

RAPORT

**z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego**

za okres 01.01.2015r. do 31.12.2015r.

Grupa Kapitałowa
„S E K A”
Spółka Akcyjna

Warszawa – ul. Paca 37.

R A P O R T
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
grupy kapitałowej „S E K A ” S. A.
w Warszawie
za okres 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Dane identyfikujące badaną jednostkę:

1. Nazwa jednostki dominującej: „SEKA” S.A.
2. Siedziba: 04-386 Warszawa, ul. Paca 37.
3. Forma prawna: Spółka akcyjna
4. Podstawowy przedmiot działalności jednostki dominującej:
 - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
 - pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - działalność wspomagająca edukację,
 - pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - pozostałe badania i analizy techniczne,
 - pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana.
5. Kierownictwo Spółki:
 - Marek Bronder - Prezes Zarządu
 - Elżbieta Zadrozna - Członek Zarządu
 - Łukasz Zaczkowski - Członek Zarządu

W roku 2015 nie wystąpiły zmiany w kierownictwie Spółki.

6. Podstawy prawne i gospodarcze działalności:

- Ustawa - Kodeks Spółek Handlowych,
- Statut Spółki,
- Wpis do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy XX Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000082102.

7. Nr REGON 011445452 Nr NIP - 113-01-22-021

8. Kapitał zakładowy - zgodny z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego 2.000.000,00 zł

Kapitał dzieli się na 4.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

9. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej na dzień bilansowy - 31 grudnia 2015 roku:

L. p.	Nazwa jednostki	Adres	Regon	NIP	S
1	„SEKA” S.A.	Warszawa Ul. Paca 37	0114445452	1130122021	D
2	SEKA – INWESTMENT Spółka z o.o.	Warszawa Ul. Paca 37	142509676	1132809779	Z
3	SEKA.EDU Spółka z o. o.	Warszawa Ul. Paca 37	142509682	1132809785	Z
4	ATUM Spółka z o. o.	Warszawa Ul. Siennicka 29	010877860	1130099894	Z
5	„EM-BUD” Spółka z o. o.	Warszawa Ul. Siennicka 29	016022390	5262348735	Z

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej „SEKA” SA poddane zostało badaniu przez biegłego rewidenta – „BILKON” Sp. z o. o. Nr rej. KRBR 127 - opinia bez zastrzeżeń.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. Sprawozdania te nie były poddane badaniu przez biegłego rewidenta – zgodnie z art. 64 ustawy o rachunkowości nie wystąpił obowiązek obligatoryjnego badania tych sprawozdań.

II. Identyfikacja badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1. Dzień bilansowy - 31 grudzień 2015 rok.
2. Okres objęty sprawozdaniem - 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
3. Sprawozdanie finansowe wykazuje:
 - suma bilansowa 29.616.603,86 zł
 - wynik finansowy – zysk netto 957.534,47 zł

III. Umowa o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Umowę o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015 zawarto 02.02.2016 roku pomiędzy „BILKON” Spółką z o. o. z siedzibą w Radomiu, ul. Świerkowa 32 – podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych nr ew. 127, a Zarządem Spółki.

Wyboru podmiotu do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Spółki – uchwała nr 2/12/2015 Rady Nadzorczej z dnia 11.12.2015r. - zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

Z ramienia firmy "BILKON" badanie przeprowadził Janusz Czerwieniec, biegły rewident nr ew. 600, zam. w Radomiu przy ul. Gen. „Grota” – Roweckiego 48.

Wybrany podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego był finansowo niezależny od jednostki badanej oraz nie był zaangażowany w jakikolwiek sposób w jej sprawy.

Biegły rewident stwierdza, że badana jednostka udostępniła żądane dane, informacje i wyjaśnienia. Zarząd Spółki potwierdził na piśmie kompletność dokumentacji związanej ze sporządzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszystkich koniecznych korekt - eliminacji.

IV. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni było badane przez biegłego rewidenta z ramienia Spółki „BILKON” – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 127 – wydana opinia bez zastrzeżeń.

Suma bilansowa sprawozdania	30.191.955,07 zł
Wynik finansowy – zysk	1.520.883,66 zł

V. Uwagi ogólne.

1. Badaniem objęto dokumentację, stanowiącą podstawę sporządzenia badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie grupy kapitałowej za rok 2015 w zakresie zgodności danych finansowych w nim zawartych z danymi sprawozdania finansowego.

2. Sporządzenie sprawozdania finansowego jest obowiązkiem Zarządu Spółki – jednostki dominującej.

Obowiązkiem biegłego rewidenta jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania. Badanie przeprowadzone zostało stosownie do postanowień rozdz. 7 Ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z roku 2013 nr 47, poz. 330 z późn. zmianami) oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Powyższe standardy wymagają zaplanowania i przeprowadzenia badania tak, aby uzyskać pewność, że badane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

3. Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej „SEKA” SA.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

Działalność gospodarczą Grupy kapitałowej „SEKA” SA, jej wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do roku ubiegłego charakteryzują podane niżej dane.

Skonsolidowany bilans analityczny

Lp	Treść	Rok 2014		Rok 2015		Dynamika 7 : 5 x 100
		tys. zł	% struktury	Tys. zł	% struktury	
1	2	5	6	7	8	9
	AKTYWA					
A	Aktywa trwałe	7.921	26,2	7.581	25,6	95,7
I	Wartości niematerialne i prawne	551	1,8	288	0,9	52,3
II	Wartość firmy – jednostki zależne	202	0,7	202	0,7	100,0
III	Rzeczowe aktywa trwałe	7.140	23,6	7.072	23,9	99,0
I	Środki trwałe	6.972	23,1	6.903	23,3	99,0
2	Środki trwałe w budowie	168	0,5	169	0,6	100,6
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0	0	0	0
IV	Należności długoterminowe	0	0	0	0	0
V	Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0	0
VI	Długoterm. rozl. międzyokresowe	28	0,1	19	0,1	67,9
B	Aktywa obrotowe	22.271	73,8	22.035	74,4	98,9
I	Zapasy	2.788	9,2	2.788	9,4	100,0
1	Materiały	0	0	0	0	0
2	Produkcja w toku	0	0	0	0	0
3	Wyroby gotowe	2.788	9,2	2.788	9,4	100,0
4	Towary	0	0	0	0	0
5	Zaliczki	0	0	0	0	0
II	Należności krótkoterminowe	5.783	19,1	5.944	20,1	102,8
1	Z tytułu dostaw	4.924	16,3	5.120	17,3	104,0
2	Z tytułu podatków i ZUS	399	1,3	305	1,0	76,4
3	Inne należności	460	1,5	519	1,8	112,8
4	Należności sporne	0	0	0	0	0
III	Inwestycje krótkoterminowe	12.664	42,0	12.229	41,3	96,6
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	12.664	42,0	12.229	41,3	96,6
a	Udzielone pożyczki	0	0	0	0	0
b	Środki pieniężne w kasie oraz na rachunkach. Bankowych	1.127	3,7	444	1,5	39,4
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	11.537	38,3	11.785	39,8	102,1
IV	Krótkoterminowe rozliczenie międzyokresowe	1.036	3,5	1.074	3,6	103,7
	AKTYWA RAZEM	30.192	100,0	29.616	100,0	98,1

Skonsolidowany bilans analityczny

Lp	Treść	Rok 2014		Rok 2015		Dynamika 7 : 5 x 100
		tys. zł	% struktury	Tys. zł	% struktury	
1	2	5	6	7	8	9
	PASYWA					
A	Kapitał własny	25.651	85,0	25.403	85,8	99,0
I	Kapitał podstawowy	2.000	6,6	2.000	6,8	100,0
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy					
III	Akcje (udziały) własne					
IV	Kapitał zapasowy	22.715	75,2	23.660	79,9	104,2
V	Kapitał z aktualizacji wyceny					
VI	Pozostałe kapitały rezerwowe					
VII	Różnice kursowe z przeliczenia					
VIII	Wynik z lat ubiegłych	(585)	(1,8)	(1.214)	(4,1)	207,5
IX	Wynik roku obrotowego	1.521	5,0	957	3,2	62,9
B	Kapitały mniejszości					
C	Ujemna wartość firmy – jednostki zal					
D	Zobowiązania i rezerwy na zobow.	4.541	15,0	4.213	14,2	92,8
1	Rezerwy na zobowiązania	93	0,3	147	0,5	158,1
1	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	93	0,3	147	0,5	158,1
2	Pozostałe rezerwy	0	0	0	0	0
II	Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0	0
1	Wobec jedn. powiązanych					
2	Wobec pozostałych jednostek					
III	Zobowiązania krótkoterminowe	2.901	9,6	2.630	8,9	90,6
1	Wobec jednostek powiązanych					
2	Wobec pozostałych jednostek	2.395	7,9	2.105	7,1	87,9
	a) kredyty i pożyczki					
	b) inne zobowiązania finansowe					
	c) z tytułu dostaw i usług	1.396	4,6	1.285	4,3	92,0
	d) zaliczki otrzymane					
	e) zobowiązania wekslowe					
	f) z tytułu podatków ceł i ZUS	835	2,8	498	1,7	59,6
	g) z tytułu wynagrodzeń	158	0,5	317	1,1	200,6
	h) inne zobowiązania	6	0,0	5	0,0	83,3
3	Fundusze specjalne	506	1,7	525	1,8	103,7
IV	Rozliczenia międzyokresowe	1.547	5,1	1.436	4,8	92,8
1	Ujemna wartość firmy					
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	1.547	5,1	1.436	4,8	92,8
	a) długoterminowe					
	b) krótkoterminowe	1.547	5,1	1.436	4,8	92,8
	PASYWA RAZEM	30.192	100,0	29.616	100,0	98,1

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

L.p.	Wyszczególnienie	Wykonanie za		2015/2014 %
		2014 rok	2015 rok	
A	Razem przychody ze sprzedaży i zrównane	29.707	31.327	105,4
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	29.707	31.327	105,4
II	Zmiana stanu produktów	0	0	0
III	Koszt wytworzenia prod. Na potrzeby własne	0	0	0
IV	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
B	Koszty działalności operacyjnej	35.401	31.299	88,2
I	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
II	Koszty działalności	35.401	31.299	88,2
C	Wynik na sprzedaży	(-) 5.694	28	X
D	Pozostałe przychody operacyjne	9.476	1.274	13,4
E	Pozostałe koszty operacyjne	1.984	494	24,9
F	Wynik na działalności operacyjnej	1.798	808	44,9
G	Przychody finansowe	487	559	114,8
H	Koszty finansowe	54	46	85,2
I	Zysk (strata) na sprzedaży udziałów jedn. zależnych	0	0	0
J	Wynik brutto na działalności gospodarczej	2.231	1.321	59,2
K	Wynik zdarzeń nadzw.	0	0	0
L	Odpis wartości firmy – jednostki zależne	0	0	0
M	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne	0	0	0
N	Wynik z udziałów – wycena metodą praw wł.	0	0	0
O	WYNIK BRUTTO	2.231	1.321	59,2
P	Podatek dochodowy	710	364	51,3
Q	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie wyniku	0	0	0
R	Zyski (straty) mniejszości	0	0	0
S	WYNIK NETTO	1.521	957	62,9

Podstawowe wskaźniki finansowe

L.p.	Wyszczególnienie wskaźników	Rok 2014	Rok 2015
1	Suma bilansowa	30.192 tys. zł	29.616 tys. zł
2	Wynik netto	1.521 tys. zł	957 tys. zł
3	Wskaźniki rentowności		
	- netto sprzedaży	5,12 %	3,06 %
	- brutto sprzedaży	(-) 19,16 %	0,10 %
	- majątku	5,04 %	3,23 %
	- kapitału własnego	5,93 %	3,77 %
4	Wskaźnik zyskowności kapitału zakładowego (podstawowego)	76,04 %	47,88 %
5	Współczynniki płynności:		
	- pokrycia zobowiązań	7,68	8,38
	- szybkości spłaty zobowiązań	6,72	7,32
6	Wskaźniki wypłacalności:		
	- obciążenia majątku zobowiązaniami	15,04 %	14,22 %
	- pokrycia zobowiązań kapitałem własnym	564,88 %	602,96 %
7	Zysk/ Strata netto na 1 akcję	0,38 zł	0,24 zł
8	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	323,82 %	335,09 %
9	Trwałość struktury finansowania	85,27 %	95,99 %
10	Szybkość obrotu należności	50 dni	58 dni
11	Szybkość spłaty zobowiązań	16 dni	16 dni

Podsumowanie przeprowadzonej analizy.

- Skonsolidowana suma bilansowa – wartość majątku na koniec roku zmniejszyła się o 1,9 % w porównaniu do roku ubiegłego – głównie w związku z obniżeniem wartości majątku trwałego, a także wartości inwestycji krótkoterminowych,.
- Struktura aktywów w 2015 roku nie zmieniła się zasadniczo do stanu na koniec poprzedniego okresu, aktywa trwałe stanowią około 26 % sumy aktywów, w tym środki trwałe 23,3 %. W pasywach bilansu skonsolidowanego widoczna jest zmiana w strukturze źródeł finansowania majątku - wzrost udziału kapitału własnego do 85,8%, przy obniżeniu wskaźnika udziału w finansowaniu obcymi środkami do 14,2% - głównie zobowiązaniami krótkoterminowymi.
- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów netto w porównaniu do roku poprzedniego zwiększyły się o 5,4 %, natomiast koszty działalności operacyjnej uległy zmniejszeniu ogółem o 11,8 %.
- Wynik na sprzedaży jest wynikiem dodatnim – w porównaniu do okresu poprzedniego ze względu na istotne zmniejszenie realizacji zadań z zakresu projektów dofinansowanych z dotacji ze środków UE – które były ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne. Zysk na sprzedaży wynosi 28 tys. zł., natomiast na działalności operacyjnej 808 tys. zł – jest niższy od wyniku za rok poprzedni o 55,1 %. Wynik netto grupy kapitałowej wyniósł 957 tys. zł, co stanowi 62,9 % wyniku osiągniętego w roku poprzednim. Należy zaznaczyć, że wpływ na takie wyniki grupy mają między innymi ujemne wyniki działalności spółek zależnych, których wynik działalności w sumie to 571 tys. zł straty.
- Wskaźniki płynności finansowej Grupy w całym okresie analizy kształtują się wysokimi wartościami. Na koniec grudnia 2015 roku płynność finansowa kształtuje się na poziomie uznawanym za bezpieczny z punktu widzenia zarządzania bieżącą działalnością. Wskaźniki wynoszą 7,32 – 8,38, można mówić o nadpłynności. Należy zaznaczyć, że jest wynik z działalności jednostki dominującej - SEKA S. A.

- Rentowność skonsolidowanego kapitału własnego w 2015 roku kształtowała się na dodatnim poziomie – nieco wyższym od oprocentowania podstawowych lokat bankowych – wyniosła 3,77 %.
- Wskaźnik rotacji należności podwyższył się o 8 dni w 2015 roku – w porównaniu do roku poprzedniego, natomiast wskaźnik rotacji zobowiązań pozostał niezmieniony i wynosi 16 dni.
- Analiza zadłużenia Grupy wskazuje, iż w 2015 roku 85,8 % majątku sfinansowana jest kapitałem własnym. Pozwala to na powstanie stabilnej i bezpiecznej struktury finansowania działalności Grupy kapitałowej.
- W roku 2015, a także w poprzednim, została spełniona tzw. „złota zasada bilansowa”, zgodnie z którą aktywa trwałe powinny być w pełni sfinansowane kapitałem długookresowym (kapitał własny oraz zobowiązania długoterminowe)

Analiza sytuacji finansowej nie skazuje na zagrożenie kontynuacji działalności Grupy kapitałowej w następnym okresie obrotowym lub na istotne ograniczenie jej dotychczasowej działalności. Należy jednak zaznaczyć ujemny wpływ na wyniki Grupy jednostek zależnych, których wyniki działalności są niekorzystne.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Rok obrotowy i dzień bilansowy.

Sprawozdania finansowe będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku – obejmują dane finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

2. Zasady rachunkowości w Grupie kapitałowej.

Grupa kapitałowa sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Jednostki wchodzące w skład grupy stosują zasady rachunkowości, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

W trakcie przeprowadzanego badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w zakresie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonych sprawozdań finansowych za okres poprzedni.

Stosowane przez Grupę kapitałową metody wyceny aktywów oraz pasywów zostały opisane w informacji dodatkowej. Są one zgodne z wymogami określonymi w polityce rachunkowości wynikającymi z zasad zawartych w Ustawie o rachunkowości. Zasady wyceny są ujednolicone we wszystkich jednostkach tworzących Grupę kapitałową.

3. Metodologia konsolidacji.

Zasady konsolidacji stosowane są w Grupie kapitałowej w taki sposób, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowało sytuację finansową i majątkową całej Grupy.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełnej konsolidacji, obejmującą:

- a) sumowanie sprawozdań finansowych wszystkich jednostek, przy ujęciu proporcjonalnym danych spółki EM-BUD,
- b) dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych w zakresie:
 - kapitałów spółek zależnych i inwestycji finansowych spółki dominującej,
 - rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami powiązanymi,
 - obrotów pomiędzy jednostki powiązanymi z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat.

4. Wyłączenie skutków wzajemnych transakcji.

Jednostka prawidłowo ustaliła wysokość wyłączeń wzajemnych rozrachunków. Rozrachunki zostały skorygowane o wzajemne potwierdzone należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Zostały właściwie zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Poprawnie ustalono również wysokość wyłączeń w zakresie wzajemnych obrotów handlowych, w zakresie przychodów ze sprzedaży oraz kosztów działalności.

Prawidłowo dokonano wyłączeń inwestycji finansowych jednostki dominującej oraz kapitałów jednostek zależnych. Ustalona wartość firmy – jednostek zależnych poprawnie zaprezentowana w sprawozdaniu skonsolidowanym.

5. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa, obejmująca Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz Dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne informacje określone w Ustawie o rachunkowości w sposób kompletny i prawidłowy.

6. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości. Dane finansowe zawarte w nim są zgodne z informacjami przedstawionymi w bilansie skonsolidowanym.

7. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Skonsolidowane sprawozdanie – Rachunek przepływów pieniężnych zostało sporządzone poprawnie, zgodnie z wymogami zawartymi w Ustawie o rachunkowości. Dane finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami wynikającymi ze sprawozdań skonsolidowanych – Bilansu skonsolidowanego oraz Skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

8. Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej.

Stwierdzamy, że Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej uwzględnia we wszystkich istotnych aspektach, informacje o których mowa w art.49 Ustawy o rachunkowości. Są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

9. Kontynuowanie działalności gospodarczej.

Zarząd Jednostki Dominującej „SEKA” SA w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę kapitałową w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności w tym okresie.

Podczas naszego badania nie stwierdziliśmy żadnych ograniczeń, które wskazywałyby na możliwość wystąpienia zagrożeń w zakresie kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę kapitałową.

IV. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Stwierdza się, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej „SEKA” SA sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi przepisami z zachowaniem ciągłości.

V. UWAGI KOŃCOWE

1. Zjawiska lub zdarzenia wskazujące na naruszenie prawa.

W czasie badania nie stwierdzono, aby występowały zjawiska lub zdarzenia wskazujące na naruszenie norm prawnych.

2. Podsumowanie.

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno numerowanych, oznaczonych podpisem biegłego rewidenta.

Kluczowy biegły rewident
przeprowadził badanie w imieniu
„BILKON” Sp. z o. o. Nr 127.
26-604 Radom, ul. Świerkowa 32.

Janusz CZERWIENIEC
Nr 600

Radom, dnia 23 maja 2016 roku.

BILKON Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do
badania sprawozdań
finansowych Nr ewid. 127
26-600 RADOM, ul. Świerkowa 32

PREZES ZARZĄDU
mgr Janusz CZERWIENIEC
BIEGŁY REWIDENT
Nr ewid. 600