

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA ZAWIERAJĄCE OPINIĘ
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
CENOSPHERES TRADE & ENGINEERING S.A.**

za okres 1.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

Warszawa, 20 marca 2017 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu
z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**Grupy Kapitałowej CENOSPHERES TRADE & ENGINEERING S.A.
w Warszawie
za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r.**

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy CENOSPHERES TRADE & ENGINEERING S.A z siedzibą w Warszawie, na które składają się: wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2016, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym i skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2016 do 31.12.2016 oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownika jednostki dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym

sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2016, oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1.01.2016 do 31.12.2016, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości jednostki dominującej,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa, i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

Objaśnienie

Informujemy, że sprawozdanie finansowe jednostki zależnej KAZSPHERE TOO nie zostało zbadane przez Biegłego Rewidenta. Udział sumy bilansowej jednostki objętej zastrzeżeniem w skonsolidowanej sumie bilansowej przed dokonaniem wyłączeń stanowi 23%. Ewentualne korekty i zastrzeżenia mogłyby mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zwracamy uwagę na ujawnioną we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego niepewność dotyczącą kontynuacji działania, w związku z którą jednostka zastosowała szczególne metody wyceny opisane w art. 29 Ustawy o Rachunkowości.

Zwracamy uwagę, że poniesione straty skutkują powstaniem ujemnych kapitałów własnych. W takiej sytuacji, zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Jednostki Dominującej ma obowiązek niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Spółka podjęła uchwałę w tym zakresie z dnia 22.12.2016 r.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej sprawy.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności grupy kapitałowej

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki dominującej. Ponadto kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o

rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Marcin Wasil
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 9846
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 20 marca 2017 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA
CENOSPHERES TRADE & ENGINEERING S.A.**

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

za okres 1.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

Warszawa, 20 marca 2017 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I.	STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH	6
II.	STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH	8
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI.....	9
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	10
I.	POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....	10
II.	KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW, W TYM KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	10
III.	WARTOŚĆ FIRMY, UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY, ZYSK NA OKAZJONALNYM NABYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I ICH UJĘCIE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	10
IV.	WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	10
V.	CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	11
VI.	POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY	11
VII.	ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM.....	11
VIII.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
IX.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
X.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
XI.	ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA.....	12
D.	PODSUMOWANIE BADANIA	12

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest CENOSPHERES TRADE & ENGINEERING S.A. z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 4710/2013 z dnia 11 lutego 2013 roku, ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym REP. A NR 3690/2015 z dnia 11.02.2015 r

- Na koniec badanego okresu Grupa Kapitałowa posiadała:

- kapitał zakładowy	300 000,00 zł
- pozostałe kapitały własne	-3 597 870,27

- Grupa prowadzi działalność w zakresie:

- produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana

- Na dzień wydania opinii akcjonariuszami jednostki dominującej są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji w zł	Udział na WZA
Celeste Limited	422 500	42 250	14.08 %
Sultan Akhanov	347 000	34 700	11.57 %
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	312 500	31 250	10.42 %
Jarosław Bronowski	312 500	31 250	10.42 %
Superkonstelacja Limited	279 500	27 950	9.32 %
Helioblue Investments Limited	279 500	27 950	9.32 %
Atila Securities Limited	195 000	19 500	6.50 %
Pozostali	851 500	85 150	28.37 %
Razem	3 000 000	300 000	100%

- Jednostka dominująca:

- | | | |
|---|---|---------------|
| - jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem | - | 0000454474 |
| - posiada nr statystyczny w systemie REGON | - | 146587667 |
| - przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD | - | 23 99 Z |
| - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie NIP | - | 525-25-53-273 |

- W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Okres</i>
Bronowski Jarosław Maciej	Prezes Zarządu	1.01.2016 - 20.03.2017
Marcin Łuniewski	Wiceprezes Zarządu	1.01.2016 - 01.06.2016
Dorofeyev Vitaly	Wiceprezes Zarządu	16.06.2016 - 10.11.2016

- Za sporządzenie sp skonsolidowanego sprawozdania finansowego w badanym okresie odpowiedzialna była Pani Joanna Krupa Certyfikowany Ekspert Usług Księgowych nr 0074/25.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej CENOSPHERES TRADE & ENGINEERING S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa Jednostki	Charakter podmiotu: D-dominująca Z-zależna	Udział w kapitale spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie finansowe
CENOSPHERES TRADE & ENGINEERING S.A.	D		konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o	31.12.2016
KAZSPHERE TOO	Z	100 %	konsolidacja pełna	Jednostka nie była badana	X	31.12.2016

Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje wyniki spółek za okres sprawowania kontroli nad tymi spółkami.

Na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe Spółki Dominującej oraz Spółki zależnej sporządzone na dzień 31.12.2016 roku.

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Spółka	Suma bilansowa w zł	Zysk/Strata netto za okres w zł
Podmiot dominujący	2 291 630,43	-5 351 574,87
Podmioty zależne	668 279,41	-208 611,99
RAZEM	2 959 909,84	-5 560 186,86
Korekty konsolidacyjne	-54 088,73	1 984 899,74
Suma sprawozdania skonsolidowanego	2 905 821,11	-3 575 287,12

II. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres 1.01.2015 r. - 31.12.2015 r., zostało przeprowadzone przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Kazosphere TOO nie zostało zbadane przez Biegłego Rewidenta. Udział sumy bilansowej przed dokonaniem wyłączeń stanowi 13%. Ewentualne korekty i zastrzeżenia mogłyby mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2015 r. - 31.12.2015 r., zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28.06.2016 r.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 14.07.2016 r.

III. BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12.12.2016 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2016 r., umowa o badanie została zawarta dnia 17.01.2017 r.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Maciej Skórzewski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10396.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wrywkowym sald i transakcji, które stanowią naszym zdaniem wystarczającą podstawę do wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Zakres i poziom istotności przyjęty dla poszczególnych procedur badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie WBS Audyt Sp. z o.o.

Zarząd jednostki dominującej w dniu 20.03.2017 r. potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

W trakcie badania Zarząd jednostki dominującej udostępnił wszelkie żądane dokumenty, oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

Sprawozdanie jednostki zależnej KAZSPHERE TOO nie zostało zbadane przez Biegłego Rewidenta. Udział sumy bilansowej jednostki objętej zastrzeżeniem w skonsolidowanej sumie bilansowej przed dokonaniem wyłączeń stanowi 23%. Ewentualne korekty i zastrzeżenia mogłyby mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Poza powyższą kwestią nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Badanie przeprowadzono w okresie od 25.01.2017 r. do 20.03.2017 r.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

Wszystkie kwoty wykazane w dalszej części raportu biegłego rewidenta zostały przedstawione w tysiącach złotych.

I. STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH

BILANS - AKTYWA (dane w tys. zł)							
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015		Zmiana stanu 2016 / 2015	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	wartościowo	procentowo
1	2	3	4	5	6	9	10
A.	AKTYWA TRWAŁE	1 663,00	57%	2 554,00	58%	-891,00	-35%
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0%	49,00	1%	-49,00	-100%
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0%	26,00	1%	-26,00	-100%
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 577,00	54%	2 170,00	49%	-593,00	-27%
IV.	Należności długoterminowe	41	1%	86,00	2%	-45,00	-52%
V.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0%	41,00	1%	-41,00	-100%
1.	nieruchomości	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
2.	wartość niematerialne i prawne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0%	41,00	1%	-41,00	-100%
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45	2%	182,00	4%	-137,00	-75%
B.	AKTYWA OBROTOWE	1 242,00	43%	1 876,00	42%	-634,00	-34%
I.	Zapasy	257,00	9%	405,00	9%	-148,00	-37%
II.	Należności krótkoterminowe	318,00	11%	919,00	21%	-601,00	-65%
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
3.	Należności od pozostałych jednostek	318,00	11%	919,00	0%	-601,00	-65%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	619,00	21%	539,00	12%	80,00	15%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	48,00	2%	13,00	0%	35,00	269%
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0%	0,00	0	0,00	0%
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0%	0,00	0	0,00	0%
	AKTYWA RAZEM	2 905,00	100%	4 430,00	100%	-1 525,00	-34%

**Skonsolidowane Sprawozdanie Grupy Kapitałowej CENOSPHERES TRADE & ENGINEERING,
Warszawa, ul. Wiktorska 67 lok. 1**

BILANS - PASYWA (dane w tys. zł)							
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015		Zmiana stanu 2016 / 2015	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	wartościowo	procentowo
1	2	3	4	5	6	9	10
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	-3 298,00	-114%	389,00	9%	-3 687,00	-948%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	300,00	10%	300,00	7%	0,00	0%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 545,00	53%	4 211,00	95%	-2 666,00	-63%
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	348,00	12%	460,00	10%	-112,00	-24%
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 916,00	-66%	-800,00	-18%	-1 116,00	140%
VII.	Zysk (strata) netto	-3 575,00	-123%	-3 782,00	-85%	207,00	-5%
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
B.	KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
C.	UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	6 203,00	214%	4 041,00	91%	2 162,00	54%
I.	Rezerwy na zobowiązania	63,00	2%	36,00	1%	27,00	75%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0%	819,00	18%	-819,00	-100%
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 368,00	185%	2 322,00	52%	3 046,00	131%
1.	Wobec jednostek powiązanych	287,00	10%	237,00	5%	50,00	21%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	772,00	27%	864,00	20%	-92,00	-11%
	PASYWA RAZEM	2 905,00	100%	4 430,00	100%	-1 525,00	-34%

II. STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. zł)							
Lp	Wyszczególnienie	1.01.2016 - 31.12.2016		1.01.2015 - 31.12.2015		Zmiana stanu 2016 / 2015	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	wartościowo	procentowo
1	2	3	4	5	6	9	10
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	2 868,00	99%	1 566,00	35,35%	1 302,00	83%
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	5 454,00	188%	4 447,00	100,38%	1 007,00	23%
I.	Amortyzacja	351,00	12%	267,00	6,03%	84,00	31%
II.	Zużycie materiałów i energii	345,00	12%	262,00	5,91%	83,00	32%
III.	Usługi obce	1 670,00	57%	1 391,00	31,40%	279,00	20%
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	18,00	1%	23,00	0,52%	-5,00	-22%
V.	Wynagrodzenia	1 019,00	35%	1 224,00	27,63%	-205,00	-17%
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	103,00	4%	48,00	1,08%	55,00	115%
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	75,00	3%	233,00	5,26%	-158,00	-68%
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 873,00	64%	999,00	22,55%	874,00	87%
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-2 586,00	-89%	-2 881,00	-65,03%	295,00	-10%
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	151,00	5%	269,00	6,07%	-118,00	-44%
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	734,00	25%	75,00	1,69%	659,00	879%
F.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)	-3 169,00	-109%	-2 687,00	-60,65%	-482,00	18%
G.	PRZYCHODY FINANSOWE	300,00	10%	286,00	6,46%	14,00	5%
H.	KOSZTY FINANSOWE	534,00	18%	1 492,00	33,68%	-958,00	-64%
I.	ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0%	0,00	0,00%	0,00	0%
J.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)	-3 403,00	-117%	-3 893,00	-87,88%	490,00	-13%
K.	ODPIS WARTOŚCI FIRMY	9,00	0%	9,00	0,20%	0,00	0%
L.	ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	0,00	0%	0,00	0,00%	0,00	0%
M.	ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0,00	0%	0,00	0,00%	0,00	0%
N.	Zysk (strata) brutto (J-K+L+M)	-3 412,00	-117%	-3 902,00	-88,08%	490,00	-13%
O.	PODATEK DOCHODOWY	163,00	6%	-120,00	-2,71%	283,00	-236%
P.	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0,00	0%	0,00	0,00%	0,00	0%
R.	ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	0,00	0%	0,00	0,00%	0,00	0%
S.	Zysk (strata) netto (N-O-P±R)	-3 575,00	-123%	-3 782,00	-85,37%	207,00	-5%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

LP	Wskaźniki płynności finansowej	31.12.2016	31.12.2015
1	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>Aktywa obrotowe</u> Zobowiązania krótkoterminowe	0,23	0,81
2	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>Aktywa obrotowe - zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	0,18	0,63
3	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u> Zobowiązania krótkoterminowe	0,12	0,23

LP	Wskaźniki rentowności	31.12.2016	31.12.2015
1	Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> przeciętny stan aktywów	-123,06%	-85,37%
2	Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ze sprzedaży	-124,65%	-241,51%

LP	Wskaźniki efektywności działania	31.12.2016	31.12.2015
1	Szybkość obrotu należności <u>przeciętny stan należności * 365</u> przychody ze sprzedaży	40,00	214,00
2	Szybkość obrotu zobowiązań <u>przeciętny stan zobowiązań krt * 365</u> przychody ze sprzedaży	683,00	541,00

W analizowanym okresie Grupa osiągnęła stratę w wysokości 3 575 tys. złotych. Na podstawie analizy wskaźnikowej można stwierdzić, iż sytuacja w Grupie oraz wielkość podstawowych wskaźników pogorszyła się w stosunku do roku ubiegłego. Suma bilansowa w roku badanym wynosiła 2 905 tys. zł. i zmalała w stosunku do roku ubiegłego o 34%. Wskaźniki płynności kształtują się poniżej powszechnie przyjętych wartości. Zostało to spowodowane zmianą terminu wykupu obligacji serii A oraz emisją obligacji serii B. W związku z wygenerowaną stratą wskaźniki rentowności osiągnęły wartości ujemne.

Spółka nie dokonała wykupu obligacji serii A, którego termin przypadał na okres badany. Zgodnie z porozumieniami zawartymi z obligatariuszami termin wykupu został przedłużony do 31.03.2017 r. Poniesione straty skutkują powstaniem ujemnych kapitałów własnych jednostki dominującej. W takiej sytuacji, zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki dominującej ma

obowiązek niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Spółka podjęła uchwałę w tym zakresie z dnia 22.12.2016 r.

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy sporządzonego na dzień 31.12.2016 r. oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii wskazują na występowanie istotnych zagrożeń kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

Zasady rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r.

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Jednostka dominująca posiada dokumentację konsolidacyjną zgodną z art. 20 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

II. Konsolidacja kapitałów, w tym kapitał mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej. Kapitały mniejszości nie występują. Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

III. Wartość firmy, ujemna wartość firmy, zysk na okazjonalnym nabyciu jednostek zależnych i ich ujęciu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Ustalona wartość firmy z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2015 r. jest zgodna z dokumentacją konsolidacyjną. Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Wartość firmy została objęta całkowitym odpisem aktualizującym na dzień 31.12.2016 r.

IV. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- wzajemne rozrachunki (należności, zobowiązania),

- obroty wewnętrzne jednostek objętych konsolidacją (przychody, koszty),
- wyniki niezrealizowane przez jednostki objęte konsolidacją zawarte w wartości aktywów,

W okresie badanym nie wystąpiły przepływy z tytułu dywidend wypłaconych w Grupie Kapitałowej.

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz ksiąg jednostki zależnej.

Dokonane wyłączenia są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach z przedstawioną do badania dokumentacją konsolidacyjną.

V. Charakterystyka składników skonsolidowanego bilansu

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych, skonsolidowanych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Pozycje bilansowe zostały ujęte kompletnie, prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego.

VI. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej zostały ujęte kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

VII. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327). Zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz dokumentacją konsolidacyjną.

VIII. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, w istotnych aspektach, prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 4 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327) – metodą pośrednią, na podstawie: skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

IX. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Grupę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami zawartymi w załączniku nr 6 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327).

X. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy i Jednostki Dominującej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to we wszystkich istotnych aspektach zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Zarząd Jednostki Dominującej złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa a także naruszenia statutów oraz umów jednostek Grupy, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.

D. Podsumowanie badania

1. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 12 kolejno numerowanych stron.

Marcin Wasil
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 9846
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok. U9B
Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 20 marca 2017 r.