

KANCELARIA AUDYTORSKA

LKM *finance* Sp. z o.o.

Kancelaria Audytorska LKM *finance* Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony nr 2893

Adres: 54-613 Wrocław, ul. Bliźniacza 6

tel/fax (071) 373 65 08; kom. 502 509 241

<http://www.lkm.pl> e-mail: kancelaria.lkm@gmail.com

NIP: 894-278-59-85, REGON: 932977414

KRS 0000194144 Kapitał udziałowy 5000 zł

Opinia i Raport

z badania sprawozdania finansowego

Centrum Wspierania Projektów Europejskich S.A.

50 - 106 Wrocław, ul. Rynek 7

za rok obrotowy 01.01.2016 - 31.12.2016

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
CENTRUM WSPIERANIA PROJEKTÓW EUROPEJSKICH S.A.
z siedzibą we Wrocławiu, ul. Rynek 7

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego CENTRUM WSPIERANIA PROJEKTÓW EUROPEJSKICH S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Rynek 7 na które składa się:

- ✓ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- ✓ bilans sporządzony na dzień 31.12.2016r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 3 672 885,74 zł,
- ✓ rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016, wykazujący zysk netto w wysokości 346 852,31 zł,
- ✓ zestawienie zmian w kapitale własnym,
- ✓ rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016,
- ✓ 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 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 Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

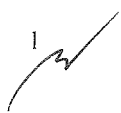
Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 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 odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki 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 Spółce 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 CWPE S.A. we Wrocławiu na dzień 31.12.2016r., jak też 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,
 - b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami jej statutu.
- z zastrzeżeniem do kontynuacji działania ze względu na wysoki stopień zadłużenia CWPE SA i brak możliwości spłaty z istniejącego majątku.

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 Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Kluczowy biegły rewident:

Elżbieta Żochowska

nr rej 4831



Kancelaria Audytorska LKM *finance*

Spółka z o.o. we Wrocławiu

podmiot uprawniony nr 2893

KANCELARIA AUDYTORSKA
LKM *finance* Sp. z o.o.
54-613 Wrocław, ul. Biłznicza 6
NIP 894-278-59-85, REGON 932977414
Podmiot uprawniony nr 2893

Wrocław, dnia 29.05.2017 r.

Raport

**z badania sprawozdania finansowego
Centrum Wspierania Projektów Europejskich S.A.
50 - 106 Wrocław, ul. Rynek 7
za rok obrotowy 01.01.2016 - 31.12.2016**



A. Część ogólna

1. Spółka Centrum Wspierania Projektów Europejskich S.A. we Wrocławiu powstała na podstawie umowy spółki zawartej w formie aktu notarialnego Rep. A 7448/2008 z 01.08.2008r. Działa na podstawie statutu sporządzonego dnia 17.06.2008r. Ostatnie zmiany w statucie zostały przeprowadzone w roku 2016 Rep. A nr 882/2016 z dnia 12.04.2016r. oraz z dnia 11.07.2016r. Rep. A nr 888/2016 i z dnia 28.10.2016r. Rep. A nr 9544/2016.

Spółkę zawiązano na czas nieokreślony. Spółka jest notowana na NewConnect od 2010 roku.

2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

- a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000311116 z dnia 24.05.2017r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego we Wrocławiu;
- b) numer identyfikacji podatkowej NIP: 898-19-40-214 nadany w dniu 21.10.2010r.
- c) numer identyfikacyjny Regon: 932258464 nadany w dniu 11.06.2010r. przez Urząd Statystyczny we Wrocławiu.

3. Podstawowym przedmiotem działalności spółki wynikającym ze statutu i wpisu do KRS jest:

- 70, 22, z, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;
- 64, 99, z, pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych;
- 69, 20, z, działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe;
- 71, 20, b, pozostałe badania i analizy techniczne;
- 73, 20, z, badanie rynku i opinii publicznej;
- 78, 10, z, działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników;
- 82, 30, z, działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów;
- 82, 9, z, działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 85, 59, b, pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- 85, 60, z, działalność wspomagająca edukację.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

4 Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami.

Spółka CWPE S.A. jest spółką dominującą i posiada 100% udziałów w n/w jednostkach zależnych:

- CWPE Investment Sp. z o.o. 100 % kapitału 50 000 zł
- Centrum Obsługi Biznesu i Administracji 100 % kapitału 50 000 zł

4a. Stosownie do ustaleń z punktu 4 badana jednostka jest jednostką sprawującą kontrolę nad jednostkami zależnymi i ma obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).

5. Organy Spółki przedstawiają się następująco:

- a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie powołania przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu Rafał Czerkawski od dnia 14.12.2011r.

Wiceprezes Anna Ciura od dnia 27.05.2010r.

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza o 3-letniej kalendarzowej kadencji określonej w statucie spółki w badanym roku funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN Maciej Jacek Oniszczyk

Członek RN Ireneusz Domaradzki

Członek RN Rafał Giersz

Członek RN Bartosz Wolański

Członek RN Dariusz Kuś od dnia 30.06.2016r.

Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie

6. Funkcję Główną księgową pełni Anna Ciura od dnia 27.05.2010r. i ponosi odpowiedzialność za prawidłowe prowadzenie ksiąg.

7. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy 2016r.	Stan na dzień bilansowy 2015r.
Kapitał (fundusz) własny	1 282 994,20	876 691,89
Kapitał (fundusz) podstawowy	710 450,00	651 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	2 870 914,44	2 870 914,44
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 645 222,55)	(2 693 133,10)
Zysk (strata) netto	346 852,31	47 910,55

Kapitał podstawowy 710 450,00 zł dzieli się na 7 104 500 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 0,18 zł.

- Kapitał akcyjny wg stanu na 01.01.2016r. w kwocie 651 000 zł został zwiększony w roku badanym o 59 450 zł. Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi 710 450,00 zł i dzieli się na 7 104 500 akcji o wartości nominalnej równej 0,10 zł każda akcja,

Akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Ceres Management Sp z o.o.	3 510 000	7 020 000	49,41	66,14
Pozostali	3 594 500	3 594 500	50,59	33,86
Razem	7 104 500	10 614 500	100,00	100,00

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań KSH,
- jest opłacona gotówką (aportem) za wyjątkiem akcji serii c, d, e o wartości 59.450 zł, które w bilansie wykazano jako należne wpłaty na kapitał.

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym

- Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 1,5 osób, a w roku poprzednim 1,37 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
- Uchwałą nr 01/04/2017 Rady Nadzorczej z dnia 25.04.2017r. 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 LKM Finance Sp. z o.o. z siedzibą w 54-614 Wrocław, ul. Bliźniacza 6 wpisany pod numerem 2869 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 8/2016 z dnia 05.05.2017r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 17.05.2017r. do 27.05.2017r.
- Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Elżbieta Żochowska (nr rej. 4831) oraz uczestnik Zdzisława Czarkowska - Wołczyńska biegły rewident nr rej 573 biorący udział w badaniu 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. z 2015r., poz.1011).
- Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Werbil Wrocław Podmiot uprawniony nr 1054. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to nie zostało zatwierdzone przez ZWZ w dniu 30.06.2016r. Uchwałą nr 5/ZWZ/2016.
Zysk bilansowy za rok poprzedni w kwocie 47 910,55 zł, uchwałą nr 8/ZWZ z dnia 30.06.2016 r przeznaczono na pokrycie strat z lat ubiegłych, lecz uchwała nie została zatwierdzona.
- Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS zgodnie z art. 69 ust. 1 ustawy o rachunkowości w dniu 10.03.2017r.

- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożono także w Urzędzie Skarbowym w dniu 12.09.2016r.

Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w dniu 30.06.2016r. w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.

14. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52.2 przez Zarząd i 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 3 672 885,74 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy zysk netto w kwocie 346 852,31 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.

15. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka 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.

16. Ponadto kierownik jednostki, 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) niezastąpienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

17. 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 przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów publiczno - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

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

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		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.	Aktywa trwałe	3 541,0	96,4	2 746,7	87,6	1 896,0	60,5	794,3	128,9	1 645,0	186,8
I.	Wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	16,8	0,5	8,5	0,3	5,5	0,2	8,3	197,1	11,3	304,6
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 764,3	75,3	2 738,2	87,4	1 890,5	60,4	26,1	101,0	873,8	146,2
a)	w jednostkach powiązanych	973,8	26,5	947,7	30,2	100,0	3,2	26,1	102,8	873,8	973,8
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	759,9	20,7					759,9		759,9	
B.	Aktywa obrotowe	72,5	3,6	387,4	12,4	1 235,4	39,5	(315,0)	18,7	(1 163,1)	5,9
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	38,1	1,0	361,4	11,5	416,1	13,3	(323,3)	10,5	(378,0)	9,2
1.	Należności od jednostek powiązanych	8,0	0,2	2,5	0,1			5,5	324,0	8,0	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	33,8	0,9	26,0	0,8	819,3	26,2	7,7	129,7	(785,6)	4,1
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	0,6	0,0	0,6	0,0	806,6	25,8	(0,1)	83,3	(806,1)	0,1
V.	Należne wpłaty na kapitał	59,5	1,6					59,5		59,5	
Aktywa razem		3 672,9	100,0	3 134,1	100,0	3 131,4	100,0	538,7	117,2	541,4	117,3

BILANS - Pasywa w tys. zł.

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		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.	Kapitał własny	1 283,0	34,9	876,7	28,0	828,8	26,4	406,3	146,3	454,2	154,8
I.	Kapitał podstawowy	710,5	19,3	651,0	20,8	651,0	20,8	59,5	109,1	59,5	109,1
II.	Kapitał zapasowy	2 870,9	78,2	2 870,9	91,6	2 870,9	91,6		100,0		100,0
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(2 645,2)	(72,0)	(2 693,1)	(85,9)			47,9	98,2	(2 645,2)	
VI.	Zysk (strata) netto	346,9	9,4	47,9	1,5	(2 693,1)	(85,9)	298,9	724,0	3 040,0	(12,9)
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 389,9	65,1	2 258,0	72,0	2 304,7	73,6	131,9	105,8	85,2	103,7
I.	Rezerwy na zobowiązania	211,7	5,8	211,7	6,8	211,7	6,8		100,0		100,0
II.	Zobowiązania długoterminowe	300,4	8,2	332,6	10,6	1 468,1	46,9	(32,2)	90,3	(1 167,7)	20,5
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 877,7	51,1	1 713,7	54,7	624,9	19,9	164,0	109,6	1 252,8	300,5
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
Pasywa razem		3 672,9	100,0	3 134,7	100,0	3 133,5	100,0	538,2	117,2	539,4	117,2

Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację badanej Spółki istotnie wpływają następujące aspekty:

- a) aktywa trwale stanowią 96,4% całego majątku Spółki, w tym największy udział mają inwestycje długoterminowe 75,3% a w szczególności dominującą wartość stanowią nieruchomości (grunty) 1 785 tys. zł oraz długoterminowe aktywa finansowe obejmujące udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych w kwocie 873,8 tys. zł i udziały w jednostkach powiązanych 100 tys. zł. Zwrócić należy uwagę, że aktywa te zdaniem biegłego nie odzwierciedlają wartości rynkowej i powinno nastąpić oszacowanie ich wartości. Udzielone pożyczki przez CWPE spółkom powiązanym kapitałowo i personalnie w latach 2011-2015 tj. COBIA Sp z o.o. i CWP Investment Sp. z o.o. są nie spłacane, przeterminowane, a także nie doliczono wymagalnych odsetek. Podobnie udziały w jednostkach powiązanych nie mają pokrycia w majątku tych spółek. Zdaniem biegłego powinien być przeprowadzony test na utratę wartości i dokonany odpis aktualizujący udziały. Zarząd w sprawozdaniu zarządu przedstawił plany konsolidacji spółek zależnych (poprzez połączenie) i tym samym zamianę udzielonych pożyczek na akcje.
- b) majątek obrotowy stanowi zaledwie 3,6% aktywów, a w tym należności stanowią 1% i są realne, inwestycje krótkoterminowe 0,9% i należne wpłaty na poczet kapitału 1,6%.
- c) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy kapitałów własnych w okresie 3 lat o 454,2 tys. zł wynikający z zysku bieżącego roku w kwocie 346,9 tys. zł i z 2015r. 47,9 tys. zł oraz wzrost kapitału akcyjnego o 59,5 tys. zł, który jednak nie został opłacony i występuje w aktywach jako należne wpłaty na poczet kapitału.
W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 34,9% w stosunku do ogólnej sumy aktywów i wzrósł o 46,3% w stosunku do roku ubiegłego, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej jednostki.
- d) największą pozycją kapitału własnego jest kapitał zapasowy stanowiący 78,2% pasywów (2 870,9 tys. zł)
- e) pozycją istotnie zmniejszającą poziom kapitałów własnych są straty z lat ubiegłych w kwocie 2 645,2 tys. zł stanowiące -72,0% pasywów
- f) rezerwy i zobowiązania ukształtowały się na poziomie 2 389,9 tys. zł i stanowią 65,1% ogólnej sumy pasywów. Wzrosły o 5,8% w stosunku do roku ubiegłego, głównie w pozycji zobowiązań z tyt. dostaw i usług jak również z tyt. podatków i ubezpieczeń.
Do zobowiązań tych powinny być doliczone odsetki..

2.RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 346,9 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem 12,06 %;
- przychodów ogółem 41,3 %;
- zaangażowanego kapitału własnego 32,76 %.

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej. Przychody wzrosły o 110%, a koszty o 83,7%, co w konsekwencji spowodowało osiągnięcie zysku na sprzedaży w kwocie 491,6 tys. zł i zwiększenie o 155,6 % w porównaniu z rokiem poprzednim.

Strata w pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 110,4 tys. zł na skutek utworzenia odpisów aktualizujących należności wpłynęła na obniżenie wyniku na działalności operacyjnej do 381,2 tys. zł. W segmencie działalności finansowej Spółka również poniosła stratę w wysokości 35,3 tys. zł. wynikającą z kosztów odsetek. Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku brutto i netto na poziomie 346,9 tys. zł, co przedstawia poniższa tabela.

Lp	Wyszczególnienie	2016 rok		2015 rok		2014 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
	Przychody netto ze										
1.	sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 104,5	97,3	526,1	58,1	377,7	94,0	578,4	210,0	726,8	292,4
2.	Koszt własny sprzedaży	612,9	77,8	333,7	38,9	526,2	17,0	279,2	183,7	86,7	116,5
3.	Wynik na sprzedaży	491,6		192,4		(148,5)		299,2	255,6	640,2	(330,9)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	29,3	2,6	379,4	41,9	22,7	5,7	(350,0)	7,7	6,6	129,0
2.	Pozostałe koszty operacyjne	139,8	17,7	481,8	56,2	650,4	21,0	(342,1)	29,0	(510,7)	21,5
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(110,4)		(102,5)		(627,7)		(7,9)	107,7	517,3	17,6
C. Wynik operacyjny (A3+B3)		381,2		89,9		(776,3)		291,3	424,1	1 157,4	(49,1)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	1,0	0,1			1,4	0,3	1,0		(0,4)	73,8
2.	Koszty finansowe	35,3	4,5	42,0	4,9	1 918,2	62,0	(6,6)	84,2	(1 882,9)	1,8
3.	Wynik na działalności finansowej	(34,3)		(42,0)		(1 916,9)		7,6	81,8	1 882,5	1,8
F. Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)		346,9		47,9		(2 693,1)		298,9	724,0	3 040,0	(12,9)
1.	Podatek dochodowy										
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G. Obowiązkowe obciążenia - razem											
Zysk (strata) netto (F-G)		346,9		47,9		(2 693,1)		298,9	724,0	3 040,0	(12,9)
Przychody ogółem											
		1 134,8	100,0	905,4	100,0	401,8	100,0	229,4	125,3	733,1	282,5
Koszty ogółem											
		788,0	100,0	857,5	100,0	3 094,9	100,0	(69,5)	91,9	(2 306,9)	25,5

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	9,44%	1,53%	-86,0
Rentowność netto					
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	30,56%	5,29%	-670,31
Rentowność kapitału własnego (ROE)					
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	27,03%	5,46%	-324,95

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie.

Zauważyć można zwiększenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowany osiągnięciem wyższego wyniku finansowego.

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	0,04	0,20	1,48
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,03	0,20	1,48
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	0,02	0,01	0,98
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	0,03	0,38	1,94

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

Należy także zwrócić uwagę na niski poziom wskaźnika płynności III stopnia, który sygnalizuje możliwość wystąpienia ograniczenia płynności natychmiastowej.

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
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	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	9	110	291
Splata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	50	92	133

Obrót należnościami w dniach skrócił się z 110 dni w 2015 r. do 9 dni w roku 2016 r., na skutek zmniejszenia należności na skutek odpisów aktualizujących natomiast wskaźnik rotacji zobowiązań skrócił się z 92 dni do 50 w r. 2016.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	46,13%	31,92%	43,71
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	247,17%	496,25%	496,25
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitał własny} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	58,68%	38,83%	35,96

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałem własnym i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, natomiast w spółce kształtuje się na poziomie poniżej 100 (58,68%) co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, bo zobowiązania przekraczają blisko dwukrotnie wartość kapitału własnego i wpływają na osłabienie płynności finansowej Spółki.

3.4.3. Wskaźniki rynku kapitałowego.

Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Zysk na 1 akcję (EPS) $\frac{\text{bilansowy zysk netto}}{\text{liczba wyemitowanych akcji ogółem}}$	-	zł	0,05	0,01	- 0,41
Wartość bilansowa spółki 1 akcji $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ogółem liczba wyemitowanych akcji}}$	-	zł	0,2	0,13	0,13

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w Spółkę.

Również wartość bilansowa spółki równa kapitałowi własnemu przypadająca na jedną akcję, potwierdza słuszność inwestycji w takie akcje.

Dla oceny zdolności do kontynuowania działalności wykorzystano wskaźniki Altmana potwierdzające zagrożenie kontynuacji działania, co przedstawia poniższa tabela:

Rodzaj wskaźnika	optimum	2016 r	2015 r
Wskaźnik Altmana $Z = 1,2 X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + 1X5$	powyżej 2,9	0,50	(0,04)
$\frac{\text{kapitał pracujący}}{\text{aktywa ogółem}}$		(0,5)	(0,5)
$\frac{\text{zysk zatrzymany}}{\text{aktywa ogółem}}$		0,2	0,1
$\frac{\text{zysk przed spłatą odsetek i opodatkowaniem (EBIT)}}{\text{aktywa ogółem}}$		0,1	0,0
$\frac{\text{wartość księgowa kapitału własnego}}{\text{kapitał obcy}}$		0,5	0,4

przychody ze sprzedaży aktywa ogółem	0,3	0,2
przychody ogółem średnioroczny majątek ogółem	0,3	0,6

4. Zdolność jednostki 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 aktualna sytuacja Spółki sygnalizuje, że istnieje poważne zagrożenie dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Zarząd i Rada Nadzorcza powinni przeprowadzić restrukturyzację Spółki, ocenić spółki zależne, które są nierentowne i prowadzą do utraty udzielonych pożyczek jak i udziałów a Akcjonariusze powinni podjąć Uchwałę co do dalszego istnienia spółki lub jej dofinansowania. Niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa Spółki nie jest stabilna. Szczególną uwagę zwraca stopa łącznego zadłużenia Spółki 65,1%, która przekracza bezpieczny wskaźnik określony na poziomie 50% aktywów.

Odnosić należy przy tym fakt, że Spółka poinformowała w punkcie 5 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej trudnej sytuacji oraz przeterminowaniach w spłacie zobowiązań i występującym zagrożeniu kontynuacji działalności ale przedstawiła plany zamiany części zobowiązań na akcje, aktywnie prowadzonej sprzedaży usług konsultingowych w podstawowym obszarze działalności planowanej reorganizacji wewnątrz grupy kapitałowej w celu obniżenia kosztów, co stwarza zdaniem zarządu podstawę do stwierdzenia, że kontynuacja działalności jest możliwa.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Jednostka posiada politykę rachunkowości zatwierdzoną przez kierownika jednostki z mocą obowiązującą od dnia 25.10.2011 r. wraz z aneksem z 03.10.2016 r. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej przez jednostkę działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Rewizor GT firmy Insert.
- 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 posiadają prawidłową dekretację i były zatwierdzane przez osoby upoważnione,

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 bez dokonania wydruków papierowych. Kopie bezpieczeństwa są sporządzane raz na tydzień i przechowywane na serwerach i dyskach twardych Spółki
- 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. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

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

- a) w drodze spisu z natury na dzień 31.12.2016 r.:
- środki pieniężne w kasie
 - środki trwałe
- b) w drodze potwierdzenia sald.
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny na dzień 31.12.2016 r.:
- grunty – inwestycje w nieruchomości
 - należności spornych i wątpliwych
 - rozliczenia międzyokresowe
 - kapitały własne

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.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe

3 540 976,21 zł

Stanowią one 96,41% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości

0,00 zł

Stanowią one bilansowej sumy aktywów

- a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia			31 146,43	31 146,43
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia			31 146,43	31 146,43
Umorzenie				
Bilans otwarcia			31 146,43	31 146,43
Zwiększenia				
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia			31 146,43	31 146,43
Wartość netto na BO	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na BZ	0,00	0,00	0,00	0,00

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości

16 763,63 zł

Stanowią one 0,5% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

a) Środki trwałe:

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ład.i wod.	Maszyny i urządz.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	0,00	0,00	109 891,79	0,00	3 414,60	113 306,39
Zwiększenia	0,00	0,00	14 049,59	0,00		14 049,59
Zmniejszenia	0,00	0,00		0,00		
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	123 941,38	0,00	3 414,60	127 355,98
Umorzenie						
Bilans otwarcia	0,00	0,00	101 444,47	0,00	3 356,89	104 801,36
Zwiększenia	0,00	0,00	5 733,28	0,00	57,71	5 790,99
Zmniejszenia	0,00	0,00		0,00		
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	107 177,75	0,00	3 414,69	110 592,44
Wartość netto na BO	0,00	0,00	8 447,32	0,00	57,71	8 505,03
Wartość netto na BZ	0,00	0,00	16 763,63	0,00	0,00	16 763,54

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”, gdyż:

- środki trwałe były w roku bieżącym r. zostały zinwentaryzowane wg stanu na 31.12.2016 r. Różnic nie stwierdzono.
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,

- amortyzacja ustalona jest wg ekonomicznej użyteczności środków trwałych i WNiP,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 86,84 %,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia oraz z tytułu zmiany wartości (utruty bądź przyrostu),
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10.12.2010 r. w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz.U. Nr 242, poz. 1622),

3.1.3. Inwestycje długoterminowe

2 764 325,56 zł

Stanowią one 75,26% bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Nieruchomości	1 785 000,00			1 785 000,00
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe	979 325,56			979 325,56
a) w jednostkach powiązanych	973 825,56			973 825,56
b) w pozostałych jednostkach	5 500,00			5 500,00
Inne inwestycje długoterminowe				
Razem	2 764 325,56			2 764 325,56

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci:

Gruntów w Radwanicach o powierzchni 4000 m². Na gruntach tych zostały ustanowione hipoteki przez banki, Urząd Skarbowy i ZUS.

Posiadane przez Spółkę inwestycje długoterminowe powinny zostać wycenione na dzień bilansowy wg aktualnej wartości rynkowej, zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 17 uor oraz art.28 p.1a.

Pożyczki dla jednostek powiązanych wykazano w wartości nominalnej bez doliczania odsetek.

Udziały w jednostkach powiązanych wykazano wg ceny nabycia bez pomniejszania o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości. Przeprowadzony test na utratę wartości udziałów zdaniem zarządu nie potwierdza utraty ich wartości nominalnej 100 000 zł.

3.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

759 887,02 zł

Stanowią 20,69% aktywów i dotyczą wypłat zaliczkowych na poczet wykonywanych prac do czasu rozliczenia projektów europejskich omówionych w sprawozdaniu zarządu.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie

72 459,53 zł

Stanowią 1,97% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Należności krótkoterminowe

38 100,35 zł

Stanowią 1,04% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	94 172,95	89 060,95	5 112,00
Należności z tyt. podatków i ZUS	0,00		0,00
Inne należności	32 988,35		32 988,35
Razem	127 161,30	89 060,95	38 100,35

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7^a uor). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

33 766,48 zł

Stanowią 0,92% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	33 766,48
- w jednostkach powiązanych	
- w pozostałych jednostkach	1 957,78
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31 808,70
Inne inwestycje krótkoterminowe	
Razem	33 766,48

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

Kwoty środków pieniężnych w bankach wynikają z ewidencji księgowej i ostatnich wyciągów bankowych. W czasie badania wysłano pismo w sprawie potwierdzenia sald przez banki ale do dnia zakończenia badania nie otrzymano odpowiedzi.

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą

3 672 885,74 zł

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:

4.1. Kapitał własny

1 282 994,20 zł

Stanowi 34,93% pasywów bilansu, w tym:

4.1.1. Kapitał podstawowy

710 450,00 zł

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

W roku badanym nastąpiły zmiany w kapitale akcyjnym polegające na podwyższeniu kapitału akcyjnego z 651 000 zł do 710 450 zł tj o 59 450 zł, które zostały zarejestrowane w KRS.

Wyemitowano akcje o wartości nominalnej 0,10 zł każda:

444.500 akcji zwykłych na okaziciela serii D, oraz

100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, oraz

50.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F

Należy zwrócić uwagę, że akcje nie zostały opłacone i występują w aktywach jako należne wpłaty na kapitał 59 450 zł

4.1.4. Kapitał zapasowy

2 870 914,44 zł

Kapitał zapasowy w roku badanym nie uległ zmianie .

4.1.7. Strata z lat ubiegłych

-2 645 222,55 zł

Strata z lat ub. została zmniejszona w porównaniu do stanu na 31.12.2015 o kwotę zysku z r 2015 w wysokości 47 910,55 zł zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2016 r, Należy zaznaczyć że sprawozdanie finansowe na WZW 31.12.2016 r nie zostało zatwierdzone.

4.1.8. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk

346 852,31 zł

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

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

2 389 891,54 zł

Stanowią one 65,07% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania

211 714,26 zł

Stanowią 5,76% pasywów i obejmują Rezerwę na dyskonto obligacji utworzono w r 2013.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie

300 429,59 zł

Stanowią one 8,18 % bilansowej sumy pasywów.

Figurująca w bilansie na koniec roku poprzedniego kwota 332 589,59 zł została rozliczona w ciągu roku obrotowego, poprzez prawidłowe przekwalifikowanie jej na zobowiązania krótkoterminowe kwoty 32 160 zł(2860*12) wynikającej z umowy pożyczki instytucjonalnej zabezpieczonej hipoteką zawartej z BGZ SA umowy z dnia 9,05.2012 r. na łączna kwotę 480.000 zł

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

1 877 747,69 zł

Stanowią 51,12% pasywów i obejmują :

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy 2016 r.	Stan na dzień bilansowy 2015 r.
Zobowiązania krótkoterminowe	1 877 747,69	1 713 706,56
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek ,w tym:	1 845 587,69	1 713 706,56
a) kredyty i pożyczki	730 903,76	721 566,80
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	774 471,27	798 471,27
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	180 006,44	125 251,46
- do 12 miesięcy	180 006,44	125 251,46
- powyżej 12 miesięcy		

e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	179 052,58	54 098,39
h) z tytułu wynagrodzeń		
i) inne zobowiązania	13 313,64	14 318,64
3. Fundusze specjalne		

Ad 1. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

a) zaciągniętych kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
- kredyt w BZWBK	130 873,61	131 873,61
- kredyt w PKO	224 985,57	224 985,57
- kredyt w PKO 2	206 634,25	206 634,25
- pożyczka w BGZ krótkoterminowa	46 137,34	32 160,00
- kredyt w BZWBK (130-12+134-01)	38 468,24	42 280,62
pożyczka BCG Sp z oo	64 636,16	64 636,16
rezerwy na odsetki(281-01)	18 934,59	18 934,59
- inne (salda kredytowe w bankach)	234,00	62,00
Razem	730 903,76	721 566,80

Na ww. kredytach ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartych umów.

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

774 471,27 zł

Są to kwoty główne wymagalne należne obligatariuszom. Nie doliczono odsetek.

d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

180 006,44 zł

w tym zobowiązania nie zapłacone pochodzące z bilansu otwarcia 104 031,22 zł

Rozrachunki z dostawcami nie są regulowane na bieżąco..

Salda przedawnione zostały spisane w pozostałe przychody działalności operacyjnej podczas badania.

g) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy 2016 r
- Podatek dochodowy osób prawnych	(4 133,00)
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	15 955,61
- Podatek VAT	147 366,80
- Składki ZUS	22 393,17
- PCC	(2 409,00)
- inne	(121,00)
Razem	179 052,58

Zobowiązania wobec budżetu i ZUS nie są regulowane terminowo.

4.3. Ogółem pasywa bilansu

3 672 885,74 zł

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

sporządzony został w wariantcie porównawczym.

5.1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą

1 104 502,60 zł

5.1.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów

1 104 502,60 zł

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.2. Koszty działalności operacyjnej

612 900,83 zł

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego roku badanego i roku następnego

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest prawidłowa.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	5 790,99	0,9
Zużycie materiałów i energii	13 582,10	2,2
Usługi obce	468 236,12	76,4
Podatki i opłaty	6 944,87	1,1
Wynagrodzenia	111 626,14	18,3
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 192,63	0,7
Pozostałe koszty rodzajowe	2 527,98	0,4
Razem	612 900,83	100,0

5.3. Pozostałe przychody operacyjne

29 332,42 zł

obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

5.4. Pozostałe koszty operacyjne	139 751,25 zł
5.5. Przychody finansowe	1 005,00 zł
5.6. Koszty finansowe	35 335,62 zł

Obejmują: odsetki 21 146,11 zł i inne koszty finansowe (ugody i. in. 14 189,51 zł.

5.8. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności w kwocie 346 852,31 zł.

Spółka nie płaci podatku dochodowego ,gdyż rozlicza straty z lat ubiegłych, wobec tego zysk brutto = zysk netto.

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za rok badany w wysokości 346 852,31 zł i w tej samej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

7.Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. 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 17 759,28 zł.

7.2.Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 406 302,31 zł, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

7.3. 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.

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki .

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.

7.5. 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.

7.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

7.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym, 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 30.05.2017 r .

7.8. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

Transakcje z jednostkami powiązanymi występują i zostały opisane w Informacji Dodatkowej nie były zawierane na warunkach nie rynkowych

8. Podsumowanie.

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

Raport zawiera 20 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 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:

Elżbieta Żochowska

nr rej . 4831

Wrocław, dn. 29.05.2017 r.

Kancelaria Audytorka LKM finance
sp. z o.o

54-613 Wrocław, ul. Bliźniacza 6

Podmiot uprawniony 2893

KANCELARIA AUDYTORSKA
LKM finance Sp. z o.o.
54-613 Wrocław, ul. Bliźniacza 6
NIP 894-278-59-85, REGON 932977414
Podmiot uprawniony nr 2893