

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej LAUREN PESO Spółka akcyjna z siedzibą w Chorzowie (41-500) ul. Dąbrowskiego 48.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego: **LAUREN PESO Spółka akcyjna z siedzibą w 41-500 Chorzów ul. H. Dąbrowskiego 48**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **3 527 440,75 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujący stratę netto w wysokości: **164 520,81 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: **211 690,89 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **128 655,68 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

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,

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz

- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Kluczowy biegły rewident:

Jadwiga Wójcik

nr rej 7216



**KANCELARIA BIEGLYCH REWIDENTÓW
KSIĘGA**

spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
ul. Roździeńskiego 188C 40-203 Katowice
tel. 32 782-91-47 fax 32 782-91-46
REGON 278141423 NIP 954-24-55-322

Katowice, dn. 04.05.2017r.

Kancelaria Biegłych Rewidentów

KSIĘGA Spółka z o.o.

Prezes Zarządu



Leszek Rogaczewski

Biegły rewident

Nr rej. 13 020

Raport

z badania sprawozdania finansowego

LAUREN PESO Spółka akcyjna

z siedzibą: 41-500 Chorzów, ul. H. Dąbrowskiego 48

za rok obrotowy 01.01.2016 - 31.12.2016

Spis treści:

A. Część ogólna	str.	2
B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa	str.	6
1. Analiza bilansu	str.	6
2. Rachunek zysków i strat	str.	9
3. Analiza wskaźnikowa	str.	11
4. Zdolność Jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym	str.	13
C. Część szczegółowa	str.	13
1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości	str.	13
2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów	str.	14
3. Aktywa	str.	14
4. Pasywa	str.	16
5. Rachunek zysków i strat	str.	17
6. Pozostałe zagadnienia	str.	17
7. Podsumowanie	str.	18

A. Część ogólna

1. Spółka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 4 stycznia 2010r. Repertorium A nr 53/2010 oraz aneksów: z dnia 03 lutego 2010r. Rep. A nr 1096/201, z dnia 29 czerwca 2011r. Rep. 2484/2011, z dnia 23 lutego 2012r. Rep. A Nr 581/2012, z dnia 29 czerwca 2016r. Rep. A Nr 5050/2016. Spółkę zawieszono na czas nieokreślony.
2. Spółka posiada dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000347438 z dnia 11 maja 2017r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS,
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP: 6272595631 nadany przez Urząd Skarbowy w Chorzowie,
 - c) numer identyfikacyjny Regon: 240551984 nadany przez Urząd Statystyczny w Katowicach,
 - d) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z dnia 02.07.2004r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych – Spółka nie przedstawiła koncesji, zezwoleń i licencji.
3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, wynikającym ze statutu i wpisu do KRS jest:
 - pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej nie sklasyfikowane
4. Poza wymienionym w punkcie 3 przedmiotem działalności określonym w uregulowaniach prawnych, Spółka nie prowadziła w roku sprawozdawczym działań wykraczających poza statut.
5. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także współnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor) - wg stanu na dzień 31 grudnia 2015r. Spółka posiada co najmniej 20% udziałów/akcji w kapitale lub ogólnej liczbie głosów:
 - NORTON Kancelarie Finansowe Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie,
 - Polska Grupa Telemarketingowa S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 5a. Stosownie do ustaleń z punktu 5 badana Spółka nie jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i nie ma obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).
6. Organy Spółki przedstawiają się następująco:
 - a) Zarząd powołany przez Radę Nadzorczą - prowadzący sprawy Spółki:

Prezes Zarządu

Adrian Tabor

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza o 3 -letniej kalendarzowej kadencji określonej w statucie spółki (zgodnie z art. 386 Ksh), na dzień bilansowy funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	Marzena Zielińska – Tabor
Członek RN	Piotr Kita
Członek RN	Lesław Tabor
Członek RN	Wątor – Kurkowska Tatiana
Członek RN	Podlińska Emilia

7. Spółka nie zatrudnia głównego księgowego, prowadzenie ksiąg powierzono uprawnionej firmie zewnętrznej KPDA Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach.
8. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał własny	446 567,21	(658 258,10)
Kapitał podstawowy	665 000,00	665 000,00
Kapitał z aktualizacji wyceny	549 542,55	549 542,55
Strata z lat ubiegłych	(603 454,53)	(1 287 140,15)
Zysk/strata netto	(164 520,81)	730 855,70

Kapitał podstawowy wynosi 665 000,00 zł. i dzieli się na 66 500 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,01 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 0,07 zł., akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Kita Kamil	12 000 000	18,05 %	27,750%
Tabor Adrian	20 521 000	30,86 %	43,954 %
ENIGMA Fundusz Inwestycyjny	7 362 000	11,07 %	11,979 %
Pozostali	26 617 000	40,02 %	16,317 %
Razem	66 500 000	100,00 %	100,00 %

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh – tekst jednolity: Dz.U. z 06.09.2013r., poz. 1030),
- c) jest w całości opłacona aportem, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- d) odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh,.

9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio zarówno w badanym roku obrotowym 6 osób a w roku poprzednim 9 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
10. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 grudnia 2016r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Kancelaria Biegłych Rewidentów KSIĘGA Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach al. Roździeńskiego 188B, wpisany pod numerem 2916 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 4 stycznia 2017r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie Kancelarii w miesiącach kwiecień – maj 2017r. z przerwami.
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Jadwiga Wójcik (nr rej. 7216) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009 r., z późn. zm).
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Kancelaria Biegłych Rewidentów KSIĘGA Spółka z o.o. i otrzymało opinię z objaśnieniami dotyczącymi braku sprawozdań finansowych podmiotów, w których Spółka posiada 15,4 % udziałów wykazanych w pozycji inwestycje długoterminowe oraz wartości zobowiązań przekraczających wartość majątku Spółki.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 29 czerwca 2016r.

Zysk bilansowy za rok poprzedni przeznaczono na pokrycie strat z lat poprzednich.

14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - stosownie do art. 69 ust. 1 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym Katowice – Wschód w Katowicach – Wydział VIII Gospodarczy KRS,
 - zgodnie z art. 70 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości przesłane do ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym

- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym.
- 15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52. ust. 2 ustawy o rachunkowości przez Zarząd oraz przez osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
 - a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2016r. z sumą aktywów i pasywów 3 527 440,75 zł.
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (-) (164 520,81) zł.
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.
- 16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
- 17. Zarząd Spółki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
 - a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
- 18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
 - a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
 - c) zawodowego osądu biegłego co do zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
 - d) stanu rozrachunków z tytułów publicznoprawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

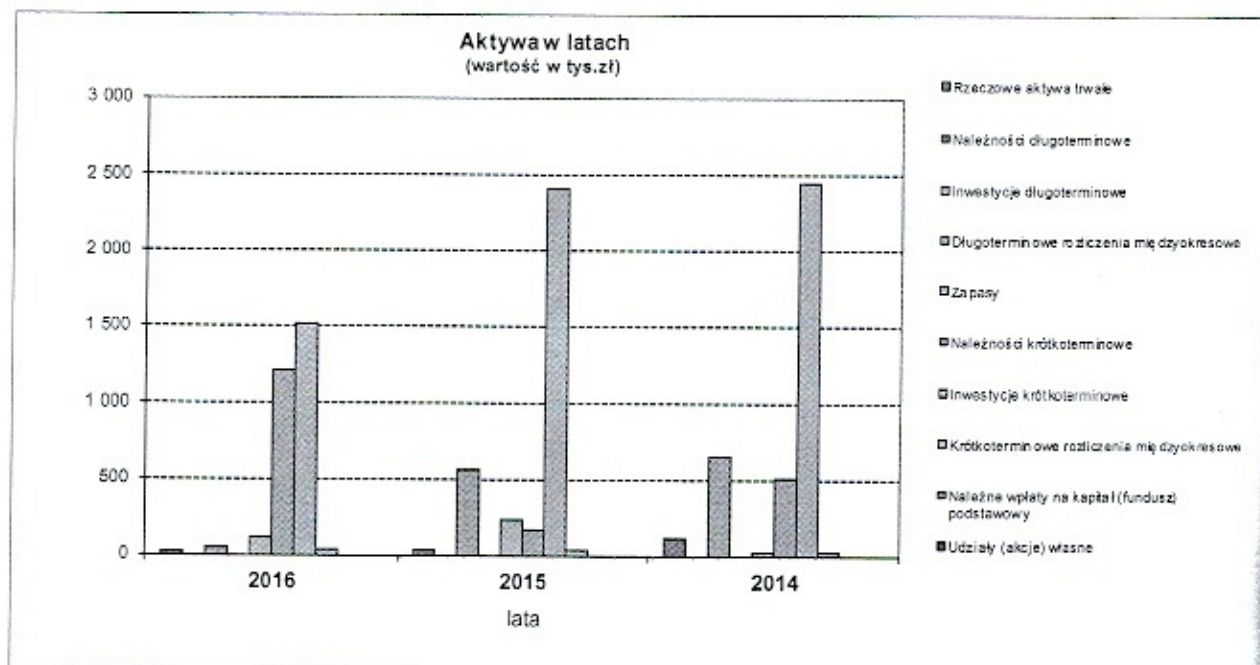
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2014 –2016.

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
								2016/2015		2016/2014	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	659,6	18,7	1 433,2	33,5	1 281,7	29,9	(773,6)	46,0	(622,1)	51,5
I.	Wartości niematerialne i prawne	594,1	16,8	838,7	19,6	502,2	11,7	(244,6)	70,8	91,9	118,3
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	22,3	0,6	37,0	0,9	118,9	2,8	(14,7)	60,2	(96,6)	18,8
IV.	Inwestycje długoterminowe	43,2	1,2	557,4	13,0	660,7	15,4	(514,2)	7,8	(617,5)	6,5
B.	Aktywa obrotowe	2 867,8	81,3	2 842,2	66,5	2 997,9	70,1	25,7	100,9	(130,0)	95,7
I.	Zapasy	118,3	3,4	234,3	5,5	14,1	0,3	(116,0)	50,5	104,2	838,1
II.	Należności krótkoterminowe	1 206,8	34,2	171,8	4,0	509,8	11,9	1 035,0	702,5	697,0	236,7
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 512,9	42,9	2 406,3	56,3	2 450,5	57,3	(893,4)	62,9	(937,7)	61,7
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	29,8	0,8	29,8	0,7	23,4	0,5	(0,0)	99,9	6,4	127,5
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
D.	Udziały (akcje) własne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktywa razem		3 527,4	100,0	4 275,4	100,0	4 279,6	100,0	(747,9)	82,5	(752,1)	82,4

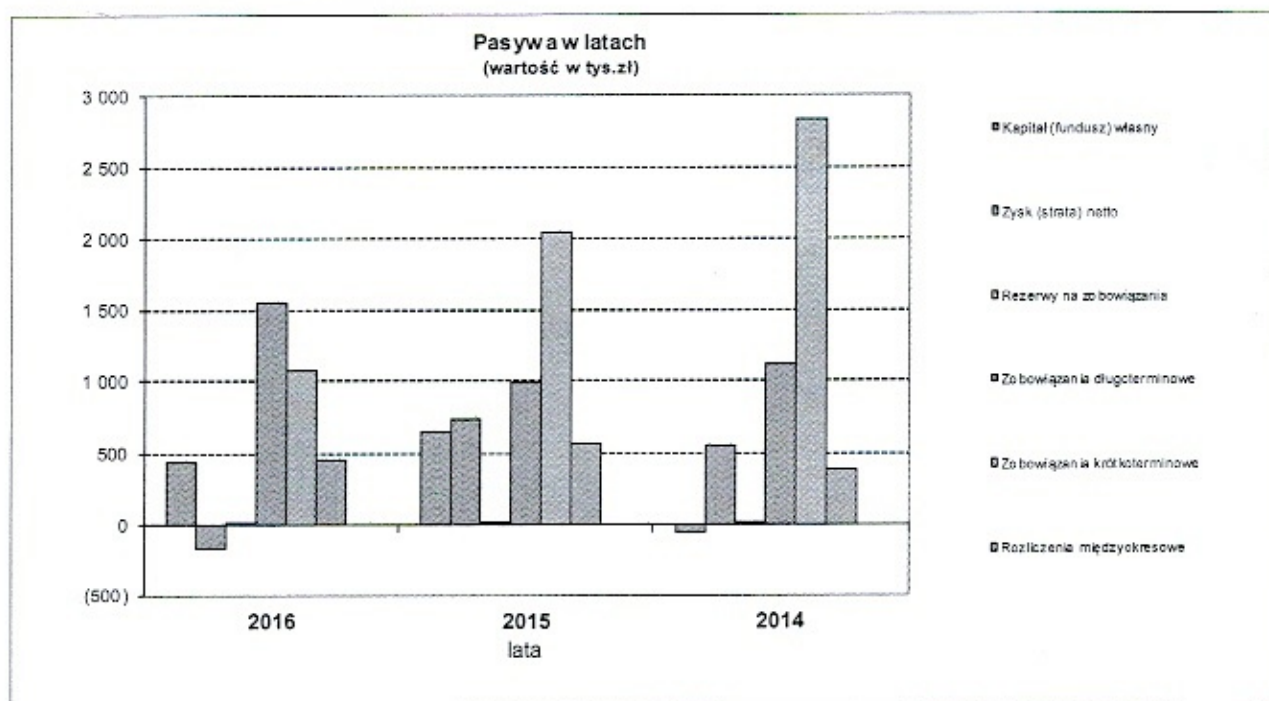
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



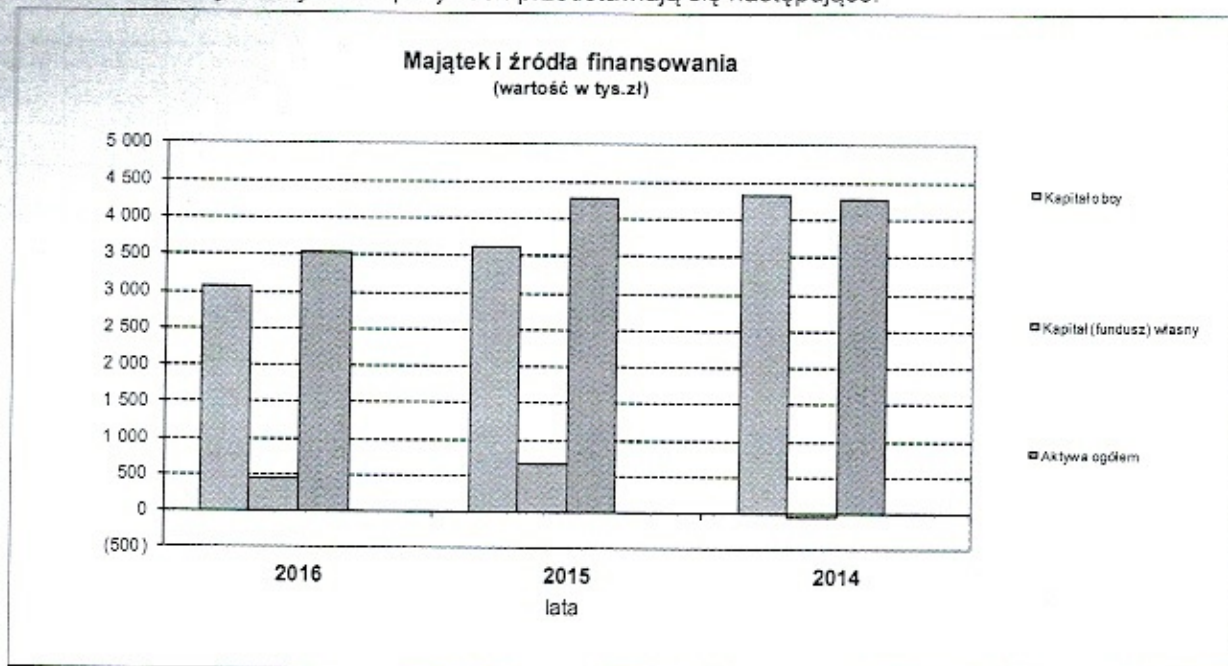
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	446,6	12,7	658,3	15,4	(58,0)	(1,4)	(211,7)	67,8	504,6	(769,5)
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	665,0	18,9	665,0	15,6	665,0	15,5	0,0	100,0	0,0	100,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	549,5	15,6	549,5	12,9	0,0	0,0	0,0	100,0	549,5	0,0
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(603,5)	(17,1)	(1 287,1)	(30,1)	(1 272,6)	(29,7)	683,7	46,9	669,1	47,4
VI.	Zysk (strata) netto	(164,5)	(4,7)	730,9	17,1	549,5	12,8	(895,4)	(22,5)	(714,1)	(29,9)
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 080,9	87,3	3 617,1	84,6	4 337,6	101,4	(536,3)	85,2	(1 256,7)	71,0
I.	Rezerwy na zobowiązania	4,0	0,1	4,0	0,1	4,0	0,1	0,0	100,0	0,0	100,0
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 554,0	44,1	994,3	23,3	1 116,9	26,1	559,7	156,3	437,1	139,1
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 072,8	30,4	2 046,2	47,9	2 829,3	66,1	(973,5)	52,4	(1 756,6)	37,9
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	450,1	12,8	572,6	13,4	387,3	9,1	(122,5)	78,6	62,8	116,2
Pasywa razem		3 527,4	100,0	4 275,4	100,0	4 279,6	100,0	(747,9)	82,5	(752,1)	82,4

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



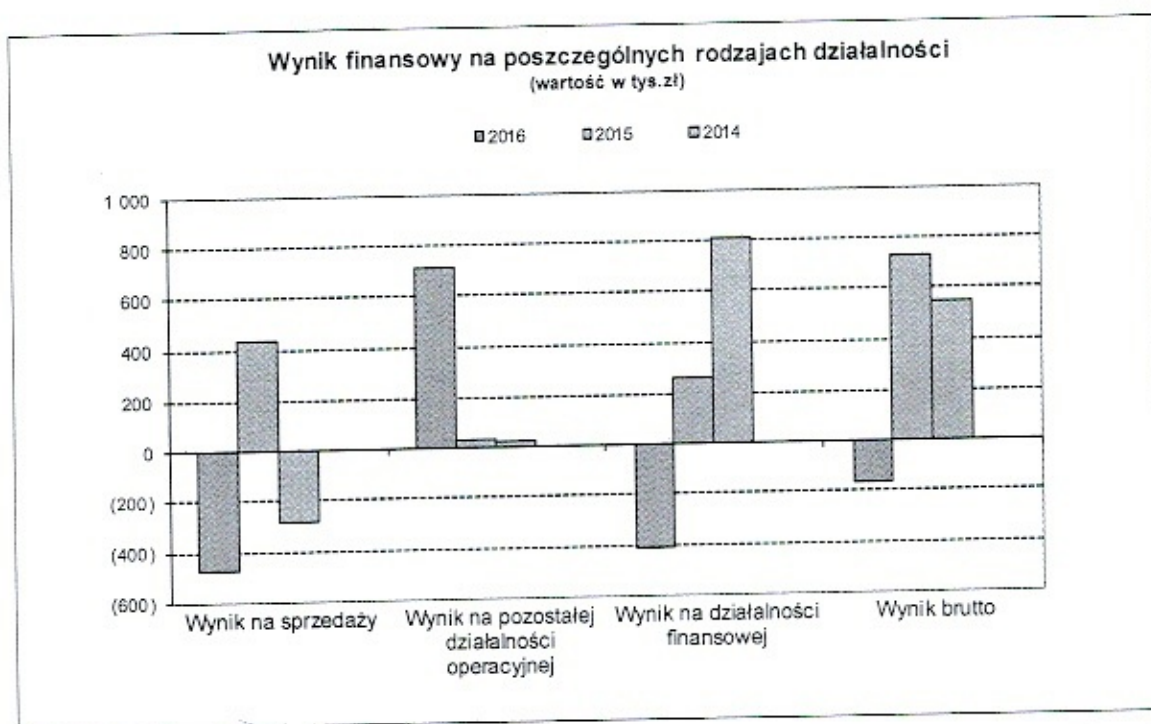
Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



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

Lp	Wyszczególnienie	2016 rok		2015 rok		2014 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		3	4	5	6	7	8	2016/2015		2016/2014	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży	2 235,8	71,5	3 412,2	50,2	1 275,1	28,7	(1 176,4)	65,5	960,7	175,3
2.	Koszt własny sprzedaży	2 708,2	82,2	2 974,6	49,1	1 559,8	40,0	(266,4)	91,0	1 148,4	173,6
3.	Wynik na sprzedaży	(472,4)		437,6		(284,7)		(910,0)	(108,0)	(187,7)	165,9
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	842,7	26,9	3 011,7	44,3	2 112,6	47,5	(2 169,0)	28,0	(1 269,9)	39,9
2.	Pozostałe koszty operacyjne	125,9	3,8	2 982,5	49,2	2 085,8	53,5	(2 856,6)	4,2	(1 959,8)	6,0
3.	Wynik na działalności operacyjnej	716,8		29,2		26,9		687,6	2 454,3	689,9	2 666,5
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	244,4		466,8		(257,8)		(222,4)	52,4	502,2	(94,8)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	50,0	1,6	370,8	5,5	1 057,4	23,8	(320,8)	13,5	(1 007,4)	4,7
2.	Koszty finansowe	458,9	13,9	106,7	1,8	250,0	6,4	352,2	429,9	208,9	183,5
3.	Wynik na działalności finansowej	(408,9)		264,1		807,4		(673,0)	(154,9)	(1 216,3)	(50,7)
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3)	(164,5)		730,9		549,5		(895,4)	(22,5)	(714,1)	(29,9)
F.	Obowiązkowe obciążenia - razem	0,0		0,0		0,0		0,0	0,0	0,0	0,0
G.	Zysk (strata) netto (E-F)	(164,5)		730,9		549,5		(895,4)	(22,5)	(714,1)	(29,9)

Przychody ogółem	3 128,5	100,0	6 794,7	100,0	4 445,1	100,0	(3 666,3)	46,0	(1 316,7)	70,4
Koszty ogółem	3 293,0	100,0	6 063,9	100,0	3 895,6	100,0	(2 770,9)	54,3	(602,6)	84,5



Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży o 34,5 %, oraz spadek kosztów działalności operacyjnej o 9,0 %.

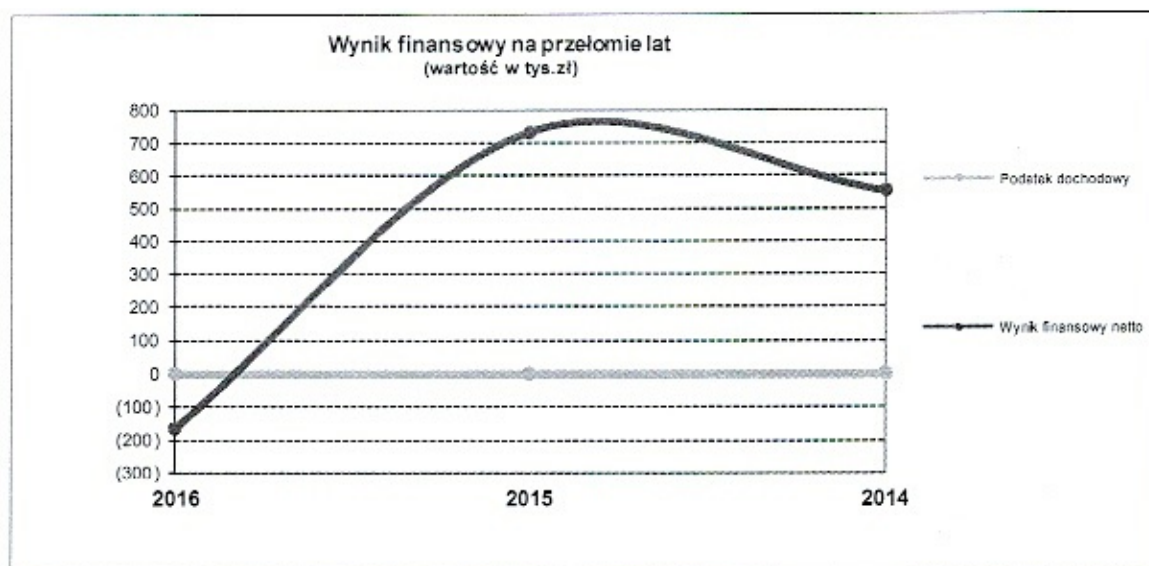
Przychody malały jednak szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało pogorszenie wyniku ze sprzedaży w porównaniu z rokiem poprzednim i w porównaniu z rokiem zaprzyszłym.

Pozostałe przychody operacyjne zmniejszyły się o 2 169 016,42 zł, tj. o 72,0 %.

Pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 2 856 604,40 zł, tj. o 95,8 %.

W segmencie działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 408 936,18 zł.

Powyższe zmiany wpłynęły na ukształtowanie się ujemnego wyniku finansowego netto na poziomie 164 520,81 zł. gorszego od roku ubiegłego o 895 376,51 zł.



3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-4,66%	17,09%	12,84%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-5,26%	10,76%	12,36%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	-36,84%	111,03%	-946,95%

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości ujemne.

Zauważyć można pogorszenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowane osiągnięciem gorszego wyniku finansowego.

Wskaźnik rentowności majątku pokazuje, że majątek pracujący w spółce generował stratę.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem kształtuje się na niższym poziomie do roku poprzedniego, co oznacza, iż podmiot nie utrzymał tego najważniejszego wskaźnik na niezbędnym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego zmalał i sygnalizuje o wielkości straty netto przypadającej na jednostkę kapitału zainwestowanego.

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,88	1,08	0,93
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1,78	0,98	0,92
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,99	0,92	0,76

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej poniżej 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców nie ma pokrycia w należnościach od odbiorców.

Należy jednak zwrócić uwagę na niski poziom wskaźnika płynności III stopnia, który sygnalizuje możliwość wystąpienia ograniczenia płynności natychmiastowej. Ogólny trend wskaźników płynności jest rosnący.

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	29	13	2
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	15	12	28
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	86	89	154

Obrót należnościami w dniach wydłużył się. Spłata zobowiązań w dniach uległa wydłużeniu.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na niezachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

4. Zdolność Spółki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmiennym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyłeń – aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna. Szczególną uwagę zwraca stopa % łącznego zadłużenia jednostki, która przekracza bezpieczny wskaźnik określony na poziomie 50% aktywów.

Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Jednostka posiada politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej przez jednostkę działalności i jest stosowana w sposób ciągły. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące zasad wyceny aktywów i pasywów.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 1 stycznia roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia Finanse i Księgowość 2015c.,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) jednostka przechowuje zbiory w postaci wydruków papierowych. Dane te znajdują się również na magnetycznych dyskach twardych, są to nośniki trwałe, na których raz zapisana

informacja nie może być zmieniana lub modyfikowana (art. 71 i art. 72 ustawy o rachunkowości).

b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,

c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 73 i art. 74 ustawy o rachunkowości.

Rokiem obrotowym Spółki a także okresem sprawozdawczym jest rok kalendarzowy.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

Biegły rewident nie obserwował inwentaryzacji z natury. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe 659 590,83 zł.

Stanowią one 18,7 % aktywów ogółem

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości 594 066,80 zł.

Stanowią one 16,8 % bilansowej sumy aktywów.

a) Wartości niematerialne i prawne stanowią głównie licencje na programy komputerowe.

b) Zaliczki na wartości niematerialne i prawne – nie występują.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 22 306,43 zł.

Stanowią one 0,6 % bilansowej sumy aktywów.

Rzeczowe aktywa trwałe spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 ustawy o rachunkowości),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, zasoby majątkowe,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła.

3.1.3. Inwestycje długoterminowe**43 217,60 zł.**

Stanowią one 1,2 % bilansowej sumy aktywów.

Posiadane przez jednostkę inwestycje długoterminowe w postaci udziałów/akcji są zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 17 ustawy o rachunkowości.

Jednostka dokonała niezbędnego odpisu aktualizującego w wysokości 10 000,00 zł w koszty finansowe lat poprzednich.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie**2 867 849,92 zł.**

Stanowią 81,3 % aktywów ogółem.

3.2.1. Zapasy**118 334,68 zł.**

Stanowią one 3,4 % bilansowej sumy aktywów.

Wartość zapasów stanowi zaliczka na poczet dostaw.

3.2.2. Należności krótkoterminowe**1 206 825,89 zł.**

Stanowią 34,2 % aktywów.

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, nie utworzono odpisów aktualizujących. Największy udział w wartościach należności mają inne należności obejmujące rozrachunki z pracownikami, pozostałe należności i zaliczki na poczet zakupu akcji.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe**1 512 894,37 zł.**

Stanowią 42,9 % aktywów.

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

Krótkoterminowe aktywa finansowe udziały i akcje w jednostkach powiązanych i pozostałych oraz inne papiery wartościowe. Jednostka nie przedstawiła ich wyceny.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**29 794,98 zł.**

Stanowią 0,8 % aktywów.

Jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 ustawy o rachunkowości).

3.5. Ogółem aktywa bilansu wynoszą**3 527 440,75 zł.**

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

4. PASYWA

4.1. Kapitał własny 446 567,21 zł.

Stanowi 12,7 % pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał podstawowy 665 000,00 zł.

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 ustawy o rachunkowości, a jego wysokość spełnia wymagania kodeksu spółek handlowych.

4.1.2. Strata z lat ubiegłych 603 454,53 zł.

nierozliczona, zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników.

4.1.3. Wynik finansowy netto roku obrotowego – strata 164 520,81 zł.

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 3 080 873,54 zł.

Stanowią one 87,3 % bilansowej sumy pasywów.

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania 4 000,00 zł.

Stanowią 0,1 % pasywów.

Rezerwy dotyczą przyszłych zobowiązań.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie 1 554 000,00 zł.

Stanowią one 44,1 % bilansowej sumy pasywów.

Wartość zobowiązań obejmuje zobowiązania z tytułu emisji obligacji.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe 1 072 756,67 zł.

Stanowią 30,4 % bilansowej sumy pasywów.

Zobowiązania wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt. 7 ustawy o rachunkowości.

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe 450 116,87 zł.

Stanowią one 12,8 % bilansowej sumy pasywów i dotyczą głównie dofinansowania z tytułu realizacji projektów.

4.3. Ogółem pasywa bilansu 3 527 440,75 zł.

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości oraz zgodnie z przyjętą przez jednostkę polityką rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – wybrane pozycje.

Rachunek zysków i strat sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Przychody z działalności operacyjnej wynoszą **2 235 792,50 zł.**

Koszty działalności operacyjnej stanowią kwotę **2 708 170,90 zł.**

Na podstawowej działalności ukształtowała się strata na poziomie **472 378,40 zł.**

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest w większości prawidłowa. Koszty ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału.

Główną pozycję pozostałych przychodów operacyjnych wynoszących **842 701,21 zł.**

stanowią dotację w kwocie 150 846,29 zł. oraz spisane wierzytelności w wysokości 369 856,55 zł.

Natomiast pozostałe koszty operacyjne wynoszące **125 907,44 zł.**

stanowią inne koszty.

W segmencie działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości **408 936,18 zł.**

Odsetek i straty ze sprzedaży aktywów finansowych.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych i kosztów operacyjnych, oraz przychodów i kosztów finansowych.

Ustalenia w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych jednostka zaprezentowała w informacji dodatkowej.

6. Pozostałe zagadnienia.**6.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i wykazuje bilansową zmianę środków pieniężnych w kwocie **128 655,68 zł.**

6.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego o **211 690,89 zł.** zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

6.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

6.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi. Ponadto oświadczamy, że nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

6.5. Naruszenie przepisów prawa.

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

6.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

6.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły rewident stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2016 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 04 maja 2017r.

6.8. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

Nie występują.

7. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 19 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2016 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:

Jadwiga Wójcik

nr rej 7216



**KANCELARIA BIEGLYCH REWIDENTÓW
KSIĘGA**
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
ul. Roździeńskiego 188C 40-203 Katowice
tel. 32 782-91-47 fax 32 782-91-46
REGON 278141423 NIP 954-24-55-322

Kancelaria Biegłych Rewidentów

KSIĘGA Spółka z o.o.

Prezes Zarządu



Leszek Rogaczewski

Biegły rewident

Nr rej. 13 020

Katowice, dn. 04.05.2017r.