

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Sporządzona dla **Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej**

SESCOM S.A.

z siedzibą w Gdańsku

ul. Grunwaldzka 82

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego SESCO S.A. z siedzibą w Gdańsku (zwanej dalej Spółką), na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2015, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
23 293 786 zł
3. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 października 2014 do 30 września 2015 wykazujące zysk netto w wysokości
2 449 008 zł
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 października 2014 do 30 września 2015 wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
2 439 993 zł
5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 października 2014 do 30 września 2015 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę
-772 226 zł
6. noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki SESCO S.A.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności - jeśli jest wymagane - spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, ze 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 jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- * rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, ze zm.),
- * krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- * międzynarodowych standardów rewizji finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

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 miarodajnej opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 30 września 2015, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 października 2014 do 30 września 2015, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i ust. 3 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

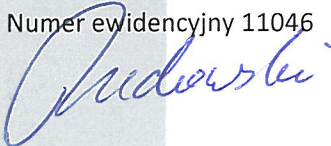
80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

*Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 101*

Michał Rudowski

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11046



Michał Rudowski

Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 11046

Prokurent



REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 29 lutego 2016 r.

RAPORT

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA OKRES

od 1 października 2014 do 30 września 2015

SESCOM S.A.

w Gdańsku ul. Grunwaldzka 82



CZĘŚĆ A - INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE**1. Nazwa badanej jednostki i adres**

SESCOM S.A.

w Gdańsku ul. Grunwaldzka 82

2. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalność

Jednostka powstała na podstawie umowy Spółki, sporządzonej w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Tomaszem Binkowskim w Kancelarii Notarialnej w Gdańsku przy ul. Grunwaldzkiej nr 71/73 m. 10 w dniu 14 sierpnia 2008 r. (Rep. A nr II - 18518/2008).

Do Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku Gdańsk-Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 29 września 2008 r. pod numerem KRS 0000314588.

Podczas badania sprawozdania finansowego dane organizacyjno-prawne zweryfikowano z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 25 lutego 2016 r., identyfikator wydruku: RP/314588/18/20160225125807

3. Rejestracja podatkowa i statystyczna

Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 9571006288, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 220679145

4. Władze Jednostki

Władzami Jednostki są:

- * Walne Zgromadzenie
- * Rada Nadzorcza,
- * Zarząd.

Zarząd Jednostki jest 4-osobowy

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

- * **Prezes Zarządu** Sławomir Halbryt
- * **Członek Zarządu** Sławomir Kądziera
- * **Członek Zarządu** Adam Kabat
- * **Członek Zarządu** Magdalena Budnik

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie, łącznie dwóch członków Zarządu, lub członek Zarządu wraz z prokurentem.

Obowiązki Głównego Księgowego pełni Pani Magdalena Budnik.

W okresie badanym księgi Jednostki prowadziło MKB Biuro Rachunkowe na podstawie umowy między Biurem Rachunkowym Magdalena K. Budnik z siedzibą w Gdyni, a SESCO S.A. z siedzibą w Gdańsku.

5. Kapitał zakładowy Spółki

- 5.1. Kapitał zakładowy wynosi 2.100.000,00 zł i dzieli się na 2.100.000 akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 złotych.

Akcjonariusze Spółki według stanu na dzień 30 września 2015

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość w zł
Seria Akcji A - akcje imienne	1 500 000	1 500 000,00
Seria Akcji B - akcje zwykłe	50 000	50 000,00
Seria Akcji C - akcje zwykłe	100 000	100 000,00
Seria Akcji D - akcje zwykłe	450 000	450 000,00
Suma	2 100 000	2 100 000,00



Akcje o wartości 1.500.000,00,00 zł są uprzywilejowane w sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

5.2. Zmiany wysokości i struktury kapitału, jakie nastąpiły w badanym roku obrotowym oraz do dnia wydania opinii.

Zmiany w strukturze własności kapitału w trakcie roku obrotowego nie wystąpiły.

5.3 Jednostki powiązane z badaną Jednostką na dzień bilansowy:

- Sescom Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (jednostka zależna) - 100% udziałów
- Sescom Muszaki Szerviz kft z siedzibą w Budapeszcie (jednostka zależna) - 100% udziałów
- Sescom GmbH z siedzibą w Berlinie (jednostka zależna) - 100% udziałów
- Sescom Technischer Support GmbH z siedzibą w Wiedniu (jednostka zależna) - 100% udziałów
- SDC Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (jednostka zależna) - 100% udziałów
- SESTORE Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (jednostka zależna) - 100% udziałów
- Bałtyckie Centrum Transferu Technologii SA (BCTT SA) z siedzibą w Gdańsku (jednostka stowarzyszona) - 30% udziałów
- Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusze.

6. Czas trwania działalności Jednostki jest nieograniczony

7. Rok obrotowy: od 1 października do 30 września kolejnego roku

8. Przedmiot działalności Jednostki

Przedmiotem działalności rzeczywiście prowadzonej w Jednostce jest naprawa i konserwacja maszyn, produkcja urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych. Jest on zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

9. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany zostało zbadane przez biegłego rewidenta **Michała Rudowskiego** numer ewidencyjny 11046, działającego w imieniu REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. i uzyskało **opinię z zastrzeżeniem**.

10. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy poprzedzający rok badany:

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany wyrażające się:

- | | |
|---|---------------|
| - sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów | 17 031 642 zł |
| - zyskiem netto | 2 257 286 zł |

zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Nr 5 z dnia 30 marca 2015 roku.

11. Podział wyniku finansowego za rok poprzedni

Walne Zgromadzenie uchwałą Nr 6 z dnia 30 marca 2015 roku postanowiło przeznaczyć zysk netto w całości na kapitał zapasowy Spółki.

12. Złożenie sprawozdania finansowego za rok ubiegły do:

- | | |
|-------------------------------|-------------------------|
| * Urzędu Skarbowego w Gdańsku | dnia 31 marca 2015 roku |
| * Sądu Rejonowego w Gdańsku | dnia 4 maja 2015 roku |

13. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2015:

- REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk,
- nr ewidencyjny podmiotu uprawnionego: 101,
- nazwisko i numer ewidencyjny biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego: Michał Rudowski, Numer ewidencyjny 11046,

- podmiot uprawniony, jak również biegły rewident stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.),
- uchwałą nr 1 z dnia 13 listopada 2015 r. na podstawie paragrafu 17 statutu Jednostka dokonała wyboru firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w Gdańsku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2015, zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości,
- podstawa przeprowadzenia badania - umowa nr 28/2015 zawarta w dniu 30 listopada 2015 roku.

14. Oświadczenie Zarządu oraz dostępność danych

Zarząd Jednostki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym i prawidłowym ujęciu w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym wszystkich zdarzeń gospodarczych dotyczących badanego okresu, ujawnieniu zobowiązań warunkowych oraz niezaistnieniu lub ewentualnym wystąpieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Jednostka udostępniła nam wszelkie żądane przez nas dokumenty, a pracownicy Jednostki udzielali nam - niezbędnych do zbadania sprawozdania finansowego, wydania opinii i sporządzenia raportu - informacji.



CZĘŚĆ B - OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

B. I. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2015 roku wynikają z zapisów zawartych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Dokonałiśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg z dowodami księgowymi oraz ze zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można ogólnie uznać za prawidłowy. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii o tym systemie.

Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera nie budzą zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przechowywanie i ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych jest prowadzona w sposób właściwy.

B.II. INWENTARYZACJA

W okresie objętym badaniem Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów, kapitału własnego i zobowiązań z tym:

* w drodze spisu z natury według stanu na dzień 30 września 2015:

- materiałów u podwykonawcy
- materiałów,
- zleceń w toku

* w drodze uzyskania potwierdzeń od banków i kontrahentów według stanu na dzień 30 września 2015:

- rozrachunków z odbiorcami,
- kredytów,
- środków pieniężnych w banku,
- gotówki w kasie,
- udziałów i akcji.

Nie obserwowaliśmy żadnej z inwentaryzacji ze względu na termin zawarcia umowy.

Inwentaryzacja została przeprowadzona w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości.

Do poprawności przeprowadzenia inwentaryzacji, ich udokumentowania i rozliczeń biegły uwag nie wnosi.

CZĘŚĆ C - OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

C. I DANE FINANSOWE

	stan na 30.09.2015		stan na 30.09.2014	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
Aktywa trwałe	6 020,25	25,84%	2 892,83	16,99%
Aktywa obrotowe (w tym)	17 273,53	74,16%	14 138,81	83,01%
-zapasy	625,86	2,69%	284,11	1,67%
-należności krótkoterminowe	9 189,09	39,45%	5 306,12	31,15%
SUMA AKTYWÓW	23 293,79	100,00%	17 031,64	100,00%
Kapitał (fundusz) własny	16 296,65	69,96%	13 856,66	81,36%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 997,14	30,04%	3 174,98	18,64%
-w tym zobowiązania długoterminowe	380,02	1,63%	91,26	0,54%
-w tym zobowiązania krótkoterminowe	6 617,12	28,41%	3 083,73	18,11%
SUMA PASYWÓW	23 293,79	100,00%	17 031,64	100,00%

	01.10.2014-30.09.2015		01.10.2013-30.09.2014	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 548,10	100,00%	21 334,49	100,00%
-w tym przychód ze sprzedaży produktów	33 272,85	99,18%	21 079,37	98,80%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24 525,99	73,11%	14 133,63	66,25%
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	9 022,11	26,89%	7 200,87	33,75%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	2 845,89	8,48%	2 180,45	10,22%
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 982,88	8,89%	2 777,23	13,02%
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	3 038,93	9,06%	2 827,02	13,25%
WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	0,00	0,00%	0,00	0,00%
ZYSK BRUTTO	3 038,93	9,06%	2 827,02	13,25%
Podatek dochodowy	589,92	1,76%	569,74	2,67%
ZYSK NETTO	2 449,01	7,30%	2 257,29	10,58%

WYBRANE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE	2015	2014
1. Rentowność majątku (w %)	10,51	13,25
wynik finansowy netto : suma aktywów		
2. Rentowność kapitału własnego (w %)	15,03	16,29
wynik finansowy netto : kapitał własny		
3. Rentowność sprzedaży netto (w %)	7,30	10,58
wynik finansowy netto : przychody ze sprzedaży		
4. Wskaźnik płynności finansowej - I	2,61	4,79
majątek obrotowy ogółem* : zobowiązania krótkoterminowe**		
5. Wskaźnik płynności finansowej - II	2,52	4,67
majątek obrotowy ogółem* - zapasy : zobowiązania krótkoterminowe**		
6. Stopa zadłużenia (w %)	29,96	17,66
zobowiązania ogółem*** : wartość aktywów		
7. Szybkość obrotu należności (w dniach)	95	82
należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni : przychody netto ze sprzedaży		
8. Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach)	65	42
zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni : koszty działalności operacyjnej		
9. Szybkość obrotu zapasami (w dniach)	7	7
zapasy x 365 dni : koszty działalności operacyjnej		

* należności krótkoterminowe nie obejmują należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** zobowiązania krótkoterminowe nie obejmują zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

*** zobowiązania ogółem nie obejmują rezerw i rozliczeń międzyokresowych



C.II. OGÓLNA SYTUACJA FINANSOWA

Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników

Na sytuację finansową Jednostki na dzień bilansowy wpłynęły następujące zjawiska, które znajdują odzwierciedlenie w istotnych zmianach podstawowych wskaźników ekonomicznych:

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w badanym okresie wyniosły 33548,10 tys. zł i w porównaniu z poprzednim okresem zwiększyły się o 12213,61 tys. zł, tj. o 57,25%.

Struktura przychodów w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie uległa zmianie, wzrosła jednak skala przychodów.

Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniósł w badanym okresie 24525,99 tys. zł i stanowił 73,11% wartości przychodów ze sprzedaży (w poprzednim okresie 66,25%). Porównując wartości z poprzedniego okresu koszt ten wzrósł w roku badanym o 10392,37 tys. zł, tj. o 73,53%.

Koszty sprzedaży wyniosły w badanym okresie 1313,56 tys. zł i stanowiły 3,92% wartości przychodów ze sprzedaży (w poprzednim okresie 5,40%). Porównując wartości z poprzedniego okresu koszty te wzrosły w roku badanym o 161,49 tys. zł, tj. o 14,02%.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w badanym okresie 4862,66 tys. zł i stanowiły 14,49% wartości przychodów ze sprzedaży (w poprzednim okresie 18,13%). Porównując wartości z poprzedniego okresu koszty te wzrosły w roku badanym o 994,32 tys. zł, tj. o 25,70%.

W badanym okresie Jednostka wypracowała zysk netto o wartości 2449,01 tys. zł. Podobnie jak w poprzednim okresie z tym, że zysk netto wyniósł 2257,29 tys. zł. Fakt ten wpłynął na zmianę wskaźników rentowności: majątku z 13,25% w ubiegłym roku do 10,51%, sprzedaży netto z 10,58% do 7,30%, jak również kapitału własnego z 16,29% do 15,03%.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej, w badanym okresie, wyniósł 136,99 tys. zł, co stanowiło 4,81% wartości wyniku na działalności podstawowej. Natomiast wynik na działalności finansowej, w badanym okresie, wyniósł 56,05 tys. zł, co stanowiło 1,97% udział w wyniku z działalności podstawowej.

Suma bilansowa w badanym okresie, w porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększyła się o 6262,14 tys. zł i kształtuje się na poziomie 23293,79 tys. zł. W strukturze aktywów obserwujemy, w porównaniu z okresem poprzednim: wzrost należności krótkoterminowych o 3937,17 tys. zł, wzrost wartości niematerialnych o 995,96 tys. zł, wzrost inwestycji w jednostkach zależnych o 761,91 tys. zł, wzrost pozostałych aktywów o 541,29 tys. zł.

Struktura pasywów natomiast wykazuje znaczący udział kapitału własnego, jako źródła finansowania działalności gospodarczej. W porównaniu do poprzedniego okresu zmieniła się głównie w wyniku: wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o 3533,39 tys. zł, wzrostu kapitału własnego o 2439,99 tys. zł, wzrostu zobowiązań długoterminowych o 288,76 tys. zł.

W badanym okresie - w stosunku do okresu poprzedniego - zmianie uległy wskaźniki płynności finansowej. Wskaźnik płynności finansowej I stopnia zmniejszył się z poziomu 4,79 w okresie poprzednim, do poziomu 2,61 w okresie badanym. Wskaźnik płynności finansowej II stopnia zmniejszył się z poziomu 4,67 w okresie poprzednim, do poziomu 2,52 w okresie badanym.

Wartość wskaźnika szybkości obrotu zobowiązań w dniach wzrosła z 42 dni w roku poprzednim do 65 dni w roku badanym. Wartość wskaźnika szybkości obrotu należności w dniach wzrosła z 82 dni w okresie poprzednim do 95 dni w okresie badanym. Natomiast wartość wskaźnika obrotu zapasami w dniach nie zmieniła się.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiąganych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

Komentarz do możliwości kontynuacji działalności

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd badanej jednostki wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez podmiot przez okres niekrótszy niż 12 miesięcy od ostatniego dnia roku obrotowego i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ten podmiot.

Informacje zgromadzone przez nas w toku badania, potwierdzone stwierdzeniami zawartymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach, a także w sprawozdaniu z działalności jednostki, jak również na podstawie oświadczenia kierownika jednostki potwierdzają założenie kontynuowania działalności przez badany podmiot przez co najmniej 12 miesięcy, licząc od ostatniego dnia roku obrotowego i, że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ten podmiot.

CZĘŚĆ D - INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poszczególnym pozycjom bilansu i rachunku zysków i strat nadano oznaczenia literowe i cyfrowe zgodne z zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym.

Poniżej prezentujemy istotne pozycje sprawozdania finansowego:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

Aktywa trwałe w kwocie **6 020 254 zł**
stanowią **25,84%** **sumy bilansowej**

Ze względu na istotny udział w sumie bilansowej lub na istotne zmiany, jakie miały miejsce w porównaniu do poprzedniego okresu poniżej prezentujemy szczegółowe omówienie wybranych pozycji:

Wartości niematerialne w kwocie **2 750 678 zł**
stanowią **11,81%** **sumy bilansowej**

Wśród wartości niematerialnych i prawnych w bilansie występują głównie: wartość firmy w kwocie 1.742.759 zł oraz koszty zakończonych prac rozwojowych w kwocie 991.639 zł

W informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego wykazane zostały szczegółowe zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych.

Przeprowadzone testy trwałej utraty wartości nie wykazały potrzeby dokonywania odpisów aktualizujących tych aktywów.

Inwestycje oraz pozostałe aktywa finansowe w kwocie **1 480 887 zł**
stanowią **6,36%** **sumy bilansowej**

Na wartość pozycji bilansowej składają się długoterminowe aktywa finansowe w kwocie 1.480.887 zł które nie są przeznaczone do zbycia przed upływem 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Inwestycje długoterminowe zostały zakwalifikowane i wycenione zgodnie z przyjętymi przez Spółkę metodami wyceny, ujętymi w polityce rachunkowości.

Noty dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego opisują zmiany inwestycji długoterminowych w trakcie roku obrotowego.

Aktywa obrotowe o wartości **17 273 532 zł**
stanowią **74,16%** **sumy bilansowej**

Pozycjami, które mają istotny wpływ na wielkość majątku obrotowego są:

Należności w kwocie **9 337 556 zł**
stanowią **40,09%** **sumy bilansowej**

Na wartość należności krótkoterminowych składają się głównie należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 8.709.048 zł oraz należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń w kwocie 386.848 zł. Pośród należności największy udział mają należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek w kwocie 8.031.139 zł.

W porównaniu z rokiem ubiegłym wartość należności wzrosła o 3.969.526 zł.

Wzrost salda należności z tytułu dostaw i usług wynikał głównie ze zwiększonej w stosunku do roku ubiegłego wartości sprzedaży - o 57 %.

Struktura wiekowa należności handlowych została przedstawiona w nocie objaśniającej tą pozycję bilansu.

W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Jednostka utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie, która zdaniem Zarządu Jednostki, zapewni pokrycie ryzyka nieściągalności należności uznanych za zagrożone.

Do dnia badania zostały spłacone należności z tytułu dostaw i usług na kwotę 8,8 mln zł (tj. 92%).

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe aktywa finansowe w kwocie **6 772 731 zł**

stanowią **29,08%** sumy bilansowej

Na pozycję środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz innych aktywów finansowych składają się głównie środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w kwocie 6.483.030 zł oraz udzielone pożyczki w kwocie 289.701 zł.

Środki pieniężne zostały wykazane w wartości nominalnej powiększonej o przypadające od nich odsetki, również te, które nie są wymagalne na dzień bilansowy.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA

Kapitał (fundusz) własny w kwocie **16 296 651 zł**

stanowi **69,96%** sumy bilansowej

W związku z przejściem Spółki na MSSF skutki tego zdarzenia zaprezentowano w nocie 28 sprawozdania finansowego.

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym Spółki w roku badanym zostały przedstawione w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym będących integralną częścią sporządzanego przez Spółkę sprawozdania finansowego.

Zobowiązania razem w kwocie **6 997 136 zł**

stanowią **30,04%** sumy bilansowej

Na pozycję bilansową składają się w przeważającej mierze:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w kwocie **6 617 119 zł**

stanowią **28,41%** sumy bilansowej

Zobowiązania te dotyczą głównie zobowiązań wobec kontrahentów krajowych w kwocie 4.730.376 zł.

Na pozycję zobowiązań składa się także rozliczenie międzyokresowe bierne na szacowane koszty realizowanych usług wobec kontrahentów w kwocie 703.494 zł.

Wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług w stosunku do roku ubiegłego wynikał ze wzrostu świadczonych usług.

Terminy wymagalności zobowiązań mieszczą się w przedziale od 0 do 30 dni.

Zobowiązania przedawnione lub umorzone nie występują.

D.III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - PRZYCHODY

Poniżej omówiono te pozycje rachunku zysków i strat, które miały decydujący wpływ na wynik finansowy lub które w sposób istotny zmieniły się w stosunku do roku ubiegłego.

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**Przychody ze sprzedaży****33 548 101 zł**

Przychody ze sprzedaży produktów ujęte są prawidłowo i kompletnie w rachunku zysków i strat.

W okresie badanym nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży usług, co spowodowało wzrost ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży produktów o 57,85%. Powodem tej zmiany było rozszerzenie świadczonych usług i zwiększone zapotrzebowanie klientów na produkty oferowane przez SESCO S.A.

Szczegółowa struktura rzeczowa i terytorialna zaprezentowana jest w notach objaśniających sporządzonych przez jednostkę, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

D.IV. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - KOSZTY

Jednostka prowadzi rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Koszt własny sprzedaży**24 525 992 zł**

W okresie badanym nastąpił znaczący wzrost kosztu wytworzenia o 73,11% czego powodem był wzrost przychodów ze sprzedaży.

Koszty ogólnego zarządu**4 862 660 zł**

Koszty ogólnego zarządu wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 973.618,06 zł tj. 25,03% w stosunku do roku ubiegłego.

Stwierdzono prawidłowość zaliczania kosztów do właściwych okresów sprawozdawczych. Poniesione koszty zostały właściwie udokumentowane i zakwalifikowane.

Podatek dochodowy**589 922 zł**

Badana Jednostka jest podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych. Podatek dochodowy za bieżący rok obrotowy wyniósł 760.252 zł. Do zapłaty pozostało 506.725 zł.

Wynik brutto został obciążony podatkiem bieżącym w kwocie 760.252 zł i uznany podatkiem odroczonym w wysokości 170.330 zł.

E - POZOSTAŁE SKŁADNIKI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**E.I. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania ze zmian w kapitale własnym stwierdza się zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 2 439 993 zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym jest prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

E.II. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 października 2014 do 30 września 2015, stwierdza się zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 772.226 zł.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz z księgami rachunkowymi.

E.III. NOTY OBJAŚNIAJĄCE I SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 września 2015 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 ze zm.).

Sprawozdanie z działalności na dzień 30 września 2015 roku uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 ze zm.). Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

CZĘŚĆ F - PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego poprzedzone zostało badaniem wstępnym przeprowadzonym w okresie prac przygotowawczych do sporządzenia sprawozdania przez Spółkę. Badanie zasadnicze przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 7 do 11 grudnia 2015 roku oraz w siedzibie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. do dnia wydania opinii.

Badanie przeprowadził biegły rewident: Michał Rudowski, Numer ewidencyjny 11046 oraz asystenci biegłego rewidenta Marcin Murawski i Patrycja Gębura

Rezultaty przeprowadzonego badania potwierdzają, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jest kompletne, sporządzone - we wszystkich istotnych aspektach - zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Dane liczbowe i objaśnienia słowne zawarte w sprawozdaniu finansowym pozwalają na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki oraz osiągniętego przez nią wyniku finansowego.

W oparciu o przeprowadzone badanie została wydana **opinia bez zastrzeżeń**.

Niniejsze opracowanie zawiera:

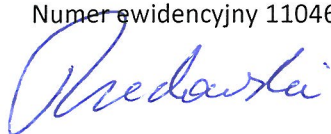
1. opinię składającą się z 2 kolejno numerowanych stron - od 1 do 2,
2. raport zawierający się na stronach od 3 do 14 kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101

Michał Rudowski
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11046



Gdańsk, dnia 29 lutego 2016 r.

Michał Rudowski
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11046

Prokurent
REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością

