

# **RAPORT I OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA**



Firma Biegłych Rewidentów „Mazur i Partnerzy” Sp. z o. o.  
15-124 Białystok, ul. gen. Władysława Andersa 26  
numer ewidencyjny 3515



# DOKUMENTACJA

Z BADANIA

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA 2015 ROK

MARKA S.A.

W BIAŁYMSTOKU, UL. ŚW. ROCHA 5 LOK.109

tel. (85) 717 12 28, (85) 717 52 75; fax (85) 663 33 19; e-mail: [biuro@mazuripartnerzy.pl](mailto:biuro@mazuripartnerzy.pl); [www.mazuripartnerzy.pl](http://www.mazuripartnerzy.pl)  
NIP: 542-314-01-71; REGON: 200295058; Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy KRS nr 0000335602;  
kapitał zakładowy: 100 000,00 zł

Firma Biegłych Rewidentów „Mazur i Partnerzy” Sp. z o. o.  
 15-124 Białystok, ul. gen. Władysława Andersa 26  
 numer ewidencyjny 3515



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

DLA RADY NADZORCZEJ I AKCJONARIUSZY

MARKA S.A.

W BIAŁYMSTOKU, UL. ŚW. ROCHA 5 LOK 109

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Marka S.A. składającego się z:

- |  |                   |
|--|-------------------|
| a) bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2015 r. wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę                                   | 44 736 763,99 zł  |
| b) rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazującego stratę netto                                  | (-) 489 591,05 zł |
| c) zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o | (-) 489 591,05 zł |
| d) rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazującego zwiększenie środków pieniężnych o     | 185 025,55 zł     |
| e) dodatkowych informacji i objaśnień  |                   |

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada 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 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania, jego rzetelności, prawidłowości i jasności oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. Rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2013 r. poz.1030 z późniejszymi zmianami).

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 spółkę zasad 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.



tel. (85) 717 12 28, (85) 717 52 75; fax (85) 663 33 19; e-mail: [biuro@mazuripartnerzy.pl](mailto:biuro@mazuripartnerzy.pl); [www.mazuripartnerzy.pl](http://www.mazuripartnerzy.pl)  
 NIP: 542-314-01-71; REGON: 200295058; Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy KRS nr 0000335602;  
 kapitał zakładowy: 100 000,00 zł

1

Firma Biegłych Rewidentów „Mazur i Partnerzy” Sp. z o. o.  
15-124 Białystok, ul. gen. Władysława Andersa 26  
numer ewidencyjny 3515



Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Należności z tytułu dostaw i usług wykazane w sprawozdaniu obejmują kwoty udzielonych pożyczek. Jednostka nie dokonuje odpisów aktualizujących kwot niespłaconych pożyczek wg jednolitych zasad. Część pożyczek odpisywana jest w koszty stopniowo w okresie 24 miesięcy od terminów płatności, część pożyczek w okresie 12 miesięcy. Zastosowanie jednolitych zasad odpisywania całości niespłaconych pożyczek w okresie 12 miesięcy spowodowałoby ujęcie dodatkowego odpisu aktualizującego obciążającego koszty działalności w szacowanej wysokości 2 100,00 tys. zł. Ponadto w przypadku zaprzestania spłat pożyczek odpisami obejmowane są tylko przeterminowane raty, a nie całe pożyczki. Naszym zdaniem, powyższy sposób dokonywania odpisów nie zapewnia w pełni zastosowania zasad ostrożnej wyceny do tego składnika majątkowego.

W roku badanym zmieniono zasadę ujmowania w przychody odsetek od pożyczek. W latach poprzednich dla części produktów stosowano zasadę, iż w każdej racie pożyczki kwota odsetek jest jednakowa. W 2015 r., w związku z uruchomieniem nowego programu informatycznego, zastosowano dla tych pożyczek mechanizm rozliczania odsetek rachunkiem malejącym (większe odsetki w ratach na początku pożyczki i mniejsze w ślad za jej spłatą). Przeliczenie rozliczenia pożyczek wg nowych zasad spowodowało ujęcie w przychodach dodatkowej kwoty odsetek dotyczącej okresów poprzednich w wysokości 1 136 tys. zł.

Naszym zdaniem, poza powyższymi zastrzeżeniami zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
2. sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
3. 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.

## PODPISY

KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT  
BADAJĄCY SPRAWOZDANIE

Maciej Piotr Mazur  
nr ewidencyjny 10922

Białystok, dnia 23 maja 2016 roku

PODMIOT UPRAWNIONY  
DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH  
NR 3515

Prezes Zarządu  
Maciej Piotr Mazur  
Biegły Rewident Nr ewid. 10922

FIRMA BIEGŁYCH REWIDENTÓW  
„Mazur i Partnerzy” Sp. z o.o.  
15-124 Białystok, ul. Gen. Wł. Andersa 26  
NIP 542-314-01-71, REGON 200295058  
Nr ewid. 3515  
tel. 85 717 12 28, fax 85 663 33 19

Firma Biegłych Rewidentów „Mazur i Partnerzy” Sp. z o. o.  
15-124 Białystok, ul. gen. Władysława Andersa 26  
numer ewidencyjny 3515



# R A P O R T

Z BADANIA

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA 2015 ROK

MARKA S.A.

W BIAŁYMSTOKU, UL. ŚW. ROCHA 5 LOK.109

tel. (85) 717 12 28, (85) 717 52 75; fax (85) 663 33 19; e-mail: [biuro@mazuripartnerzy.pl](mailto:biuro@mazuripartnerzy.pl); [www.mazuripartnerzy.pl](http://www.mazuripartnerzy.pl)  
NIP: 542-314-01-71; REGON: 200295058; Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy KRS nr 0000335602;  
kapitał zakładowy: 100 000,00 zł

MARKA S.A., 15-879 Białystok, ul. Św. Rocha 5 lok. 109  
 RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2015

## SPIS TREŚCI

A. CZĘŚĆ OGÓLNA .....	2
I.    Forma, zakres i miejsce prowadzenia działalności.....	2
II.   Kapitały własne spółki.....	2
III.  Reprezentacja spółki i zatrudnienie.....	2
IV.  Przedmiot badania i badający.....	3
V.    Sprawozdanie za rok ubiegły .....	4
B. ANALIZA ORAZ OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ, A TAKŻE MOŻLIWOŚCI KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI PRZEZ SPÓŁKĘ.....	4
1.    OGÓLNA OCENA WĘZŁOWYCH WSKAŹNIKÓW CHARAKTERYZUJĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI. ....	4
2.    ZAGROŻENIA DLA MOŻLIWOŚCI KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI PRZEZ SPÓŁKĘ.....	10
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....	11
1.    PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH. ....	11
2.    FUNKCJONOWANIE SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	11
3.    POPRAWNOŚĆ I KOMPLETNOŚĆ INWENTARYZACJI.....	12
4.    CHARAKTERYSTYKA ORAZ OCENA POSZCZEGÓLNYCH GRUP SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I PASYWÓW...	12
5.    CHARAKTERYSTYKA ORAZ OCENA POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK FINANSOWY .....	15
6.    ROZLICZENIA Z BUDŻETAMI I INNE .....	17
7.    KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DANYCH ZAWARTYCH WE WPROWADZENIU DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIENÍ .....	18
8.    KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	18
9.    SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	18
10.   ZDARZENIA WSKAZUJĄCE NA NARUSZENIE PRAWA .....	18
D. USTALENIA KOŃCOWE .....	18

MARKA S.A., 15-879 Białystok, ul. Św. Rocha 5 lok. 109  
 RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2015

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I. FORMA, ZAKRES I MIEJSCE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI

Marka S.A. została zarejestrowana dnia 18.06.2010 r. w Sądzie Rejonowym w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy KRS w rejestrze przedsiębiorców pod numerem 0000358994. Powstała ona z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Marka sp. z o.o. na podstawie uchwały udziałowców podjętej 10.06.2010 r. Spółka działa w oparciu o statut sporządzony 21.06.2011 r. z późniejszymi zmianami. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 11.06.2015 r. i została wpisana do rejestru. Dotyczyła ona m.in. zmiany sposobu reprezentacji Spółki. Czas trwania spółki jest nieograniczony.

Przedmiotem działalności spółki zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego jest:

- a) pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64,92,Z),
- b) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie skasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64,99,Z),

Spółka dokonała zgłoszenia rejestracyjnego w Urzędzie Skarbowym i uzyskała NIP: 542-297-18-17 oraz w Urzędzie Statystycznym uzyskując numer statystyczny REGON 200072720.

### II. KAPITAŁY WŁASNE SPÓŁKI

Kapitał zakładowy spółki na dzień 31.12.2014 r. wynosił 4 032 286,00 zł i dzielił się na 4 032 286 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W 2015 r. kapitał podstawowy nie ulegał zmianom. Akcje serii A w ilości 810 000 są uprzywilejowane w ten sposób, że każda z nich uprawnia do wykonywania dwóch głosów podczas obrad walnego zgromadzenia oraz akcjonariuszom posiadającym akcje tej serii przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia innych akcji imiennych serii A.

Akcje serii B, C, D i E (wszystkie poza serią A), wg stanu na dzień wydania opinii, dopuszczone są do obrotu na alternatywnym rynku Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych – New Connect.

Poza kapitałem zakładowym spółka posiada kapitał zapasowy powstały z podziału wyników lat poprzednich oraz z emisji akcji w cenie wyższej niż nominalna oraz niepokrytą stratę z lat ubiegłych. Stany kapitału własnego na początek i koniec roku oraz zmiany jakie zaszły w poszczególnych kapitałach w ciągu roku poprawnie zaprezentowano w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

### III. REPREZENTACJA SPÓŁKI I ZATRUDNIENIE

Spółka reprezentowana była w roku badanym przez Zarząd w składzie:

- Jarosław Konopka – Prezes Zarządu

Działalność spółki do dnia 10 czerwca 2015 kontrolowana była przez Radę Nadzorczą w 6-osobowym składzie:

- Piotr Zimnoch – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dariusz Kowalczyk – Członek Rady Nadzorczej
- Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Szpuda – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Bołtuć – Członek Rady Nadzorczej

Firma Biegłych Rewidentów „Mazur i Partnerzy” Sp. z o.o.  
 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3515



MARKA S.A., 15-879 Białystok, ul. Św. Rocha 5 lok. 109  
 RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2015

- Leszek Matys – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 11 czerwca 2015 powołano Radę Nadzorczą w następującym składzie:

- Piotr Zimnoch – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Dariusz Kowalczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Waldemar Stanisław Kuczyński – Członek Rady Nadzorczej
- Iwona Maria Kowalczyk – Członek Rady Nadzorczej
- Dawid Sukacz – Członek Rady Nadzorczej

W październiku 2015 z funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnował Dawid Sukacz. Na podstawie §23 ust. 8 Statutu Spółki w skład Rady Nadzorczej wybrano Krzysztofa Łuczaja. Zmiana ta nie została ujawniona w KRS.

Ponadto funkcję prokurenta samoistnego sprawował Krzysztof Grabowski.

Średnioroczne zatrudnienie w Spółce w 2015 roku wynosiło 73 osób i w stosunku do roku 2014 r. zmniejszyło się o 18 osób.

#### IV. PRZEDMIOT BADANIA I BADAJĄCY

1. Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe składające się z:

- |  |                   |
|--|-------------------|
| a) bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2015 r. wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę                                   | 44 736 763,99 zł  |
| b) rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazującego stratę netto                                  | (-) 489 591,05 zł |
| c) zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o | (-) 489 591,05 zł |
| d) rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazującego zwiększenie środków pieniężnych o     | 185 025,55 zł     |
| e) dodatkowych informacji i objaśnień  |                   |

2. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzili:

- Maciej Piotr Mazur – biegły rewident nr ew. 10922
- Agnieszka Laskowska – biegły rewident nr. ew. 13122
- Michał Laskowski – doradca podatkowy nr wpisu 11626
- Piotr Łapicz – uczestnik badania

w okresie od 10 grudnia 2015 r. do 16 maja 2016 r. (z przerwami), na podstawie umowy zawartej dnia 4 grudnia 2015 r. pomiędzy Zarządem badanej Spółki jako Zleceniodawcą, a Firmą Biegłych Rewidentów „Mazur i Partnerzy” Sp. z o.o. w Białymstoku, ul. Gen. Wł. Andersa 26, zarejestrowaną na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w KIBR pod nr 3515, jako Zleceniobiorcą.

Wyboru podmiotu do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 1 z dnia 13 listopada 2015 r., zgodnie z kompetencjami określonymi w § 25 ust 1 punkt b statutu Spółki.

3. Firma Biegłych Rewidentów „Mazur i Partnerzy” sp. z o.o. jest podmiotem niezależnym od jednostki badanej. Przeprowadzający badanie biegli rewidentci oraz inne osoby biorące udział w przeprowadzeniu badania są także niezależni od podmiotu badanego zgodnie z wymogami *Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym*.



MARKA S.A., 15-879 Białystok, ul. Św. Rocha 5 lok. 109  
 RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2015

4. Badana spółka udostępniła żądane przez badających księgi, dokumenty, informacje i sprawozdania oraz udzieliła wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Ponadto zarząd spółki złożył pisemne oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych oraz o poinformowaniu badających o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia wydania opinii.
5. Zakres zaplanowanego i wykonanego badania nie został w żaden sposób ograniczony.
6. Podczas badania sprawozdania finansowego posłużono się próbkami rewizyjnymi, których wielkość dobierano stosownie do istotności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego spółki. Zasada ta dotyczyła również pozycji wpływających na wielkość rozliczeń z budżetem, co może wpłynąć na inną ocenę tych rozliczeń przez organy kontroli skarbowej, które mogą przeprowadzić kontrolę takich rozliczeń metodą pełną.

V. SPRAWOZDANIE ZA ROK UBIEGŁY

1. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r. zbadane zostało przez Firmę Biegłych Rewidentów „Mazur i Partnerzy” Sp. z o.o. w Białymstoku, zarejestrowaną na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w KIBR pod nr 3515 i uzyskało opinię z zastrzeżeniem. Zastrzeżenie dotyczyło zasad wyceny należności i wielkości dokonanego przez Spółkę odpisu aktualizującego ten składnik majątku.
2. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 6/2015 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11 czerwca 2015 r.
3. Zysk netto za rok 2014 w wysokości 2 702 919,16 zł Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 7/2015 postanowiło przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.
4. Zatwierdzone sprawozdanie złożono we właściwym rejestrze sądowym dnia 16 czerwca 2015 roku.
5. Zatwierdzony bilans na dzień 31.12.2014 r. został poprawnie wprowadzony do ksiąg i sprawozdań 2015 roku jako bilans otwarcia.

**B. ANALIZA ORAZ OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ, A TAKŻE  
 MOŻLIWOŚCI KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI PRZEZ SPÓŁKĘ**

1. OGÓLNA OCENA WĘZŁOWYCH WSKAŹNIKÓW CHARAKTERYZUJĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat w ujęciu liczbowym i graficznym oraz podstawowe wskaźniki finansowe. Do sprawozdania za rok 2013 należności z tytułu udzielonych pożyczek prezentowane były w bilansie w „wartości brutto” obejmującej kwotę niespłaconej pożyczki wraz z całością należnych i niezapłaconych odsetek i innych opłat. Opłaty i odsetki dotyczące przyszłych okresów były prezentowane w przychodach przyszłych okresów. W roku poprzednim spółka zmieniła sposób prezentacji tych należności. W sprawozdaniu należności te zostały zaprezentowane w „wartości netto”, czyli po pomniejszeniu o odsetki i opłaty dotyczące następnych okresów. Wartość należności odpowiada więc obecnie kwotom niespłaconych pożyczek powiększonych o niezapłacone odsetki i opłaty dotyczące okresów przeszłych. Dla celów analizy dane za rok 2013 przekształcono tak, aby należności zaprezentowane były w sposób przyjęty w sprawozdaniu za rok 2014 i 2015.

MARKA S.A., 15-879 Białystok, ul. Św. Rocha 5 lok. 109  
 RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2015

## Aktywa (dane w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2013		stan na 31.12.2014		stan na 31.12.2015		Zmiana 2014/2013		Zmiana 2015/2014	
		wartość	%	wartość	%	wartość	%	wartość	%	wartość	%
<b>A</b>	<b>Aktywa Trwałe</b>	<b>4 739,48</b>	<b>13,0</b>	<b>3 954,51</b>	<b>8,7</b>	<b>3 851,53</b>	<b>8,6</b>	<b>-784,97</b>	<b>-16,6</b>	<b>-102,98</b>	<b>-2,6</b>
1.	Wartości niematerialne i prawne	178,77	0,5	113,38	0,2	32,02	0,1	-65,39	-36,6	-81,36	-71,8
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 058,57	2,9	895,40	2,0	1 375,49	3,1	-163,17	-15,4	480,09	53,6
3.	Należności długoterminowe	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
4.	Investycje długoterminowe	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 502,14	9,6	2 945,73	6,5	2 444,02	5,5	-556,41	-15,9	-501,71	-17,0
<b>B</b>	<b>Aktywa Obrótowe</b>	<b>31 792,96</b>	<b>87,0</b>	<b>41 499,65</b>	<b>91,3</b>	<b>40 885,23</b>	<b>91,4</b>	<b>9 706,69</b>	<b>30,5</b>	<b>-614,42</b>	<b>-1,5</b>
1.	Zapasy	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
2.	Należności	28 904,93	79,1	41 362,43	91,0	40 615,80	90,8	12 457,50	43,1	-746,63	-1,8
3.	Investycje krótkoterminowe	2 799,33	7,7	61,57	0,1	246,59	0,6	-2 737,76	-97,8	185,02	300,5
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	88,69	0,2	75,65	0,2	22,84	0,1	-13,04	-14,7	-52,81	-69,8
	<b>Aktywa razem</b>	<b>36 532,43</b>	<b>100,0</b>	<b>45 454,16</b>	<b>100,0</b>	<b>44 736,76</b>	<b>100,0</b>	<b>8 921,73</b>	<b>24,4</b>	<b>-717,40</b>	<b>-1,6</b>

## Pasywa (dane w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	stan na 31.12.2013		stan na 31.12.2014		stan na 31.12.2015		Zmiana 2014/2013		Zmiana 2015/2014	
		wartość	%	wartość	%	wartość	%	wartość	%	wartość	%
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>8 181,05</b>	<b>22,4</b>	<b>10 883,97</b>	<b>23,9</b>	<b>10 394,38</b>	<b>23,2</b>	<b>2 702,92</b>	<b>33,0</b>	<b>-489,59</b>	<b>-4,5</b>
1.	Kapitały podstawowe (minus nie wniesione i udziały własne)	4 032,29	11,0	4 032,29	8,9	4 032,29	9,0	0,00	0,0	0,00	0,0
2.	Kapitały (fundusze) zapasowe	14 238,84	39,0	4 780,90	10,5	7 483,82	16,7	-9 457,94	-66,4	2 702,92	56,5
3.	Kapitał z aktualizacji	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
4.	Pozostałe kapitały (fundusze)	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
5.	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-632,13	-1,7	-632,13	-1,4	-632,13	-1,4	0,00	0,0	0,00	0,0
6.	Wynik finansowy roku obrotowego (minus odpisy z zysku w ciągu roku)	-9 457,94	-25,9	2 702,92	5,9	-489,59	-1,1	12 160,86	128,6	-3 192,51	-118,1
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>28 351,38</b>	<b>77,6</b>	<b>34 570,19</b>	<b>76,1</b>	<b>34 342,38</b>	<b>76,8</b>	<b>6 218,81</b>	<b>21,9</b>	<b>-227,81</b>	<b>-0,7</b>
1.	Rezerwy	4 847,60	13,3	3 712,23	8,2	3 487,00	7,8	-1 135,37	-23,4	-225,23	-6,1
2.	Zobowiązania długotermin.	17 105,97	46,8	21 172,90	46,6	12 438,20	27,8	4 066,93	23,8	-8 734,70	-41,3
3.	Zobowiązania krótkotermin	6 397,81	17,5	9 685,06	21,3	18 417,18	41,2	3 287,25	51,4	8 732,12	90,2
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
	<b>Pasywa razem</b>	<b>36 532,43</b>	<b>100,0</b>	<b>45 454,16</b>	<b>100,0</b>	<b>44 736,76</b>	<b>100,0</b>	<b>8 921,73</b>	<b>24,4</b>	<b>-717,40</b>	<b>-1,6</b>

## Rachunek zysków i strat (dane w tys. zł)

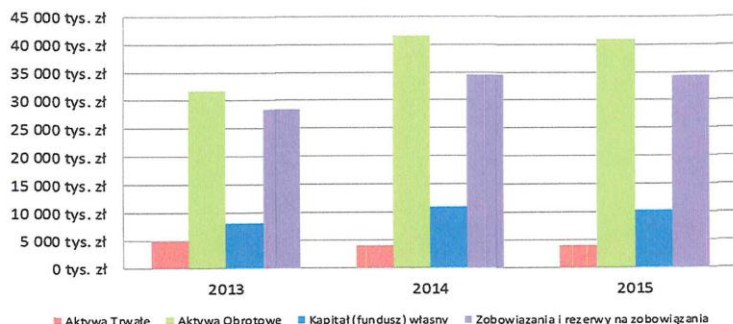
Lp.	Wyszczególnienie	2013 rok		2014 rok		2015 rok		Zmiana 2014/2013		Zmiana 2015/2014	
		wartość	%	wartość	%	wartość	%	wartość	%	wartość	%
1.	Przychody ze sprzedaży	12 514,14	94,7	17 572,93	79,6	17 309,64	92,0	5 058,79	40,4	-263,29	-1,5
2.	Koszty działalności operacyjnej	10 676,36	47,4	10 656,55	56,6	9 883,87	52,9	-19,81	-0,2	-772,68	-7,3
3.	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 837,78	-19,7	6 916,38	212,0	7 425,77	####	5 078,60	276,3	509,39	7,4
4.	Pozostałe przychody operacyjne	519,37	3,9	2 679,49	12,1	1 216,50	6,5	2 160,12	415,9	-1 462,99	-54,6
5.	Pozostałe koszty operacyjne	7 958,99	35,3	4 207,10	22,4	5 633,90	30,2	-3 751,89	-47,1	1 426,80	33,9
6.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 601,84	60,2	5 388,77	165,1	3 008,37	####	10 990,61	196,2	-2 380,40	-44,2
7.	Przychody finansowe	178,63	1,4	1 826,70	8,3	287,67	1,5	1 648,07	922,6	-1 539,03	-84,3
8.	Koszty finansowe	3 883,64	17,2	3 952,48	21,0	3 160,34	16,9	68,84	1,8	-792,14	-20,0
9.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-9 306,85	100,0	3 262,99	100,0	135,70	100,0	12 569,84	135,1	-3 127,29	-95,8
10.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
11.	Zysk (strata) brutto	-9 306,85	100,0	3 262,99	100,0	135,70	100,0	12 569,84	135,1	-3 127,29	-95,8
12.	Podatek dochodowy	151,08	-1,6	560,06	17,2	625,29	460,8	408,98	270,7	65,23	11,6
13.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
14.	Zysk (strata) netto	-9 457,94	101,6	2 702,92	82,8	-489,59	-360,8	12 160,86	128,6	-3 192,51	-118,1
	Przychody ogółem	13 212,14	100,0	22 079,12	100,0	18 813,81	100,0	8 866,98	67,1	-3 265,31	-14,8
	Koszty ogółem	22 518,99	100,0	18 816,13	100,0	18 678,11	100,0	-3 702,86	-16,4	-138,02	-0,7

 Firma Biegłych Rewidentów „Mazur i Partnerzy” Sp. z o.o.  
 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3515

 5

MARKA S.A., 15-879 Białystok, ul. Św. Rocha 5 lok. 109  
 RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2015

Struktura aktywów i pasywów



## PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

## Wskaźniki struktury finansowania

Lp.	Wyszczególnienie	okresy			Zmiana 2015/2014	
		2013 rok	2014 rok	2015 rok	wartość	%
1.	wskaźnik zadłużenia ogólnego zobowiązania długo- i krótkoterminowe/pasywa razem	64,3%	67,9%	69,0%	1,1	1,6%
2.	wskaźnik zadłużenia długoterminowego zobowiązania długoterminowe/pasywa razem	46,8%	46,6%	27,8%	-18,8	-40,3%
3.	wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego zobowiązania krótkoterminowe/pasywa razem	17,5%	21,3%	41,2%	19,9	93,4%
4.	wskaźnik sfinansowania majątku trwałego kapitałami własnymi kapitał własny/aktywa trwałe	172,6%	275,2%	269,9%	-5,3	-1,9%
5.	trwałości struktury finansowania (kapitał własny+rezerwy+zobowiązania długotermin.) /pasywa razem	82,5%	78,7%	58,8%	-19,9	-25,2%
6.	wskaźnik zamrożenia kapitałów (wyposażenia jednostki w aktywa trwałe) majątek trwały/aktywa razem	13,0%	8,7%	8,6%	-0,10	-1,1%
7.	wskaźnik poziomu kosztów koszty ogółem/przychody ogółem	170,4%	85,2%	99,3%	14,10	16,5%

## Wskaźniki rentowności

Lp.	Wyszczególnienie	okresy			Zmiana 2015/2014	
		2013 rok	2014 rok	2015 rok	wartość	%
1.	Rentowność sprzedaży zysk (strata) ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	14,7%	39,4%	42,9%	3,5	8,9%
2.	Rentowność przychodów zysk (strata) netto/przychody ogółem	-71,6%	12,2%	-2,6%	-14,8	-121,3%
3.	Rentowność majątku (ROA) zysk (strata) netto/średni stan aktywów	-24,2%	6,6%	-1,1%	-7,7	-116,7%
4.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) zysk (strata) netto/średni stan kapitałów	-95,3%	28,4%	-4,6%	-33,0	-116,2%
5.	Rentowność zasobów osobowych (w tys. zł) zysk (strata) netto/przeciętny stan zatrudnienia	-97,5	29,7	-6,71	-36,41	-122,6%
6.	zysk na jedną akcję (udział) (w zł) zysk (strata) netto/średnia ilość akcji (udziałów)	-2,35	0,67	-0,12	-0,79	-117,9%

MARKA S.A., 15-879 Białystok, ul. Św. Rocha 5 lok. 109  
 RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2015

## Wskaźniki płynności

Lp.	Wyszczególnienie	okresy			Zmiana 2015/2014	
		2013 rok	2014 rok	2015 rok	wartość	%
1.	Wskaźnik płynności bieżącej <i>aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe</i>	4,97	4,28	2,22	-2,06	-48,1%
2.	Wskaźnik płynności szybkiej <i>(aktywa obrotowe- zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe</i>	4,97	4,28	2,22	-2,06	-48,1%
3.	Wskaźnik płynności natychmiastowej <i>inwestycje krótkoterm./zobowiązania krótkoterm.</i>	0,44	0,01	0,01	0,00	0,0%
4.	Wskaźnik pozycji kredytowej <i>należności z tytułu dostaw i usług/zobowiązań z tytułu dostaw i usług</i>	172,32	115,86	85,49	-30,37	-26,2%

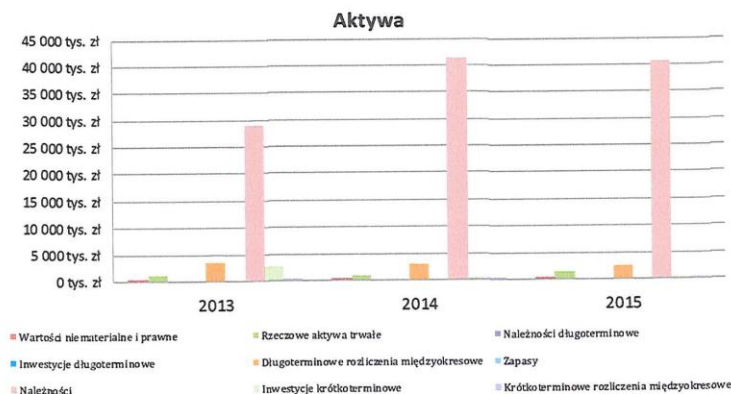
## Wskaźniki rotacji

Lp.	Wyszczególnienie	okresy			Zmiana 2015/2014	
		2013 rok	2014 rok	2015 rok	wartość	%
1.	Wskaźnik rotacji aktywów <i>przychody ze sprzedaży/średni stan aktywów</i>	0,32	0,43	0,38	-0,05	-11,6%
2.	Wskaźnik cyklu rotacji zapasów (w dniach) <i>(średni stan zapasów * ilość dni w okresie)/(wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)</i>	0	0	0	0	0,0%
3.	Wskaźnik cyklu rotacji należności (w dniach) <i>(średni stan należności z tytułu dostaw i usług * liczba dni w okresie)/przychody ze sprzedaży</i>	910	712	833	121	17,0%
3.	Wskaźnik cyklu rotacji zobowiązań (w dniach) <i>(średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług * liczba dni w okresie)/(wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)</i>	142	9	15	6	66,7%
4.	Cykl operacyjny (w dniach) <i>cykl rotacji zapasów + cykl rotacji należności</i>	910	712	833	121	17,0%
5.	Cykl konwersji gotówki (w dniach) <i>cykl operacyjny - cykl spłaty zobowiązań</i>	768	703	818	115	16,4%

Z przedstawionych danych oraz zebranych informacji podczas badania wynikają następujące wnioski:

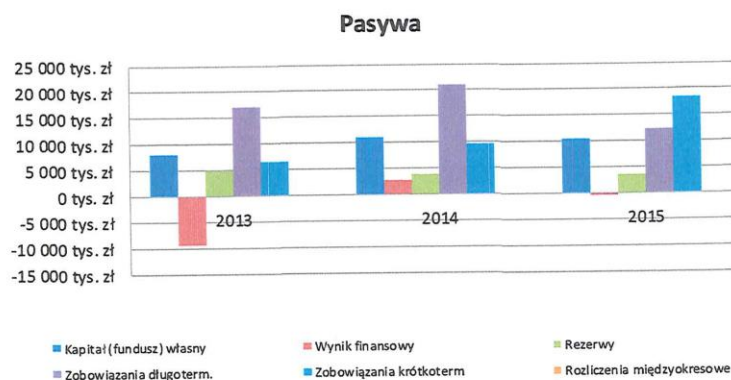
## a) w zakresie sytuacji majątkowej:

W trzech analizowanych latach globalna wartość majątku spółki ulegała różnym zmianom. W roku 2014 w stosunku do roku poprzedniego aktywa wzrosły o 8 921,73 tys. zł (24,4%), zaś w roku 2015 zmniejszyły się o (-) 717,40 tys. zł. Największym składnikiem majątkowym są należności z tytułu pożyczek stanowiące 90,8% wartości majątku i to ich oczywiście dotyczą największe zmiany. W roku 2015 wartość należności zmniejszyła się o (-) 746,63 tys. zł (-1,8%). Zmiana wartości należności w roku 2014, kiedy wzrosły one o 12 457,50 tys. zł (43,1%) spowodowany został zwiększeniem wartości udzielonych pożyczek oraz cofnięciem części odpisów dokonanych w roku poprzednim. Proporcjonalne zmniejszenie majątku trwałego i obrotowego spowodowało że struktura majątku praktycznie nie zmieniła się w porównaniu z rokiem poprzednim. Majątek trwały na dzień bilansowy stanowi 8,6% majątku ogółem (8,7% w roku 2014), a majątek obrotowy 91,4% (91,4% w roku 2014).

MARKA S.A., 15-879 Białystok, ul. Św. Rocha 5 lok. 109  
 RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2015

**b) w zakresie źródeł finansowania:**

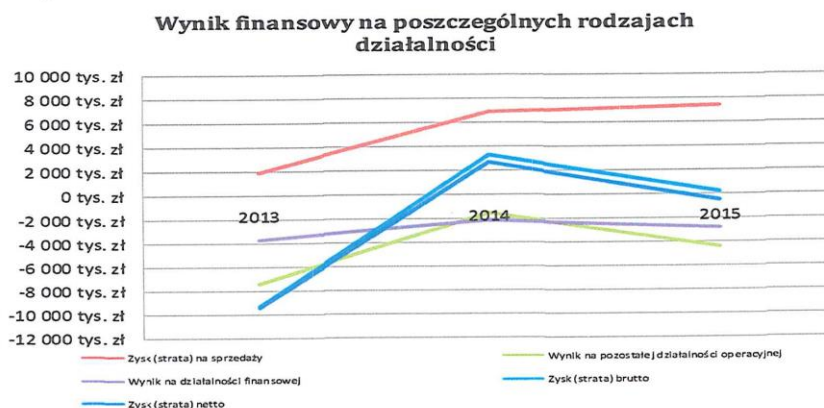
Działalność spółki według stanu na koniec roku badanego finansowana jest w 23,2% kapitałem własnym oraz w 76,8% zobowiązaniami i rezerwami na zobowiązania. Kapitały własne na 31.12.2015 r. w stosunku do 31.12.2014 r. zmniejszyły się o (-) 489,59 tys. zł, tj. o (-) 4,5% w wyniku poniesionej w roku badanym straty netto.

Stan zobowiązań oraz rezerw na koniec roku 2015 w stosunku do stanu na koniec roku poprzedniego zmniejszył się o (-) 227,81 tys. zł (-0,7%). Wartość zobowiązań długoterminowych zmniejszyła się o (-) 8 734,7 tys. zł. (-41,3%), zaś wartość zobowiązań krótkoterminowych zwiększyła o 8 732,12 tys. zł. (90,2%). Wartość rezerw uległa zmniejszeniu o (-) 225,23 tys. zł. Opisane zmiany w pasywach spółki spowodowały pogorszenie wskaźnika trwałości struktury finansowania. Zmniejszył się on z 78,7% w roku 2014 do 58,8% w roku badanym. Wskaźnik ten oznacza, że prawie 59% majątku spółki finansowana jest kapitałem własnym, rezerwami oraz zobowiązaniami długoterminowymi. Spółka w celu finansowania udzielanych pożyczek zmuszona jest do korzystania w znacznej części z zewnętrznych oprocentowanych źródeł.



MARKA S.A., 15-879 Białystok, ul. Św. Rocha 5 lok. 109  
 RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2015

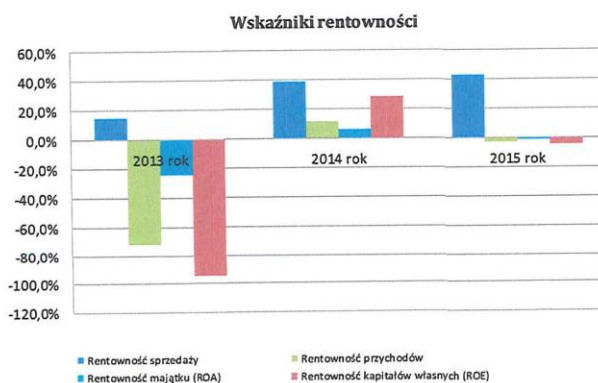
c) w zakresie wyników działalności:



Przychody z działalności podstawowej w analizowanych trzech latach nie wskazują stałej tendencji. W roku 2014 zwiększyły się w stosunku do roku 2013 o 5 058,79 tys. zł (40,4%) zaś w roku badanym zmniejszyły się w porównaniu z rokiem 2014 o (-) 263,29 tys. zł (-1,5%) osiągając poziom 17 309,64 tys. zł. Koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się o (-) 772,68 tys. zł. Dzięki temu spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 7 425,77 tys. zł. W porównaniu z rokiem ubiegłym był on wyższy o 509,39 tys. zł (7,4%). Podkreślenia wymaga fakt, iż na wielkość przychodów ze sprzedaży jak i na zysk ze sprzedaży miał fakt ujęcia w sprawozdaniu za rok 2015 odsetek dotyczących lat poprzednich w wysokości 1 136 tys. zł co opisano w opinii. W okresie badanym 92,0% przychodów stanowią przychody z działalności podstawowej. W pozostałych przychodach operacyjnych wykazano istotną kwotę przychodów w wysokości 1 216,50 tys. zł, która w znacznej części dotyczy rozwiązanych odpisów aktualizujących należności oraz przychodów z postępowań sądowych i komorniczych. Wartość przychodów finansowych w wysokości 287,67 tys. zł dotyczy głównie przychodu z odsetek od postępowań komorniczych oraz rozwiązanej rezerwy na odsetki. Na pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej Spółka poniosła straty w wysokości odpowiednio (-) 4 417,40 tys. zł i (-) 2 872,67 tys. zł.

Spółka w roku badanym osiągnęła zysk brutto w wysokości 135,70 tys. zł. Po uwzględnieniu podatku dochodowego strata netto w roku badanym wynosi (-) 489,59 tys. zł. Podkreślenia wymaga jednak fakt, iż naszym zdaniem, poziom odpisów aktualizujących należności nie odzwierciedla w pełni ryzyka ich utraty. Fakt utworzenia odpisów w wysokości nie zapewniającej w pełni zastosowania zasad ostrożnej wyceny należności z tytułu udzielonych pożyczek wpływa oczywiście na podwyższenie wyniku finansowego spółki.

d) w zakresie efektywności działania:

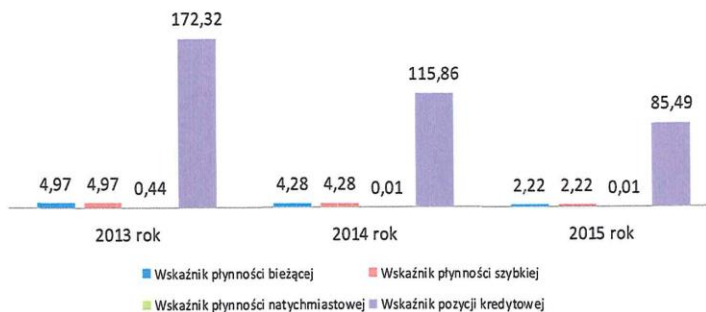


Firma Biegłych Rewidentów „Mazur i Partnerzy” Sp. z o.o.  
 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3515

MARKA S.A., 15-879 Białystok, ul. Św. Rocha 5 lok. 109  
 RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2015

W roku bieżącym z uwagi na stratę netto wskaźniki rentowności, poza rentownością sprzedaży są ujemne. Wskaźnik rentowności sprzedaży w 2015 r. wyniósł 42,9% i był wyższy od tego wskaźnika w 2014 r. o 3,5 pkt.%. Rentowność netto przychodów ogółem zmniejszyła się z poziomu 12,2% w roku 2014 do poziomu (-) 2,6% w roku badanym. Wskaźnik rentowności aktywów wyniósł (-) 1,1% i w stosunku do roku poprzedniego zmniejszył się o (-) 7,7 pkt.%. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych uległ zmniejszeniu o (-) 33,0 pkt.% do wartości (-) 4,6%.

#### Wskaźniki płynności



Wskaźniki płynności na koniec roku badanego wynoszą:

- wskaźnik płynności bieżącej 2,22 (spadek o 2,06), poziom wzorcowy 1,2 - 2
- wskaźnik płynności szybkiej 2,22 (spadek o 2,06), poziom wzorcowy 1,0
- wskaźnik płynności natychmiastowej 0,01 (bez zmian), poziom wzorcowy 0,1 - 0,2

Gdyby uwzględnić fakt, iż część należności płatne będzie w okresie dłuższym niż 12 miesięcy, wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej miały by na koniec roku wartość 1,6. Nawet po uwzględnieniu tego faktu, wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej osiągają wartości powszechnie uznawane za standardowe co świadczy o dobrej sytuacji płatniczej spółki.

#### e) w zakresie przepływów pieniężnych:

Zrealizowane w 2015 roku przepływy pieniądza globalnie były dodatnie. Zasoby środków pieniężnych w Spółce zwiększyły się o 185,03 tys. zł. Przepływy w poszczególnych rodzajach działalności wyniosły:

- w działalności operacyjnej 4 060,96 tys. zł
- w działalności inwestycyjnej 81,27 tys. zł
- w działalności finansowej (-) 3 957,20 tys. zł

Spółka uzyskała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, co jest faktem korzystnym. Środki pieniężne uzyskane z tej działalności wydatkowane zostały na działalność finansową czyli na spłatę zewnętrznych źródeł finansowania. Niewielki dodatni przepływ w działalności inwestycyjnej to skutek sprzedaży środków trwałych.

Na podstawie przeprowadzonej analizy sytuacji finansowej i majątkowej oraz kształtowania się wyniku finansowego Jednostki należy stwierdzić, że sytuacja Spółki jest złożona. Niewątpliwie pozytywną sytuacją jest osiągnięty w okresie sprawozdawczym zysk na działalności operacyjnej. Dobre są również wskaźniki płynności. Niekorzystną zaś sytuacją jest strata netto poniesiona w roku badanym, związana w dużej mierze z ponoszeniem kosztów finansowania zewnętrznego oraz znaczne ryzyko utraty części należności.

#### 2. ZAGROŻENIA DLA MOŻLIWOŚCI KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI PRZEZ SPÓŁKĘ.

W ocenie badającego sprawozdanie biegłego rewidenta, największym ryzykiem związanym z prowadzoną przez Spółkę działalnością jest ryzyko utraty należności z tytułu udzielonych pożyczek. Pożyczki są udzielane dla osób

Firma Biegłych Rewidentów „Mazur i Partnerzy” Sp. z o.o.  
 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3515



10

MARKA S.A., 15-879 Białystok, ul. Św. Rocha 5 lok. 109  
 RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2015

fizycznych i w znacznej części bez zabezpieczenia, co w przypadku zaprzestania spłat przez pożyczkobiorcę powoduje trudności z odzyskaniem długu. Część należności objęta została odpisami aktualizującymi. Spółka w celu zabezpieczenia się przed przedawnieniem podpisała w roku badanym też wiele aneksów przedłużających terminy spłat zaległych rat pożyczek. Nadal jednak poziom niespłaconych w terminie pożyczek jest znaczny.

Spółka w celu finansowania działalności wyemitowała obligacje. Warunki emisji obligacji umożliwiają obligatariuszom przedterminowy wykup obligacji w przypadku, między innymi, gdy kapitał własny Spółki na koniec jakiegokolwiek kwartału, w okresie trwania obligacji spadnie poniżej 8 mln zł. Poniesiona w roku 2015 strata spowodowała zmniejszenie kapitałów własnych do poziomu 10 394,38 tys. zł. Ziszczenie się jednak ryzyka nieściągnięcia należności nie objętych do tej pory odpisami aktualizującymi, może mieć wpływ na wielkość kapitału w przyszłych okresach, a więc w przypadku jego spadku poniżej 8,00 mln na możliwość zażądania przez obligatariuszy przedterminowego wykupu obligacji. Fakt ten może spowodować utratę płynności przez Spółkę.

Pomimo tego, w naszej ocenie, Spółka zdolna jest do kontynuowania działalności, w nieograniczonych w istotnym stopniu rozmiarach, co najmniej w 2016 roku.

### C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### 1. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH.

Uchwałą Zarządu Spółki z dnia 01.10.2008 r. z późniejszymi aneksami przyjęte zostały zasady polityki rachunkowości Marka Spółka Akcyjna, które obowiązywały przy prowadzeniu ksiąg oraz sporządzeniu sprawozdania finansowego za 2015 rok. W roku badanym wprowadzono zmiany polityki rachunkowości dotyczące odpisów aktualizujących należności, przede wszystkim wprowadzono zasady dla produktów nieopisanych dotychczas w polityce rachunkowości. Przyjęta przez Spółkę polityka rachunkowości opracowana została, co do zasady, zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Księgi rachunkowe w 2015 prowadzone były przy wykorzystaniu systemu Comarch Optima. Spółka nie dokonała przeksięgowania na koniec roku 2014 sald kont wynikowych na konto wyniku finansowego, co jest niezgodne z zasadami prowadzenia ksiąg rachunkowych, ale nie ma wpływu na prawidłowość prowadzenia ksiąg rachunkowych w roku 2015. Ewidencja analityczna pożyczek odbywa się w autorskim programie MARKA. Program ten ma pewne ograniczenia funkcjonalne uniemożliwiające kompleksowe sprawdzenie prawidłowości księgowanych, na podstawie pochodzących z niego raportów, danych. W roku badanym zmieniono zasadę ujmowania w przychody odsetek od pożyczek. W latach poprzednich dla części produktów stosowano zasadę, iż w każdej racie pożyczki kwota odsetek jest jednakowa. W 2015 r., w związku z uruchomieniem nowego programu informatycznego, zastosowano dla tych pożyczek mechanizm rozliczania odsetek rachunkiem malejącym (większe odsetki w ratach na początku pożyczki i mniejsze w ślad za jej spłatą). Przeliczenie rozliczenia pożyczek wg nowych zasad spowodowało ujęcie w przychodach dodatkowej kwoty odsetek dotyczącej okresów poprzednich w wysokości 1 136 tys. zł.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym, poza powyższymi uwagami, pozwalają uznać księgi rachunkowe za spełniające warunek prawidłowości i rzetelności.

#### 2. FUNKCJONOWANIE SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.

W jednostce badanej nie funkcjonuje wydzielona organizacyjnie komórka kontroli wewnętrznej. W praktyce kontrola wewnętrzna oparta jest na funkcjonowaniu metod tradycyjnych, polegających na sprawdzeniu i zatwierdzeniu dowodów księgowych, dokumentujących poszczególne operacje gospodarcze



MARKA S.A., 15-879 Białystok, ul. Św. Rocha 5 lok. 109  
 RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2015

przez upoważnione osoby. Określone funkcje kontrolne spełnia kadra kierownicza Spółki. W tym zakresie przeprowadzone badanie istotnych nieprawidłowości nie ujawniło.

Dokumenty ujmowane w księgach rachunkowych są podpisane przez osoby przeprowadzające kontrolę oraz poddawane są zatwierdzeniu przez członków ścisłego kierownictwa Spółki.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015 wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie, jaki był konieczny do określenia naszych procedur niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym. Dlatego nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

Jak wspomniano wyżej, system ewidencji pożyczek „Marka” ma pewne ograniczenia w raportowaniu. W związku z tym w ciągu roku nie dokonywano uzgodnień np. wielkości odsetek należnych za następne okresy czy odsetek należnych niezapłaconych. Spowodowało to, że dopiero podczas badania sprawozdania stwierdzono fakt, iż w najnowszej wersji systemu nastąpiła zmiana zasad rozliczania odsetek od pożyczek ewidencjonowanych do roku 2015 w poprzedniej wersji systemu. Wskazane jest takie dostosowanie systemu ewidencji pożyczek oraz generowanych z systemu raportów, aby możliwe było kontrolowanie wszystkich elementów pożyczek, które ewidencjonowane są w księgach rachunkowych Spółki.

Poza powyższą uwagę, przeprowadzone badanie, nie ujawniło znaczących niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

### 3. POPRAWNOŚĆ I KOMPLETNOŚĆ INWENTARYZACJI.

Inwentaryzacją roczną za rok obrotowy 2015 objęto:

- a) w drodze spisu z natury wg stanu na dzień 31.12.2015 r.
  - środki pieniężne w kasie,
- b) w drodze potwierdzenia sald na dzień 31.12.2015 r.:
  - środki pieniężne na rachunkach bankowych,
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny wg stanu na dzień 31.12.2015 r.:
  - środki trwałe i wartości niematerialne i prawne,
  - należności z tytułów publicznoprawnych,
  - rozliczenia międzyokresowe,
  - kapitały własne,
  - aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Należy zauważyć, że z uwagi na specyfikę prowadzonej działalności (pożyczki udzielane osobom fizycznym) Spółka nie dokonała inwentaryzacji należności poprzez potwierdzenie sald. Jednocześnie system Marka, służący do ewidencji pożyczek, umożliwia jedynie potwierdzenie stanu należności w kwocie brutto (tj. w wartości nominalnej pożyczki pozostaje do spłaty powiększonej o należne w przyszłości odsetki i dodatkowe opłaty). Zweryfikowanie wartości kwoty odsetek i dodatkowych opłat przypadających do zapłaty w kolejnych okresach jest znacznie utrudnione i może być obarczone błędem.

### 4. CHARAKTERYSTYKA ORAZ OCENA POSZCZEGÓLNYCH GRUP SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I PASYWÓW

AKTYWA TRWAŁE

3 851,53 TYS. ZŁ

Na globalną wartość tej grupy aktywów składają się:

- wartości niematerialne i prawne

32,02 tys. zł

Firma Biegłych Rewidentów „Mazur i Partnerzy” Sp. z o.o.  
 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3515



12

MARKA S.A., 15-879 Białystok, ul. Św. Rocha 5 lok. 109  
**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2015**

- rzeczowe aktywa trwałe 1 375,49 tys. zł
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 2 444,02 tys. zł

W ogólnej wartości aktywów Spółki ta grupa majątkowa stanowi 8,6%. Jej wartość w stosunku do stanu na 31.12.2014 r. zmniejszyła się o (-) 102,98 tys. zł (-2,6%). Spółka w sposób poprawny i kompletny zaprezentowała w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stany poszczególnych grup tego majątku na koniec roku badanego oraz poprzedniego, a także zmiany zaistniałe w roku 2015.

Skala nakładów na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne poczynionych przez Spółkę w roku badanym wyniosła 597,38 tys. zł. Poprawnie, co do istoty, ustalono i ujęto w księgach amortyzację wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych w wysokości 198,66 tys. zł.

W długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych wykazano, poprawnie ustaloną, wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz wartość kosztów, których rozliczenie nastąpi po 12 miesiącach od dnia bilansowego.

Udokumentowanie zmian w składnikach tej grupy majątkowej oraz sposób ujęcia ich w księgach, a także zaprezentowania w sprawozdaniu uznaliśmy za prawidłowe.

**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE 40 615,80 TYS. ZŁ**

Należności krótkoterminowe stanowią 90,8% aktywów Spółki. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług obejmują pożyczki udzielone osobom fizycznym Kwoty należności wynikają z prowadzonej ewidencji księgowej.

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniono w kwotach wymaganej zapłaty (w wartości „kwoty netto” pożyczki, tj. obejmującej kwotę niespłaconej pożyczki wraz z należnymi i niezapłaconymi odsetkami i opłatami dodatkowymi) i pomniejszono je o dokonane odpisy aktualizujące.

W roku badanym odpisem aktualizującym objęto należności w kwocie netto 4 994 424,63 zł, z tego 972 30,48 zł dotyczy utworzenia odpisu na niezapłacone odsetki. Odpisy obciążą pozostałe koszty operacyjne i nie zostały uznane za koszt podatkowy. Jednocześnie w roku 2015 rozwiązano odpisy aktualizujące na kwotę 806 836,64 zł. Jednostka nie dokonuje odpisów aktualizujących kwot niespłaconych pożyczek wg jednolitych zasad. Część pożyczek odpisywana jest w koszty stopniowo w okresie 24 miesięcy od terminów płatności, część pożyczek w okresie 12 miesięcy. Ponadto w przypadku zaprzestania spłat pożyczek odpisami obejmowane są tylko przeterminowane raty, a nie całe pożyczki. Naszym zdaniem, powyższy sposób dokonywania odpisów nie zapewnia w pełni zastosowania zasad ostrożnej wyceny do tego składnika majątkowego. Zastosowanie jednolitych zasad odpisywania całości niespłaconych pożyczek w okresie 12 miesięcy spowodowałoby ujęcie dodatkowego odpisu aktualizującego obciążającego koszty działalności w szacowanej wysokości 2 100,00 tys. zł.

Inne należności stanowi przede wszystkim należność z tytułu sprzedaży wierzytelności w kwocie 1 120 024,62 zł. Spółka jest zobowiązana do odkupu sprzedanych wierzytelności w przypadku zgłoszenia przez kupującego żądania zwrotnego przeniesienia całości lub części wierzytelności, po cenie stanowiącej 80% wartości wierzytelności.

Kwotę należności ogółem wykazaną w sprawozdaniu finansowym należy uznać, co do istoty, za prawidłową, po uwzględnieniu zawartego w opinii zastrzeżenia dotyczącego tworzenia odpisów aktualizujących.

**INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE 246,59 TYS. ZŁ**

Aktywa te zostały poprawnie zinwentaryzowane na dzień bilansowy: drogą spisu z natury – środki pieniężne w kasach oraz drogą bankowych potwierdzeń sald – środki pieniężne na rachunkach bankowych.

MARKA S.A., 15-879 Białystok, ul. Św. Rocha 5 lok. 109  
**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2015**

Udokumentowanie obrotu pieniężnego, wycena bieżąca i na dzień bilansowy, ewidencja księgowa, sposób ujmowania w księgach zastrzeżeń nie budzą.

Wykazany wyżej stan inwestycji krótkoterminowych uznajemy, co do zasady, za prawidłowy.

**KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE** **22,84 TYS. ZŁ**

W tej pozycji sprawozdania wykazano przede wszystkim koszt emisji obligacji rozliczany w czasie, oraz raty leasingów dotyczące roku następnego. Pozostałą wartość do rozliczenia w czasie stanowią poniesione koszty ubezpieczeń, prenumerat, opłat licencyjnych. Wszystkie tytuły rozliczeń międzyokresowych prawidłowo zaprezentowano w „dodatkowych informacjach i objaśnieniach”. Wartość tej pozycji sprawozdania uznajemy, co do istoty, za prawidłową.

**KAPITAŁY** **10 394,38 TYS. ZŁ**

Kapitał podstawowy Spółki wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z wyciągiem z Krajowego Rejestru Sądowego oraz z Księgą Akcji i odpowiada 4 032 286 akcjom o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Zgodnie z treścią Statutu kapitał podstawowy dzieli się na:

- 810 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A;
- 810 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 694 286 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- 675 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 41 043 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Akcje uprzywilejowane wiążą się z dodatkowym uprawnieniem co do głosu – dają prawo do 2 głosów.

Na dzień opinii akcje serii B, C, D i E są dopuszczone do obrotu na alternatywnym rynku Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych – New Connect.

W ciągu badanego roku sprawozdawczego kapitał podstawowy nie ulegał zmianom.

Kapitał zapasowy w roku badanym zwiększył się o 2 702,92 tys. zł na skutek przeznaczenia na ten kapitał zysku roku 2014.

Uchwała o podziale zysku za rok 2014 została uchwalony przez organ uprawniony a także prawidłowo udokumentowana i ujęta w księgach.

Wszystkie zmiany w tym kapitale prawidłowo zaprezentowane zostały w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

Strata z lat ubiegłych w roku badanym nie uległa zmianie i w całości dotyczy niepokrytej straty z lat poprzednich.

Wynik finansowy (zysk) jest rezultatem poprawnie, co do istoty, ustalonych elementów go tworzących.

Stan kapitałów i ich zmiany poprawnie zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym.

**REZERWY** **3 487,00 TYS. ZŁ**

Spółka poprawnie zaprezentowała w sprawozdaniu finansowym w tej pozycji bilansu rezerwy i rozliczenia międzyokresowe kosztów. W dodatkowych informacjach i objaśnieniach poprawnie wyspecyfikowano wszystkie tytuły i kwoty utworzonych rezerw (w tym rezerwę na podatek dochodowy). Zasadność tworzenia tych rezerw i rozliczeń międzyokresowych oraz ich kwoty, nie budzą wątpliwości. Największa kwota rezerwy dotyczy skutków niekorzystnego stanowiska organów skarbowych co do okresu, w którym należy uznać za przychód podatkowy wartość wynagrodzenia „za obsługę w domu”. Na potencjalne skutki niekorzystnych

Firma Biegłych Rewidentów „Mazur i Partnerzy” Sp. z o.o.  
 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3515



14

MARKA S.A., 15-879 Białystok, ul. Św. Rocha 5 lok. 109  
**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2015**

**W pozostałych kosztach operacyjnych ujęto:**

1. odpisy aktualizujące wartość należności	4 994,42 tys. zł
2. koszty postępowań sądowych i komorniczych	449,56 tys. zł
3. zwrot dotacji PFRON	53,40 tys. zł
4. zawiązanie rezerwy na zobowiązanie wobec pracownika	67,87 tys. zł
5. spisanie rozrachunków z przedstawicielami	26,97 tys. zł
6. korekty ZUS za lata poprzednie	22,51 tys. zł
7. inne pozostałe koszty operacyjne	19,17 tys. zł

Powyższe kwoty wynikają z, co do istoty, poprawnej ewidencji zdarzeń potwierdzonych dokumentami nie nasuwającymi zastrzeżeń.

Zaistniałe w roku badanym operacje i zdarzenia gospodarcze kwalifikowane do tych grup w sposób znaczący wpłynęły na wynik działalności Spółki.

**WYNIK NA OPERACJACH FINANSOWYCH**

Wynik ten został ukształtowany przez:

1. Przychody finansowe	287,67 tys. zł
2. Koszty finansowe	3 160,34 tys. zł
<b>Strata na działalności finansowej</b>	<b>(-) 2 872,67 tys. zł</b>

**Na globalną wartość przychodów finansowych składają się:**

1. odsetki z postępowań komorniczych	150,28 tys. zł
2. inne odsetki	1,31 tys. zł
3. rozwiązanie rezerwy na zobowiązania podatkowe (odsetki)	136,08 tys. zł

**W kosztach finansowych ujęto:**

1. odsetki od obligacji	2 021,09 tys. zł
2. odsetki od pożyczek	680,22 tys. zł
3. odsetki i prowizje bankowe	184,49 tys. zł
4. rezerwa na odsetki podatkowe	169,10 tys. zł
5. odsetki od umów leasingu	22,36 tys. zł
6. koszt emisji obligacji	38,24 tys. zł
7. pozostałe odsetki	23,16 tys. zł
8. inne koszty finansowe	21,67 tys. zł

Ujęcie w księgach, kwalifikacja do tych grup oraz udokumentowanie zdarzeń wpływających na wynik na operacjach finansowych zastrzeżeń nie budzą, a sposób ich prezentacji w sprawozdaniu uznajemy za prawidłowy.

Podobnie jak strata na pozostałej działalności operacyjnej, strata na działalności finansowej istotnie obniża zysk brutto Spółki.

Zysk netto jest rezultatem wykazanych w rachunku zysków i strat przychodów i kosztów oraz obciążeń wyniku finansowego.

MARKA S.A., 15-879 Białystok, ul. Św. Rocha 5 lok. 109  
**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2015**

rozstrzygnięć w tym zakresie utworzono rezerwę na należny podatek dochodowy oraz koszty odsetek od nieterminowej wpłaty tego podatku.

Nie stwierdziliśmy konieczności tworzenia innych istotnych rezerw. Jednostka prawidłowo rozliczyła rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów ujęte w latach poprzednich.

W tym stanie rzeczy wartość wykazanych w sprawozdaniu rezerw na zobowiązania uznajemy, co do istoty, za właściwą i poprawnie wykazaną w sprawozdaniu.

**ZOBOWIĄZANIA** **30 855,39 TYS. ZŁ**

Zobowiązania stanowią 68,97 % w strukturze źródeł finansowania spółki. W pozycji tej wykazano przede wszystkim kredyty i pożyczki zaciągnięte przez Spółkę oraz zobowiązania z tytułu emisji obligacji. Zobowiązania te zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia. W 2015 r. Spółka przeprowadziła sześć emisji obligacji: serii H1, H2, I, J, K i M. Spółka prawidłowo zaprezentowała zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, z tytułu emisji obligacji oraz inne zobowiązania finansowe w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.

Kwoty zobowiązań wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji księgowej.

Salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług zostały w większości uregulowane po dniu bilansowym.

Kwotę zobowiązań krótkoterminowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym można uznać, co do istoty, za prawidłową.

**5. CHARAKTERYSTYKA ORAZ OCENA POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK FINANSOWY**

**DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA**

W 2015 roku badana jednostka osiągnęła przychody z działalności operacyjnej w łącznej wysokości 17 309,64 tys. zł. Przychody te są niższe od przychodów z roku poprzedniego o 263,29 tys. zł.

W kosztach działalności operacyjnej ujęto kompletnie koszty związane z tą działalnością. W roku badanym wyniosły one 9 883,87 tys. zł i były niższe od kosztów roku poprzedniego o 772,69 tys. zł.

Udokumentowanie kosztów oraz ich kwalifikowanie do poszczególnych grup, rodzajów i okresu nie budzi istotnych zastrzeżeń.

**POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

W rachunku zysków i strat za rok badany Spółka poprawnie wykazała:

1. Pozostałe przychody operacyjne	1 216,50 tys. zł
2. Pozostałe koszty operacyjne	5 633,90 tys. zł
<b>Strata na pozostałej działalności operacyjnej</b>	<b>(-) 4 417,40 tys. zł</b>

W pozostałych przychodach operacyjnych ujęto:

1. zysk na zbyciu środków trwałych	87,00 tys. zł
2. dotacje	56,58 tys. zł
3. wartość rozwiązanych odpisów aktualizujących	806,84 tys. zł
4. przychody z postępowań sądowych i komorniczych	334,28 tys. zł
5. przychody z deficytów	53,64 tys. zł
6. korekty przychodów z tytułu prowizji za rok 2014	(-) 142,14 tys. zł
7. inne	20,30 tys. zł

MARKA S.A., 15-879 Białystok, ul. Św. Rocha 5 lok. 109  
**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2015**

Na wynik finansowy zaprezentowany w sprawozdaniu składają się:

1) zysk ze sprzedaży	7 425,77 tys. zł
2) strata na pozostałej działalności operacyjnej	(-) 4 417,40 tys. zł
3) strata na operacjach finansowych	(-) 2 872,67 tys. zł
4) podatek dochodowy bieżący	(-) 462,37 tys. zł
5) podatek dochodowy część odroczone	(-) 162,92 tys. zł
6) Zysk netto	(-) 489,59 tys. zł

Powyższy wynik finansowy wynika z prowadzonej ewidencji i został, co do istoty, prawidłowo ustalony.

**6. ROZLICZENIA Z BUDŻETAMI I INNE**

Spółka rozliczała się w roku badanym z następujących podatkowych i niepodatkowych obciążeń fiskalnych:

- 1) Podatek od nieruchomości,
- 2) Podatek dochodowy od osób fizycznych,
- 3) Składki na rzecz ZUS,
- 4) Rozrachunki z PFRON,
- 5) Podatek dochodowy od osób prawnych,
- 6) Inne tytuły.

W sprawozdaniu finansowym za rok 2015 Spółka wykazała, jako salda, zobowiązania oraz należności w wartościach przedstawionych w poniższej tabeli:

Tytuł	Stan rozrachunków na 31.12.2015 r.	
	Aktywa	Pasywa
Podatek od nieruchomości	6,00 zł	0,00 zł
Podatek dochodowy od osób fizycznych	0,00 zł	71 761,50 zł
Rozrachunki z ZUS	0,00 zł	367 775,38 zł
PFRON	0,00 zł	66 539,57 zł
Podatek dochodowy od osób prawnych	0,00 zł	239 898,00 zł
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	0,00 zł	845,00 zł
<b>RAZEM</b>	<b>6,00 zł</b>	<b>748 014,45 zł</b>

**Rozrachunki publicznoprawne**

Stan rozrachunków publicznoprawnych z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych i składek ZUS zawiera kwoty niewyjaśnione. Wielkość tych kwot jest nieistotna dla oceny prawidłowości sprawozdania finansowego.

**Podatek dochodowy od osób prawnych**

Podczas badania sprawozdania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w zakresie rozliczania tego podatku. Na dzień bilansowy wykazano zobowiązanie z tytułu tego podatku wynikające z rozliczenia rocznego w wysokości 239 898,00 zł. Jednostka prawidłowo i kompletnie przedstawiła w „dodatkowych informacjach i objaśnieniach” różnice pomiędzy wynikiem brutto, a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym.

MARKA S.A., 15-879 Białystok, ul. Św. Rocha 5 lok. 109  
**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2015**

**7. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DANYCH ZAWARTYCH WE WPROWADZENIU DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIENÍ**

Spółka sporządziła wprowadzenie do sprawozdania oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zgodnie z wymogami załącznika nr 1 do ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Dane zawarte w tych elementach sprawozdania zgodne są ze zbadanymi innymi elementami sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

Informacje zawarte w powyższych dokumentach w sposób wystarczający opisują dane zawarte w bilansie, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych.

We wprowadzeniu do sprawozdania Zarząd Spółki poinformował, że zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało z założeniem kontynuacji działalności.

**8. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

Spółka zgodnie z wymogami art. 45 ust. 3 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości, sporządziła i włączyła do sprawozdania finansowego rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym.

Sprawozdania te odpowiadają wymogom załącznika nr 1 do w/w ustawy i zawierają dane zgodne ze zbadanymi przez nas księgami i innymi elementami sprawozdania finansowego.

**9. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

Zarząd Spółki sporządził, zgodnie z wymogami art. 49 w/w ustawy sprawozdanie z działalności Spółki w roku badanym.

Sprawozdanie to w części ekonomicznej jest zgodne ze zbadanym przez nas sprawozdaniem finansowym.

**10. ZDARZENIA WSKAZUJĄCE NA NARUSZENIE PRAWA**

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy przypadków naruszenia prawa wymagających odrębnego omówienia.

**D. USTALENIA KOŃCOWE**

Raport niniejszy zawiera 18 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

**PODPISY**

**KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT  
 BADAJĄCY SPRAWOZDANIE**

Maciej Piotr Mazur  
 nr ewidencyjny 10922



**PODMIOT UPRAWNIONY  
 DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH  
 NR 3515**

Prezes Zarządu  
 Maciej Piotr Mazur  
 Biegły Rewident Nr ewid. 10922

FIRMA BIEGŁYCH REWIDENTÓW  
 "Mazur i Partnerzy" Sp. z o.o.  
 15-124 Białystok, ul. Gen. Wł. Andersa 26  
 NIP 542-314-01-71, REGON 200295058  
 Nr ewid. 3515  
 tel. 85 717 12 28, fax 85 663 33 19

Białystok, dnia 23 maja 2016 r.

Firma Biegłych Rewidentów „Mazur i Partnerzy” Sp. z o.o.  
 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3515

18