



**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA ZAWIERAJĄCE OPINIĘ  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**ORAZ  
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ERNE VENTURES S.A.**

**za okres 1.01.2016 r. – 31.12.2016 r.**

---

**Warszawa, 29 maja 2017 r.**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu  
ERNE VENTURES S.A.

### Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ERNE VENTURES S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 27 na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym i rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

### *Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, 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 jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia 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 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 wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji 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 sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2016 r., oraz 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,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### **Opinia na temat sprawozdania z działalności**

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

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

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 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 nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Barbara Konopacka

Kluczowy Biegły Rewident nr ew. **12713**

Przeprowadzający badanie w imieniu,

**WBS Audyt Sp. z o.o.**  
ul. Grzybowska 4 lok U9B, 00-131 Warszawa  
NIP: 525-15-69-214, Regon: 010629233  
KRS: 0000099028

**WBS Audyt Sp. z o.o.**

**Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B**

**Podmiot uprawniony Nr ew. 3685**

**Warszawa, 29.05.2017 r.**

## **ERNE VENTURES S.A.**

**Raport z badania  
sprawozdania finansowego**

**za okres 1.01.2016 r. – 31.12.2016 r.**

---

**Warszawa, 29 maja 2017 r.**

## SPIS TREŚCI RAPORTU

|           |                                                                                                        |           |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>A.</b> | <b>CZĘŚĆ OGÓLNA .....</b>                                                                              | <b>3</b>  |
| <b>B.</b> | <b>OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ .....</b>                                                       | <b>6</b>  |
| I.        | ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH .....                                                           | 6         |
| II.       | ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH .....                                                              | 8         |
| III.      | PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI .....                                      | 9         |
| <b>C.</b> | <b>CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</b>                                                                         | <b>10</b> |
| I.        | PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH.....                                                      | 10        |
| II.       | ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....                                                                 | 10        |
| II.1.     | <i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....</i>                                                  | <i>10</i> |
| II.2.     | <i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu .....</i>                                       | <i>10</i> |
| II.3.     | <i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej.....</i> | <i>11</i> |
| II.4.     | <i>Zestawienie zmian w kapitale własnym .....</i>                                                      | <i>11</i> |
| II.5.     | <i>Rachunek przepływów pieniężnych .....</i>                                                           | <i>11</i> |
| II.6.     | <i>Dodatkowe informacje i objaśnienia.....</i>                                                         | <i>11</i> |
| II.7.     | <i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym.....</i>                                     | <i>11</i> |
| III.      | INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA.....                                                         | 11        |
| IV.       | PODSUMOWANIE BADAŃ .....                                                                               | 12        |

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Badanie dotyczy ERNE VENTURES S.A. z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie z aktem notarialnym z dnia 6.09.2007 roku, Rep. A Nr 3421/2007, ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym z dnia 30.06.2016 roku, Rep. A Nr 810/2016.

Na koniec badanego okresu jednostka posiada:

|                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| Kapitał podstawowy        | 17 197 482,50 zł |
| Pozostałe kapitały własne | 12 100 327,14 zł |

Badana jednostka wg stanu na koniec badanego okresu posiada bezpośrednio lub przez posiadane jednostki akcje/udziały powyżej 20 %w następujących spółkach:

| Nazwa i siedziba spółki          | Procent udziałów |
|----------------------------------|------------------|
| Arrinera S.A.                    | 69,35%           |
| FUND1 ARRINERA SA SKA            | 69,35%           |
| Arrinera Automotive Holding PLC  | 48,41%           |
| Arrinera Technology S.A.         | 46,66%           |
| Arrinera Aerodynamics Sp. z o.o. | 28,70%           |
| Arrinera Racing LTD              | 69,39%           |
| Erne Consulting Sp. z o.o.       | 100,00%          |
| Erne VC Ltd.                     | 100,00%          |
| Copernicus Yachts Sp. z o.o.     | 30,00%           |
| Nanostal Sp. z o.o.              | 33,3%            |
| Graphene Solutions Sp. z o.o.    | 24,9%            |
| VR Visio Group Sp. z o.o.        | 33,5%            |
| SUPER LIQUID Sp. z o.o.          | 38,00%           |
| Nanostal-Procesy Sp. z o.o.      | 29,80%           |

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki jest działalność wspomagająca usługi finansowe z wyjątkiem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych **(66.19.Z)**.
- Na dzień 31.12.2016 r. akcjonariuszami jednostki są:

| Akcjonariusze                                            | Liczba posiadanych akcji | Wartość                  | Udział % w kapitale |
|----------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------|
| Zen Capital ONE sp. z o.o. SKA<br>Z podmiotami zależnymi | 3 884 761                | 6 021 379,55 zł          | 35,01%              |
| FUND2 Zen Capital ONE sp. z o.o. SKA                     | 2 367 954                | 3 670 328,70 zł          | 21,34%              |
| Pozostali                                                | 4 842 435                | 7 505 774,25 zł          | 43,64%              |
| <b>Razem</b>                                             | <b>11 095 150</b>        | <b>17 197 482,50 zł.</b> | <b>100,00%</b>      |

- Badana jednostka:
  - jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000290248**
  - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **141107326**
  - nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - **113-26-93-199**
- W badanym okresie do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

| <i>Imię i Nazwisko</i> | <i>Funkcja</i>  | <i>Okres</i>            |
|------------------------|-----------------|-------------------------|
| Arkadiusz Stefan Kuich | Prezes Zarządu  | 01.01.2016 - nadal      |
| Wojciech Tomikowski    | Członek Zarządu | 03.10.2016 – 28.12.2016 |
| Paweł Sobkiewicz       | Członek Zarządu | 03.10.2016 – 28.12.2016 |
| Łukasz Mitan           | Członek Zarządu | 03.10.2016 – 28.12.2016 |

- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiedzialny był Pan Andrzej Wypych Prezes Zarządu AWMB Rachunkowość Sp. z o.o., posiadający certyfikat księgowy numer 60548.

### III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres 1.01.2015 r. - 31.12.2015 r., zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2015 r. - 31.12.2015 r., zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30.06.2016 r., które podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku Spółki na dalsze inwestycje.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2015 r. - 31.12.2015 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10.08.2016 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2015 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

### IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 3.03.2017 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania sprawozdania finansowego na 31.12.2016 r. umowa o badanie została zawarta dnia 10.03.2017 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 Barbara Konopacka, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 12713.
- 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.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 15.03.2017 r. do 29.05.2017 r.

## **V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**

- Zarząd Spółki w dniu 29.05.2017 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2016 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.
- Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.



## B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

### I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH

W tys zł

| BILANS – AKTYWA |                                                     |                 |             |                 |             |                 |             |                   |                |                   |              |
|-----------------|-----------------------------------------------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|-------------------|----------------|-------------------|--------------|
| Lp              | Wyszczególnienie                                    | 31.12.2016 r.   |             | 31.12.2015 r.   |             | 31.12.2014 r.   |             | Zmiana stanu      |                |                   |              |
|                 |                                                     | w tys. zł       | struktura   | w tys. zł       | struktura   | w tys. zł       | struktura   | Wartościow<br>o   | Procento<br>wo | Wartościow<br>o   | Procentowo   |
|                 |                                                     |                 |             |                 |             |                 |             | 2016 r. / 2015 r. |                | 2016 r. / 2014 r. |              |
| 1               | 2                                                   | 3               | 4           | 5               | 6           | 7               | 8           | 9                 | 10             | 11                | 12           |
| <b>A.</b>       | <b>Aktywa trwałe</b>                                | <b>23 730,6</b> | <b>57%</b>  | <b>19 692,4</b> | <b>57%</b>  | <b>1 317,1</b>  | <b>5%</b>   | <b>4 038,2</b>    | <b>20,51%</b>  | <b>22 413,5</b>   | <b>1702%</b> |
| I.              | Wartości niematerialne i prawne                     | 476,3           | 1%          | 595,4           | 2%          | 466,7           | 2%          | -119,1            | -20%           | 9,6               | 2%           |
| II.             | Rzeczowe aktywa trwałe                              | 3,6             | 0%          | 4,3             | 0%          | 38,4            | 0%          | -0,8              | -18%           | -34,8             | -91%         |
| III.            | Należności długoterminowe                           | 0,0             | 0%          | 0,0             | 0%          | 0,0             | 0%          | 0,0               | 0%             | 0,0               | 0%           |
| 1.              | Od jednostek powiązanych                            | 0,0             | 0%          | 0,0             | 0%          | 0,0             | 0%          | 0,0               | 0%             | 0,0               | 0%           |
| IV.             | Inwestycje długoterminowe                           | 25 510,2        | 58%         | 19 092,7        | 56%         | 812,0           | 3%          | 6 417,5           | 34%            | 24 698,2          | 3042%        |
| a)              | w jednostkach powiązanych                           | 18 555,9        | 42%         | 14 442,4        | 42%         | 812,0           | 3%          | 4 113,5           | 28%            | 17 744,0          | 2185%        |
| V.              | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe           | 0,0             | 0%          | 0,0             | 0%          | 0,0             | 0%          | 0,0               | 0%             | 0,0               | 0%           |
| <b>B.</b>       | <b>Aktywa obrotowe</b>                              | <b>17 951,4</b> | <b>43%</b>  | <b>14 675,8</b> | <b>43%</b>  | <b>25 630,6</b> | <b>95%</b>  | <b>3 275,6</b>    | <b>22%</b>     | <b>-7 679,2</b>   | <b>-30%</b>  |
| I.              | Zapasy                                              | 0,0             | 0%          | 0,0             | 0%          | 0,0             | 0%          | 0,0               | 0%             | 0,0               | 0%           |
| II.             | Należności krótkoterminowe                          | 13 332,6        | 32%         | 11 931,4        | 35%         | 22 094,8        | 82%         | 1 401,2           | 12%            | -8 762,2          | -40%         |
| 1.              | Należności od jednostek powiązanych                 | 1 809,1         | 4%          | 1 763,1         | 5%          | 164,2           | 1%          | 46,0              | 3%             | 1 644,8           | 1001%        |
| III.            | Inwestycje krótkoterminowe                          | 4 612,5         | 11%         | 2 742,6         | 8%          | 3 535,6         | 13%         | 1 869,8           | 68%            | 1 076,9           | 30%          |
| a)              | w jednostkach powiązanych                           | 0,0             | 0%          | 75,0            | 0%          | 871,0           | 3%          | -75,0             | 0%             | -871,0            | 0%           |
| IV.             | Krótkoterminowe rozliczenia m/o                     | 6,4             | 0%          | 1,8             | 0%          | 0,3             | 0%          | 4,7               | 265%           | 6,2               | 2425%        |
| <b>C.</b>       | <b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawy</b> | <b>0,00</b>     | <b>0%</b>   | <b>0,00</b>     | <b>0%</b>   | <b>0,00</b>     | <b>0%</b>   | <b>0,00</b>       | <b>0%</b>      | <b>0,00</b>       | <b>0%</b>    |
| <b>D.</b>       | <b>Udziały (akcje) własne</b>                       | <b>0,00</b>     | <b>0%</b>   | <b>0,00</b>     | <b>0%</b>   | <b>0,00</b>     | <b>0%</b>   | <b>0,00</b>       | <b>0%</b>      | <b>0,00</b>       | <b>0%</b>    |
|                 | <b>Aktywa razem</b>                                 | <b>41 682,0</b> | <b>100%</b> | <b>34 368,2</b> | <b>100%</b> | <b>26 947,7</b> | <b>100%</b> | <b>7 313,9</b>    | <b>21%</b>     | <b>14 734,3</b>   | <b>55%</b>   |

W tys zł

| BILANS – PASYWA |                                              |                 |             |                 |             |                 |             |                   |            |                   |             |
|-----------------|----------------------------------------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|-------------------|------------|-------------------|-------------|
| Lp              | Wyszczególnienie                             | 31.12.2016 r.   |             | 31.12.2015 r.   |             | 31.12.2014 r.   |             | Zmiana stanu      |            |                   |             |
|                 |                                              | w tys. zł       | struktura   | w tys. zł       | struktura   | w tys. zł       | struktura   | Wartościow        | Procento   | Wartościow        | Procentowo  |
|                 |                                              |                 |             |                 |             |                 |             | o                 | wo         | o                 |             |
|                 |                                              |                 |             |                 |             |                 |             | 2016 r. / 2015 r. |            | 2016 r. / 2014 r. |             |
| 1               | 2                                            | 3               | 4           | 5               | 6           | 7               | 8           | 9                 | 10         | 11                | 12          |
| A.              | <b>Kapitał (fundusz) własny</b>              | <b>29 297,8</b> | <b>70%</b>  | <b>26 823,7</b> | <b>78%</b>  | <b>21 399,9</b> | <b>79%</b>  | <b>2 474,1</b>    | <b>9%</b>  | <b>7 897,9</b>    | <b>37%</b>  |
| I.              | Kapitał (fundusz) podstawowy                 | 17 197,5        | 41%         | 17 197,5        | 50%         | 17 197,5        | 64%         | 0,0               | 0%         | 0,0               | 0%          |
| II.             | Kapitał (fundusz) zapasowy                   | 21 896,7        | 53%         | 21 896,7        | 64%         | 21 896,7        | 81%         | 0,0               | 0%         | 0,0               | 0%          |
| III.            | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny      | 0,0             | 0%          | 0,0             | 0%          | 0,0             | 0%          | 0,0               | 0%         | 0,0               | 0%          |
| IV.             | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe      | 0,0             | 0%          | 0,0             | 0%          | 0,0             | 0%          | 0,0               | 0%         | 0,0               | 0%          |
| V.              | Zysk (strata) z lat ubiegłych                | -12 270,5       | -29%        | -17 694,3       | -51%        | -15 010,9       | -56%        | 5 423,9           | -31%       | 2 740,5           | -18%        |
| VI.             | Zysk (strata) netto                          | 2 474,1         | 6%          | 5 423,9         | 16%         | -2 683,4        | -10%        | -2 949,8          | -54%       | 5 157,5           | -192%       |
| VII.            | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | 0,0             | 0%          | 0,0             | 0%          | 0,0             | 0%          | 0,0               | 0%         | 0,0               | 0%          |
| B.              | <b>Zobowiązania i rezerwy</b>                | <b>12 384,2</b> | <b>30%</b>  | <b>7 544,4</b>  | <b>22%</b>  | <b>5 547,8</b>  | <b>21%</b>  | <b>4 839,8</b>    | <b>64%</b> | <b>6 836,4</b>    | <b>123%</b> |
| I.              | Rezerwy na zobowiązania                      | 84,9            | 0%          | 761,7           | 2%          | 96,0            | 0%          | -676,7            | -89%       | -11,1             | -12%        |
| II.             | Zobowiązania długoterminowe                  | 3 440,1         | 8%          | 2 238,9         | 7%          | 2 463,2         | 9%          | 1 201,2           | 54%        | 976,9             | 40%         |
| 1.              | Wobec jednostek powiązanych                  | 0,0             | 0%          | 0,0             | 0%          | 0,0             | 0%          | 0,0               | 0%         | 0,0               | 0%          |
| III.            | Zobowiązania krótkoterminowe                 | 8 055,0         | 19%         | 4 217,6         | 12%         | 2 768,8         | 10%         | 3 837,3           | 91%        | 5 286,2           | 191%        |
| 1.              | Wobec jednostek powiązanych                  | 28,6            | 0%          | 28,6            | 0%          | 757,7           | 3%          | 0,0               | 0%         | -729,1            | -96%        |
| IV.             | Rozliczenia międzyokresowe                   | 804,2           | 2%          | 326,3           | 1%          | 219,8           | 1%          | 478,0             | 146%       | 584,4             | 266%        |
|                 | <b>Pasywa razem</b>                          | <b>41 682,0</b> | <b>100%</b> | <b>34 368,2</b> | <b>100%</b> | <b>26 947,7</b> | <b>100%</b> | <b>7 313,9</b>    | <b>21%</b> | <b>14 734,3</b>   | <b>55%</b>  |

**II. ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH**

W tys zł

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PORÓWNAWCZY) |                                                               |                                  |           |                                  |           |                                  |           |                   |                   |                   |                   |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------|----------------------------------|-----------|----------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Lp                                    | Wyszczególnienie                                              | 01.01.2016 r. -<br>31.12.2016 r. |           | 01.01.2015 r. -<br>31.12.2015 r. |           | 01.01.2014 r. -<br>31.12.2014 r. |           | Zmiana stanu      |                   |                   |                   |
|                                       |                                                               | w tys. zł                        | struktura | w tys. zł                        | struktura | w tys. zł                        | struktura | Wartościow        | Procento          | Wartościowo       | Procentow         |
|                                       |                                                               |                                  |           |                                  |           |                                  |           | o                 | wo                | o                 | o                 |
| 1                                     | 2                                                             | 3                                | 4         | 5                                | 6         | 7                                | 8         | 2016 r. / 2015 r. | 2016 r. / 2014 r. | 2016 r. / 2014 r. | 2016 r. / 2014 r. |
| A.                                    | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b> | 0,0                              | 0,0       | 149,8                            | 2,1       | 237,3                            | 12,5      | -149,8            | 0%                | -237,3            | 0%                |
| I.                                    | Przychody netto ze sprzedaży produktów                        | 0,0                              | 0,0       | 149,8                            | 0,0       | 110,0                            | 0,0       | -149,8            | 0%                | -110,0            | 0%                |
| II.                                   | Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia          | 0,0                              | -         | 0,0                              | -         | 0,0                              | -         | 0,0               | 0%                | 0,0               | 0%                |
| III.                                  | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki      | 0,0                              | 0,0       | 0,0                              | 0,0       | 0,0                              | 0,0       | 0,0               | 0%                | 0,0               | 0%                |
| IV.                                   | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów             | 0,0                              | 0,0       | 0,0                              | 0,0       | 127,3                            | 0,0       | 0,0               | 0%                | -127,3            | 0%                |
| B.                                    | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                        | 1 066,9                          | 20,2      | 540,5                            | 51,1      | 647,1                            | 14,1      | 526,4             | 97%               | 419,8             | 65%               |
| I.                                    | Amortyzacja                                                   | 119,8                            | 2%        | 39,2                             | 4%        | 41,1                             | 1%        | 80,7              | 206%              | 78,7              | 192%              |
| II.                                   | Zużycie materiałów i energii                                  | 7,0                              | 0%        | 15,5                             | 1%        | 9,5                              | 0%        | -8,5              | -55%              | -2,5              | -26%              |
| III.                                  | Usługi obce                                                   | 792,4                            | 15%       | 423,7                            | 40%       | 383,3                            | 8%        | 368,7             | 87%               | 409,1             | 107%              |
| IV.                                   | Podatki i opłaty, w tym:                                      | 127,9                            | 2%        | 31,1                             | 3%        | 49,1                             | 1%        | 96,8              | 311%              | 78,8              | 160%              |
| V.                                    | Wynagrodzenia                                                 | 17,7                             | 0%        | 0,0                              | 0%        | 1,5                              | 0%        | 17,7              | 0%                | 16,2              | 1079%             |
| VI.                                   | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                    | 0,0                              | 0%        | 0,0                              | 0%        | 1,5                              | 0%        | 0,0               | 0%                | -1,5              | 0%                |
| VII.                                  | Pozostałe koszty rodzajowe                                    | 2,1                              | 0%        | 31,0                             | 3%        | 0,0                              | 0%        | -28,9             | -93%              | 2,1               | 0%                |
| VIII.                                 | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                      | 0,0                              | 0%        | 0,0                              | 0%        | 121,1                            | 3%        | 0,0               | 0%                | -121,1            | 0%                |
| C.                                    | <b>Wynik na sprzedaży</b>                                     | <b>-1 066,9</b>                  |           | <b>-390,8</b>                    |           | <b>-409,8</b>                    |           | <b>-676,2</b>     | <b>173%</b>       | <b>-657,1</b>     | <b>160%</b>       |
| D.                                    | Pozostałe przychody operacyjne                                | 84,0                             | 1,2       | 163,1                            | 2,3       | 765,1                            | 40,4      | -79,0             | -48%              | -681,0            | -89%              |
| E.                                    | Pozostałe koszty operacyjne                                   | 493,6                            | 9,4       | 274,1                            | 25,9      | 1 005,6                          | 22,0      | 219,5             | 80%               | -512,0            | -51%              |
| F.                                    | <b>Wynik operacyjny</b>                                       | <b>-1 476,4</b>                  |           | <b>-501,7</b>                    |           | <b>-650,3</b>                    |           | <b>-974,7</b>     | <b>194%</b>       | <b>-826,2</b>     | <b>127%</b>       |
| G.                                    | Przychody finansowe                                           | 6 983,1                          | 98,81     | 6 839,8                          | 95,63     | 890,8                            | 47,05     | 143,4             | 2%                | 6 092,3           | 684%              |
| H.                                    | Koszty finansowe                                              | 3 709,3                          | 70,39     | 242,5                            | 22,94     | 2 923,9                          | 63,89     | 3 466,8           | 1429%             | 785,4             | 27%               |
| K.                                    | <b>Zysk (strata) brutto</b>                                   | <b>1 797,3</b>                   | -         | <b>6 095,5</b>                   | -         | <b>-2 683,4</b>                  | -         | <b>-4 298,2</b>   | <b>-71%</b>       | <b>4 480,7</b>    | <b>-167%</b>      |
| L.                                    | <b>Podatek dochodowy</b>                                      | <b>-676,7</b>                    | -         | <b>671,6</b>                     | -         | <b>0,0</b>                       | -         | <b>-1 348,4</b>   | <b>-201%</b>      | <b>-676,7</b>     | <b>0%</b>         |
| M.                                    | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00                             |           | 0,00                             |           | 0,00                             |           | 0,00              | 0%                | 0,00              | 0%                |
| N.                                    | <b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>                            | <b>2 474,1</b>                   |           | <b>5 423,9</b>                   |           | <b>-2 683,4</b>                  |           | <b>-2 949,8</b>   | <b>-54%</b>       | <b>5 157,5</b>    | <b>-192%</b>      |

### III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

|   | Wskaźniki płynności finansowej                                                                                               | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. | 31.12.2014 r. |
|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 1 | Wskaźnik płynności finansowej I stopnia<br><u>aktywa obrotowe</u><br>zobowiązania krótkoterminowe                            | 2,23          | 3,48          | 9,26          |
| 2 | Wskaźnik płynności finansowej II stopnia<br><u>aktywa obrotowe - zapasy</u><br>zobowiązania krótkoterminowe                  | 2,23          | 3,48          | 9,26          |
| 3 | Wskaźnik płynności finansowej III stopnia<br><u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u><br>zobowiązania krótkoterminowe | 0,01          | 0,04          | 0,06          |

|   | Wskaźniki rentowności                                                                                            | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 1 | Rentowność majątku (ROA)<br><u>wynik finansowy netto x 100%</u><br>Przeciętny stan aktywów                       | 6,51          | 17,69         |
| 2 | Rentowność netto<br><u>wynik finansowy netto x 100%</u><br>przychody ze sprzedaży                                | x             | x             |
| 3 | Rentowność kapitału własnego (ROE)<br><u>wynik finansowy netto x 100 %</u><br>przeciętny stan kapitałów własnych | 8,82          | 22,49         |

Nie ustalono wskaźników efektywności, a także wskaźnika rentowności netto, z tego względu, że spółka nie osiągnęła w roku badanym przychodów ze sprzedaży.

Spółka w 2016 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 2 474,1 tys. zł., głównie za sprawą przychodów ze sprzedaży aktywów finansowych.

W roku badanym wzrósł poziom inwestycji długoterminowych, głównie za sprawą przyrostu inwestycji długoterminowych w jednostkach powiązanych.

Wzrósł również poziom zobowiązań długoterminowych jak i krótkoterminowych.

Wynik okresu został uzyskany na sprzedaży papierów wartościowych, został natomiast obniżony poprzez odpisy aktualizujące dotyczące posiadanych aktywów.

W pozycji podatek dochodowy zostały rozwiązane rezerwy na odroczony podatek dochodowy z lat ubiegłych, a nie został naliczony podatek bieżący, ze względu na odliczone straty z lat ubiegłych.

Spółka nie tworzy aktywów na odroczony podatek dochodowy ze względu na niepewność, co do możliwości ich odliczenia w latach następnych.

Wyniki badania sprawozdania finansowego jednostki sporządzonego na dzień 31.12.2016 r. oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### I. *PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH*

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości przez Spółkę. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb przedsiębiorstwa, stosowane w sposób jednolity z zachowaniem zasady ciągłości. Spółka posiada dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego oraz zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy. Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Sposób przechowania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych spełnia wymogi art. 71 Ustawy.

### II. *ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO*

#### II.1. **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości, w tym między innymi wskazuje, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę, przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej.

#### II.2. **Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu**

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

##### **1. Aktywa**

Pozycje wykazane w aktywach są zgodne z ewidencją księgową i zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Przy wycenie bilansowej poszczególnych składników aktywów, jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości wynikających z ustawy o rachunkowości.

##### **2. Kapitały własne**

Walne zgromadzenie wspólników postanowiło zysk z roku 2015 przeznaczyć na inwestycje w spółce. Zysk roku ubiegłego został zaprezentowany w pozycji nie rozliczone straty z lat ubiegłych. Kapitały własne zostały prawidłowo ujęte i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Wartość kapitału podstawowego wykazanego w księgach i sprawozdaniu finansowym jest zgodna z aktualnym na dzień bilansowy odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

### **3. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

Pozycje wykazane w zobowiązaniach i rezerwach na zobowiązania są zgodne z ewidencją księgową i zostały w istotnym zakresie prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

### **II.3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej**

Pozycje kształtujące wynik finansowy jednostka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

### **II.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego w załączniku Nr 1 do ustawy o rachunkowości. Dane wykazane w tym elemencie sprawozdania są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

### **II.5. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej i jest on zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

### **II.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości.

### **II.7. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym**

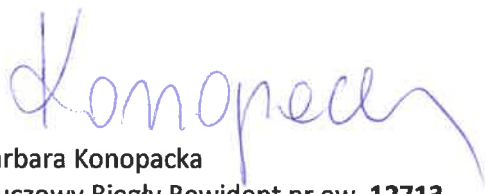
Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

## **III. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA**

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa a także Statutu Spółki.

#### IV. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych.



Barbara Konopacka  
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 12713  
Przeprowadzający badanie w imieniu,

**WBS Audyt Sp. z o.o.**

**Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B**

**Podmiot uprawniony Nr ew. 3685**

**WBS Audyt Sp. z o.o.**

ul. Grzybowska 4 lok U9B, 00-131 Warszawa  
NIP: 525-15-69-214, Regon: 010629233  
KRS: 0000036028

**Warszawa, 29.05.2017 r.**