



Grupa Audyt Sp. z o.o.
50-048 Wrocław, ul. Piłsudskiego 5/1
tel. 071 347 25 40, tel./fax 071 347 25 40
e-mail: biuro@grupa-audyt.pl
NIP 894-26-78-551 Regon 932657879
KRS 0000005436 Rejestr KIBR 2637

OPINIA I RAPORT Z BADANIA

**SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY
OD DNIA 01.01.2014R. DO DNIA 31.12.2014R.**

Grupy Kapitałowej Wakepark Spółki Akcyjnej

z siedzibą we Wrocławiu

WROCLAW, CZERWIEC 2015

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
Wakepark Spółki Akcyjnej z siedzibą we Wrocławiu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego **Grupy Kapitałowej Wakepark Spółki Akcyjnej** (zwanej dalej Grupą Kapitałową), w której jednostką dominującą jest **Wakepark Spółka Akcyjna** (zwaną dalej Spółką Dominującą) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kosmonautów 1, 54-126 Wrocław, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2014r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **301 908,61 zł**
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujący stratę netto w wysokości **631 669,02 zł**
- 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **117 777,02 zł**
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 722,03 zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25.09.2009r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń społecznych i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009r. nr 169 poz. 1327).

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

- 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń społecznych i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych,
- 3) 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz Spółkę Zależną zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółka Dominująca otrzymała opinię z objaśnieniem dotyczącym obowiązku, podjęcia uchwały o dalszym istnieniu Spółki, wynikającym z artykułu 397 Kodeksu spółek handlowych.

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

Bożena Hryńczak
Nr w rejestrze 10250

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu Grupy Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego nr 2637

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Leszek Bej

Bożena Hryńczak

Biegły rewident nr w rej. 9674

Grupa Audyt sp. z o.o.

ul. Piłsudskiego 5/1

50-048 Wrocław

Regon 932657879, NIP 894-26-78-551

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych nr 2637

Wrocław, dnia 08 czerwca 2015 roku

Raport

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Wakepark Spółka Akcyjna za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r.

A.	Część ogólna	2
B.	Analiza ekonomiczno – finansowa	5
1.	Analiza bilansu	5
2.	Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:	6
3.	Analiza wskaźnikowa	7
4.	Zdolność Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym	8
C.	Część szczegółowa	8
1.	Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej.	8
2.	Wybrane zagadnienia dotyczące zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
3.	Badanie pozostałych części składowych skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
4.	Podsumowanie	10

A. Część ogólna

1. Badanie dotyczy grupy kapitałowej, której podmiotem dominującym jest Wakepark S.A., utworzona aktem notarialnym w dniu 15.12.2010r. Repertorium A nr 1481/2010 (zwana dalej Spółką dominującą). Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 21.07.2014r. Rep. A nr 1905/2014.
2. Spółka dominująca posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem **0000380227** z dnia 08.03.2011r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla Wrocławia - Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS,
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP **8943018070** potwierdzony w dniu 28.03.2011r. przez Urząd Skarbowy Wrocław - Fabryczna. Spółka jest zarejestrowana także jako podatnik VAT UE,
 - c) numer identyfikacyjny Regon **021474517** potwierdzony w dniu 10.03.2011 przez Urząd Statystyczny we Wrocławiu.
3. Według stanu na dzień bilansowy 31.12.2014r. Spółka dominująca posiada Spółkę zależną Wakepark Wrocław Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu (zwana dalej Spółką zależną), w której posiada 100% udziałów.
4. W stosunku do stanu na dzień 31.12.2013r. w składzie Grupy Kapitałowej nie zaszły zmiany.
5. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:
 - a) pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych
 - b) pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna
 - c) działalność obiektów sportowych.
6. Władze Spółki dominującej przedstawiają się następująco:
 - a) Zarząd – prowadzący sprawy Spółki dominującej w roku badanym i do dnia zakończenia badania – w składzie:

Prezes Zarządu	Pan Marek Liwski	od dnia 12.03.2014r.
Prezes Zarządu	Pan Marcel Terlikowski	do dnia 12.03.2014r.

- b) Rada Nadzorcza Spółki dominującej w składzie:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Pan Maciej Jarzębowski	
Członek Rady Nadzorczej	Pan Mariusz Ciepły	
Członek Rady Nadzorczej	Pan Piotr Gajkowski	
Członek Rady Nadzorczej	Pan Jarosław Misztal	do dnia 14.12.2014r.
Członek Rady Nadzorczej	Pan Arkadiusz Koniecki	do dnia 14.12.2014r.
Członek Rady Nadzorczej	Pan Jakub Sitarz	od dnia 10.11.2014r.
Członek Rady Nadzorczej	Pan Krzysztof Jarzębowski	od dnia 10.11.2014r.

7. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20.05.2015r. do obowiązkowego, w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości, badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od dnia 01.01.2014r. do dnia 31.12.2014r., wybrany został podmiot audytorski Grupa Audyt Sp.

- z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Piłsudskiego 5/1 wpisany pod numerem 2637 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
8. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 15/B/2015 z dnia 25.05.2015r. przeprowadzono w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Spółki dominującej w okresie od 28.05.2015r. do 08.06.2015r.
 9. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Bożena Hryńczak (nr rej. 10250) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Grupy Kapitałowej, 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. z 2009r. nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
 10. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zbadane przez „Kodeks – Consult” Kancelarię księgową i audytorską Sp. z o.o. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 8/6/ZWZ/2014 z dnia 30.06.2014r.
 11. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd spółki dominującej i osobę sporządzającą, składa się z:
 - a) wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - b) skonsolidowanego bilansu na dzień 31.12.2014r., z sumą aktywów i pasywów w wysokości 301 908,61 zł,
 - c) skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok obrotowy od dnia 01.01.2014r. do dnia 31.12.2014r. wykazującego stratę netto w wysokości 631 669,02 zł,
 - d) zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 01.01.2014r. do dnia 31.12.2014r. wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 117 777,02 zł,
 - e) skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 01.01.2014r. do dnia 31.12.2014r. wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 722,03 zł,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego dołączono sprawozdanie Zarządu Spółki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym.
 12. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych spółki dominującej i spółki zależnej konsolidowanych metodą pełną.

Spółki konsolidowane metodą pełną	Suma bilansowa	Wynik netto	Zmiana kapitałów	Zmiana stanu środków pieniężnych
Wakepark S.A.	399 904,43	- 526 294,04	4 657,96	- 1 722,03
Wakepark Wrocław Sp. z o.o.	25 007,18	- 105 374,98	- 117 434,98	0,00
Razem (bez korekt)	424 911,61	- 631 669,02	- 112 777,02	- 1 722,03

13. Sprawozdanie finansowe Spółki dominującej za rok obrotowy 2014 zostało objęte badaniem przez Grupę Audyt Sp. z o.o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej za rok obrotowy 2014 nie podlegało badaniu.

14. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółka dominująca udostępniła biegłemu prowadzoną dokumentację konsolidacyjną i dokumenty stanowiące podstawę jej sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
15. Ponadto Zarząd Spółki dominującej, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
 - a) kompletności, prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
16. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem stosownych prób badawczych.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa

Analizę ekonomiczno – finansową Grupy Kapitałowej przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2012 – 2014. Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej.

1. Analiza bilansu

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	222,9	73,8	232,4	44,1	240,8	40,1	(9,5)	95,9	(17,9)	92,6
I.	Wartości niematerialne i prawne			1,3	0,3	3,3	0,6	(1,3)		(3,3)	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	222,9	73,8	226,0	42,9	230,9	38,4	(3,2)	98,6	(8,1)	96,5
IV.	Inwestycje długoterminowe			5,0	0,9	5,0	0,8	(5,0)		(5,0)	
a)	w jednostkach powiązanych			5,0	0,9	5,0	0,8	(5,0)		(5,0)	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe					1,5	0,3			(1,5)	
B.	Aktywa obrotowe	79,1	26,2	295,0	55,9	360,1	59,9	(215,9)	26,8	(281,1)	22,0
I.	Zapasy	0,5	0,2	88,7	16,8	121,0	20,1	(88,1)	0,6	(120,4)	0,4
II.	Należności krótkoterminowe	76,8	25,4	192,6	36,5	179,3	29,8	(115,8)	39,9	(102,5)	42,8
III.	Inwestycje krótkoterminowe			1,7	0,3	45,0	7,5	(1,7)		(45,0)	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	1,7	0,6	12,0	2,3	14,8	2,5	(10,3)	14,3	(13,1)	11,6
Aktywa razem		301,9	100,0	527,3	100,0	600,9	100,0	(225,4)	57,3	(299,0)	50,2

Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	177,9	58,9	295,7	56,1	521,8	86,8	(117,8)	60,2	(343,9)	34,1
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	633,1	209,7	383,1	72,6	383,1	63,8	250,0	165,3	250,0	165,3
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 207,9	400,1	952,9	180,7	952,9	158,6	255,0	126,8	255,0	126,8
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 031,4)	(341,6)	(815,7)	(154,7)	(252,0)	(41,9)	(215,7)	126,4	(779,5)	409,4
VIII.	Zysk (strata) netto	(631,7)	(209,2)	(224,6)	(42,6)	(562,2)	(93,6)	(407,0)	281,2	(69,5)	112,4
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	124,0	41,1	231,6	43,9	79,1	13,2	(107,6)	53,5	44,9	156,8
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	107,0	35,4	214,6	40,7	66,1	11,0	(107,6)	49,8	40,9	161,9
1.	Wobec jednostek powiązanych			5,0	0,9			(5,0)			
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	17,0	5,6	17,0	3,2	13,0	2,2		100,0	4,0	130,8
Pasywa razem		301,9	100,0	527,3	100,0	600,9	100,0	(225,4)	57,3	(299,0)	50,2

- a) rzeczowe aktywa stanowią 73,8% aktywów. Dominujący udział w majątku rzeczowym Grupy Kapitałowej posiada Spółka dominująca,

- b) aktywa obrotowe stanowią 26,2% całego majątku Grupy Kapitałowej, w tym: należności krótkoterminowe 25,4%. Dominujący udział w majątku obrotowym Grupy Kapitałowej posiada Spółka dominująca,
- c) udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wyniósł 58,9% w stosunku do ogólnej sumy aktywów,
- d) zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowią 41,1% pasywów ogółem. Największy udział w finansowaniu majątku Grupy Kapitałowej kapitałem obcym mają zobowiązania krótkoterminowe, stanowiące 35,4% pasywów ogółem.

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	514,1	88,7	692,1	98,3	869,8	90,6	(177,9)	74,3	(355,6)	59,1
2.	Koszt własny sprzedaży	1 039,7	85,8	898,8	96,9	1 380,6	91,4	140,9	115,7	(341,0)	75,3
3.	Wynik na sprzedaży	(525,6)		(206,7)		(510,9)		(318,8)	x	(14,7)	x
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	65,7	11,3	11,8	1,7	0,1	0,0	53,9	557,1	65,6	x
2.	Pozostałe koszty operacyjne	149,4	12,3	22,1	2,4	102,2	6,8	127,2	674,5	47,2	146,2
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(83,7)		(10,4)		(102,1)		(73,4)	x	18,4	x
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(609,3)		(217,1)		(613,0)		(392,2)	x	3,7	x
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe					90,6	9,4			(90,6)	
2.	Koszty finansowe	22,4	1,8	6,8	0,7	27,5	1,8	15,6	330,2	(5,1)	81,4
3.	Wynik na działalności finansowej	(22,4)		(6,8)		63,1		(15,6)	x	(85,5)	x
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(631,7)		(223,9)		(549,9)		(407,8)	x	(81,8)	x
1.	Podatek dochodowy			0,7		13,9		(0,7)		(13,9)	
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)					(1,5)				1,5	
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem			0,7		12,3		(0,7)		(12,3)	
	Zysk (strata) netto (F-G)	(631,7)		(224,6)		(562,2)		(407,0)	x	(69,5)	x

Przychody ogółem	579,8	100,0	703,9	100,0	960,5	100,0	(124,0)	82,4	(380,7)	60,4
------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	---------	------	---------	------

Koszty ogółem	1 211,5	100,0	927,7	100,0	1 510,4	100,0	283,7	130,6	(298,9)	80,2
---------------	---------	-------	-------	-------	---------	-------	-------	-------	---------	------

W roku badanym, na podstawowej działalności, Grupa Kapitałowa poniosła stratę w wysokości 525,6 tys. zł. Strata na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 83,7 tys. zł, jest głównie rezultatem dokonanych przez Spółkę dominującą odpisów aktualizujących wartość należności, oraz spisanych przedawnionych i niepotwierdzonych sald. Ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości 22,4 tys. zł, jest rezultatem głównie kosztów odsetek.

3. Analiza wskaźnikowa

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Złota reguła bilansowania <u>$(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100$</u> aktywa trwałe	100-150	procent	82,08%	129,40%	218,80%
Złota reguła bilansowania II <u>$\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100$</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	150,52%	76,84%	20,57%
Złota reguła finansowania <u>$\text{kapitał własny} \times 100$</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	143,48%	127,65%	659,91%
Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) <u>$\text{wynik finansowy netto} \times 100$</u> aktywa ogółem	5-8	procent	-209,23%	-42,60%	-93,56%
Rentowność netto <u>$\text{wynik finansowy netto} \times 100$</u> przychody ogółem	3-8	procent	-108,94%	-31,91%	-54,68%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>$\text{wynik finansowy netto} \times 100$</u> kapitał własny x 100	15-25	procent	-355,04%	-75,97%	-107,74%
Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>$\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}$</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	0,66	1,30	4,86
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>$\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}$</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,65	0,86	3,03
Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Spyw należności (w dniach) <u>$\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}$</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna ze wskaz. poniżej	w dniach	9	16	x
Splata zobowiązań (w dniach) <u>$\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}$</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna ze wskaz. powyżej	w dniach	63	49	x
Produktywność aktywów <u>$\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}$</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	1,70	1,31	1,56

Stopień finansowania majątku trwałego kapitałem własnym kształtuje się poniżej poziomu uznawanego za bezpieczny. W porównaniu z rokiem ubiegłym wzrósł wskaźnik finansowania aktywów obrotowych kapitałami obcymi krótkoterminowymi. Majątek pracujący w Grupie Kapitałowej generował stratę w wysokości blisko 20 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na każdej złotówce sprzedaży poniesiono w 2014r. ponad 10 groszy straty. Porównanie z optymalnymi wskaźnikami płynności, będącymi relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – wskazuje na utrudnioną sytuację płatniczą Grupy Kapitałowej i możliwość występowania zatorów płatniczych. Wszystkie wskaźniki płynności kształtują się

poniżej poziomu uznawanego za bezpieczny. Spływ należności w dniach uległ skróceniu (o 7 dni) w porównaniu z rokiem ubiegłym. Okres spłaty zobowiązań w tym samym czasie wydłużył się o 14 dni. Wskaźnik produktywności aktywów wynoszący 1,70 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 1,70 zł przychodów.

4. Zdolność Grupy Kapitałowej do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie)

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdzamy, że Grupa Kapitałowa kolejny rok z rzędu poniosła stratę netto oraz nie ma zdolności do generowania zysków. Pomimo wskazanych powyżej okoliczności ich skala nie wskazuje na możliwość wystąpienia zjawisk mogących zagrozić funkcjonowaniu Grupy Kapitałowej w okresie najbliższych dwunastu miesięcy po okresie badanym. Zwracamy jednak uwagę, że w przypadku niepodjęcia działań mających na celu przywrócenie Grupie Kapitałowej rentowności, zagrożenie takie może wystąpić w latach następnych.

C. Część szczegółowa

1. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

- a) Sprawozdanie skonsolidowane jest sporządzone na podstawie sprawozdań jednostkowych sporządzonych za ten sam co Spółka dominująca okres obrotowy.
- b) Zapewniono, w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej.
- c) Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.
- d) Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne Spółki na potrzeby konsolidacji, w tym korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji.

Zarząd Spółki dominującej przedstawił we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. Jednakże zwracamy uwagę, że Zarząd Spółki dominującej winien opracować politykę rachunkowości Grupy Kapitałowej zgodną z polityką rachunkowości Spółki dominującej. Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej jest w istotnych aspektach zgodne z polityką rachunkowości Spółki dominującej. Zwracamy uwagę, że Spółka dominująca powinna sporządzić dokumentację konsolidacyjną spełniającą wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.

2. Wybrane zagadnienia dotyczące zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa przedstawiła strukturę aktywów i pasywów bilansu jak również pozycje kształtujące wynik finansowy działalności z wystarczającą szczegółowością. Grupa Kapitałowa zamieściła stosowne dane w informacji dodatkowej, pozwalające na prawidłowe odczytania i analizę najważniejszych pozycji skonsolidowanego bilansu i rachunku wyników.

2.1 Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Sprawozdanie skonsolidowane
Należności od jednostek powiązanych	18 000,00	- 18 000,00	0,00
- Z tytułu dostaw i usług o ok. spłaty do 12 m-cy	18 000,00	- 18 000,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek	76 796,27	0,00	76 796,27
- Z tytułu dostaw i usług o ok. spłaty do 12 m-cy	4 428,13	0,00	4 428,13
- Z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń	36 843,66	0,00	36 843,66
- Inne	35 524,48	0,00	35 524,48
Razem	94 796,27	- 18 000,00	79 796,27

Korekty konsolidacyjne wynikają z korekty należności od Spółki zależnej.

2.2 Inwestycje krótkoterminowe

Wyszczególnienie	Suma przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Sprawozdanie skonsolidowane
Udzielone pożyczki	105 000,00	- 105 000,00	0,00
Razem	105 000,00	- 105 000,00	0,00

Korekty konsolidacyjne wynikają z korekty pożyczki udzielonej Spółce zależnej.

2.3 Kapitał własny

Korekty konsolidacyjne dotyczą kompensat kapitałów jednostki zależnej z wartością nabycia akcji w bilansie jednostki dominującej.

2.4 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Korekty konsolidacyjne dotyczą wzajemnych transakcji pomiędzy Spółką dominującą i Spółką zależną.

3. Badanie pozostałych części składowych skonsolidowanego sprawozdania finansowego**3.1 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany ze skonsolidowanym bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 1 722,03 zł.

3.2 Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym w roku obrotowym

Grupa Kapitałowa kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego o 117 777,02 zł, zgodnie ze skonsolidowanym bilansem i księgami rachunkowymi jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

3.3 Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności ze skonsolidowanym bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej.

3.4 Sprawozdanie Zarządu Spółki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

3.5 Naruszenie przepisów prawa

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez Grupę Kapitałową obowiązujących przepisów prawa wpływających na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.6 Zdarzenia po dacie bilansu

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2014r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 08.06.2015r.

4. Podsumowanie

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości. Wydana opinia, ze względu na wrywkową metodę badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie ma w części dotyczącej rozliczeń budżetowych, charakteru audytu podatkowego.

Raport zawiera 10 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Kluczowy biegły rewident:

Bożena Hryńczak

Nr w rejestrze 10250



Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Leszek Bej

Bożena Hryńczak

Biegły rewident nr ewid. 9674

Grupa Audyt sp. z o.o.

ul. Piłsudskiego 5/1

50-048 Wrocław

Recon 932657879. NIP 894-20-78-551

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych nr 2637

Wrocław, dnia 08 czerwca 2015r.