokości 1.480,46 tys. PLN.

Kapitał pracujący w badanym okresie, podobnie jak w poprzednich dwóch latach, osiągnął wartość dodatnią i wynosił 65.556,88 tys. PLN.

Tabela nr 3 Zmiana i struktura głównych pozycji rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	Za okres (w tys. PLN)			Struktura			Dynamika	
	2012	2013	2014	2012	2013	2014	2013/2012	2014/2013
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	44 741,27	49 749,58	54 675,47	81,21%	68,57%	50,25%	11,19%	9,90%
Koszty działalności operacyjnej	57 474,43	72 965,26	94 787,47	99,15%	88,62%	86,25%	26,95%	29,91%
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-12 733,16</b>	<b>-23 215,68</b>	<b>-40 112,00</b>				<b>82,32%</b>	<b>72,78%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8 237,15	21 294,59	53 859,97	14,95%	29,35%	49,50%	158,52%	152,93%
Pozostałe koszty operacyjne	71,15	7 455,76	14 651,34	0,12%	9,06%	13,33%	10379,17%	96,51%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-4 567,15</b>	<b>-9 376,85</b>	<b>-903,36</b>				<b>105,31%</b>	<b>-90,37%</b>
Przychody finansowe	2 118,15	1 510,17	269,20	3,84%	2,08%	0,25%	-28,70%	-82,17%
Koszty finansowe	420,74	1 913,51	455,98	0,73%	2,32%	0,41%	354,80%	-76,17%
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-2 869,75</b>	<b>-9 780,18</b>	<b>-1 090,14</b>				<b>240,80%</b>	<b>-88,85%</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-2 869,75</b>	<b>-9 780,18</b>	<b>-1 090,14</b>				<b>240,80%</b>	<b>-88,85%</b>
Podatek dochodowy	-210,09	-180,23	390,32				-14,21%	-316,57%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-2 659,66</b>	<b>-9 599,95</b>	<b>-1 480,46</b>				<b>260,95%</b>	<b>-84,58%</b>

W badanym okresie Spółka odnotowała wzrost poziomu sprzedaży o 9,90%. Należy nadmienić, że 97,18% przychodów ze sprzedaży w 2014 roku to przychody z otrzymanych dotacji na realizację projektów współfinansowanych ze środków Unii Europejskiej, dotyczące kosztów działalności operacyjnej. Koszty działalności operacyjnej zwiększyły się o 29,91% w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego; w efekcie Spółka poniosła stratę ze sprzedaży w wysokości 40.112,00 tys. PLN;

w porównaniu w 2013 roku strata wynosiła 23.215,68 tys. PLN.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni, i w badanym okresie osiągnął poziom 39.208,63 tys. PLN. Główną pozycją przychodów z pozostałej działalności operacyjnej są odpowiedniki kosztów amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych sfinansowanych środkami obcymi (dotacjami).

Ujemny wynik z działalności finansowej negatywnie wpłynął na osiągniętą stratę z działalności gospodarczej, która ukształtowała się na poziomie 1.090,14 tys. PLN. Rozwiązanie aktywów i rezerwy

z tytułu odroczonego podatku dochodowego, przy jednoczesnym braku obciążenia wyniku podatkiem dochodowym, wpłynęło na zwiększenie straty netto za badany okres do poziomu 1.480,46 tys. PLN.

Tabela nr 4 Analiza wskaźnikowa

Nazwa wskaźnika	Opis	j.m.	2012	2013	2014
Suma bilansowa		tys. PLN	147 174,40	237 385,82	355 579,32
Wynik netto (+/-)		tys. PLN	-2 659,66	-9 599,95	-1 480,46
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. PLN	44 741,27	49 749,58	54 675,47
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,24	1,11	2,82
Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.		1,24	1,11	2,82
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		0,79	0,72	2,31
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów)*100	%	-1,81	-4,99	-0,50
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych)*100	%	-6,34	-23,90	-3,64
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)*100	%	71,48	83,84	87,94
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	1	1	2
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*365) / (przychody ze sprzedaży.)	ilość dni	47	54	41

Wskaźniki płynności I i II stopnia kształtują się powyżej poziomów powszechnie uznawanych za optymalne (odpowiednio 2,82; oraz 2,82).

Wskaźnik ogólnego zadłużenia na koniec badanego okresu został ograniczony do poziomu 87,94%, tj. o 4,10 pkt. procentowego wyższego niż w poprzednim okresie.

Wskaźnik rotacji należności z tytułu dostaw i usług w dniach wykazuje, iż Spółka przeciętnie czeka na zapłatę należności około 2 dni. Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług skrócił się o 13 dni i wynosi 41 dni.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE) oraz wskaźnik rentowności aktywów (ROA) na przestrzeni analizowanych lat osiągają ujemne wartości.



Uzyskane podczas badania informacje oraz analiza podstawowych parametrów ekonomicznych pozwalają na wyciągnięcie wniosku potwierdzającego stanowisko Zarządu, zawarte we wprowadze-

niu do sprawozdania finansowego, o braku zagrożenia kontynuowania przez Spółkę działalności w niezmniejszonym istotnie zakresie w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

## V. Charakterystyka pozycji wymagających omówienia

W ocenie naszej nie występują inne pozycje lub ich grupy, które – nie będąc wystarczająco przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego lub w informacji dodatkowej do niego –

wymagałyby zamieszczenia w raporcie z badania sprawozdania finansowego.

## VI. Ocena informacji opisowych

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego w sposób wystarczający przedstawia opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny i sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia Jednostce prawo wyboru. Nie wnosimy również uwag do kwestii prezentacji we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Jednostkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości. Kompletność tych informacji w naszej ocenie jest zachowana.

Spółka sporządziła zestawienie zmian w kapitale własnym. Informacje zawarte w tym opracowaniu obejmują dane o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy. Dane liczbowe zawarte w zestawieniu

zmian w kapitale własnym są zgodne z danymi wynikającymi w ewidencji księgowej.

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Dane zawarte w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat. Podział przepływu środków pieniężnych na poszczególne sfery działalności w istotnym zakresie jest prawidłowy.

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

Zarządowi Spółki nie znane są zdarzenia po dniu bilansowym, które w sposób istotny wpływałyby na wynik finansowy okresu od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. lub powodujące, że założenie kontynuowania działalności przez Jednostkę nie jest uzasadnione.



## VII. Informacje o istotnych naruszeniach wpływających na sprawozdanie finansowe

W toku badania nie stwierdzono naruszeń prawa i umowy spółki, mających istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

Katowice, dnia 01 kwietnia 2015 roku

Janina Czaja, nr ewid. 11056

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grupa Gumulka – Audyt Sp. z o.o.

ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice

(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr 2944)

