

**OPINIA I RAPORT
Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

za okres

01.04.2016 r. do 31.03.2017 r.

**MOTORICUS SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Wał Miedzeszyński 438
03-994 Warszawa**

dla

**Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
i Rady Nadzorczej
MOTORICUS SPÓŁKA AKCYJNA**

FEHU GLOBAL AUDYT SPÓŁKA Z O.O.

 andrzej.pulut@globalaudyt.pl

 +48 505 015 864

 artur.szymanski@globalaudyt.pl

 +48 503 337 820

 ul. Moniuszki 4/6A, 40-005 Katowice

 www.globalaudyt.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **MOTORICUS SPÓŁKA AKCYJNA** z siedzibą w **03-994 Warszawa ul. Wał Miedzeszyński 438**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.03.2017 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **3 989 141,48 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.04.2016 r. do 31.03.2017 r. wykazujący zysk/stratę netto w wysokości: **6 971,47 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.04.2016 r. do 31.03.2017 r. wykazujące wzrost/zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: **6 971,47 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.04.2016 r. do 31.03.2017 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **(20.061,22) zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

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

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

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

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

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

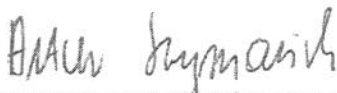
- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.03.2017 r., jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.04.2016 r. do 31.03.2017 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że:

- sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2017 roku obejmuje dane, dla których bilans sporządzony przez Zarząd wykazał stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W takiej sytuacji Zarząd jest obowiązany niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki, zgodnie z regulacjami art. 397 KSH.

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

Artur Szymański, 12053



Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

FEHU GLOBAL AUDYT Spółka z o.o., 4102

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

40-005 Katowice, ul. Moniuszki 4/6A

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

24.08.2017

Data opinii

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO

za okres

01.04.2016 r. do 31.03.2017 r.

MOTORICUS SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Wał Miedzeszyński 438
03-994 Warszawa

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 03.10.2008r. Repertorium A nr 2439/2008. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000315994 z dnia 11.08.2017r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Krakowie-Śródmieście.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 9522057653 nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 141582671.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.
4. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami grupy kapitałowej (w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 ustawy o rachunkowości):
 - Grist 100 Sp. z o.o. - 100%
 - Grist99 Sp. z o.o. - 100%
 - Motoricus Service Sp. z o.o. - 100%
 - MotoricusAgro Sp. z o.o. - 40%
 - Motoricus.com Sp. z o.o. - 100%
 - AaltonenTeam Sp. z o.o. - 100%
 -
5. Kierownikiem jednostki jest:

- a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą, wg stanu na 31 marca 2017 roku:

Prezes Zarządu	Witold Gazda
Członek Zarządu	Robert Rafał Puchała

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu ulegał zmianie:

- do dnia 20 maja 2016 r. funkcję Członka Zarządu pełniła Pani Katarzyna Górską
- do dnia 21 maja 2017r. funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Witold Gazda

- dnia 8 sierpnia 2017 roku Członek RN Tomasz Kostuch został oddelegowany do Zarządu na 3 miesiące.

6. Głównym księgowym jednostki jest Monika Grabowska .
7. Kapitał (fundusz) podstawowy 8 020 000,00 zł, dzieli się na 16.040.000 równych i niepodzielnych akcji. Akcje te posiadają:

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Perdi Ltd wraz z Carefinance sp. z o.o.	11 830 000,00	11 830 000,00	73,75%	73,75%
Xaralax Ltd	1 170 000,00	1 170 000,00	7,29%	7,29%
G.Founds & Capital LLC	920 000,00	920 000,00	5,74%	5,74%
Pozostali	2 120 000,00	2 120 000,00	13,22%	13,22%
Razem	16 040 000,00	16 040 000,00	100,00%	100,00%

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym.

8. Jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 2 osób, a w roku poprzednim 3 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
9. Uchwałą nr 1/08/2017 Zgromadzenia Wspólników do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 ustawy o rachunkowości - wybrany został podmiot audytorski FEHU GLOBAL AUDYT Spółka z o.o. z siedzibą w 40-005 Katowice, ul. Moniuszki 4/6A wpisany pod numerem 4102 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 08.08.2017 zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 15.08.2017 do 24.08.2017 .
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Artur Szymański (nr rej. 12053) oświadcza, 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 2016 r. poz. 1000).
12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Audyt i Dodztwo Pawlik, Modzelewski i Wspólnicy Sp. z o.o. i otrzymało opinię z objaśnieniem. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez ZZW w dniu 30.09.2016 r.

Zysk bilansowy za rok poprzedni, uchwałą nr 8 ZZW z dnia 30.06.2016 r. przeznaczono na: pokrycie straty z lat poprzednich.

13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- stosownie do art. 69 ust. 1 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 05.10.2016.
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 05.10.2016

14. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52. ust. 2 ustawy o rachunkowości przez kierownika jednostki oraz przez osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2016r. z sumą aktywów i pasywów 3 989 141,48 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+)6 971,47 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 biegłego co do zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,

- d) stanu rozrachunków z tytułów publicznoprawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

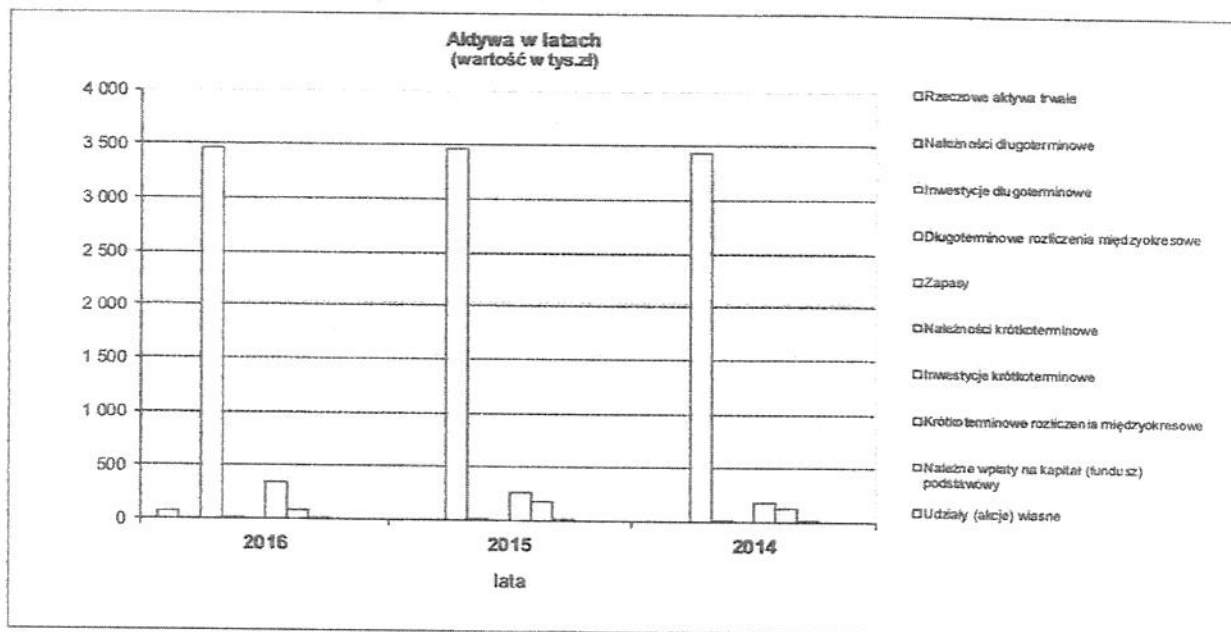
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2014 –2016.

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2016/2015		2016/2014							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	3 538,9	88,7	3 514,2	88,6	3 539,7	91,8	24,7	100,7	(0,8)	100,0
I.	Wartości niematerialne i prawne			37,5	0,9	87,5	2,3	(37,5)		(87,5)	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	67,0	1,7					67,0		67,0	
III.	Należności długoterminowe										
IV.	Inwestycje długoterminowe	3 458,7	86,7	3 458,7	87,2	3 438,7	89,1		100,0	20,0	100,6
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13,2	0,3	18,0	0,5	13,5	0,4	(4,8)	73,2	(0,3)	97,7
B.	Aktywa obrotowe	450,2	11,3	452,3	11,4	317,7	8,2	(2,1)	99,5	132,6	141,7
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	349,5	8,8	256,1	6,5	175,7	4,6	93,4	136,5	173,8	199,0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	86,4	2,2	183,8	4,6	129,6	3,4	(97,4)	47,0	(43,2)	66,7
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	14,3	0,4	12,5	0,3	12,4	0,3	1,9	115,0	1,9	115,7
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy										
D.	Udziały (akcje) własne										
	Aktywa razem	3 989,1	100,0	3 966,5	100,0	3 857,4	100,0	22,6	100,6	131,8	103,4

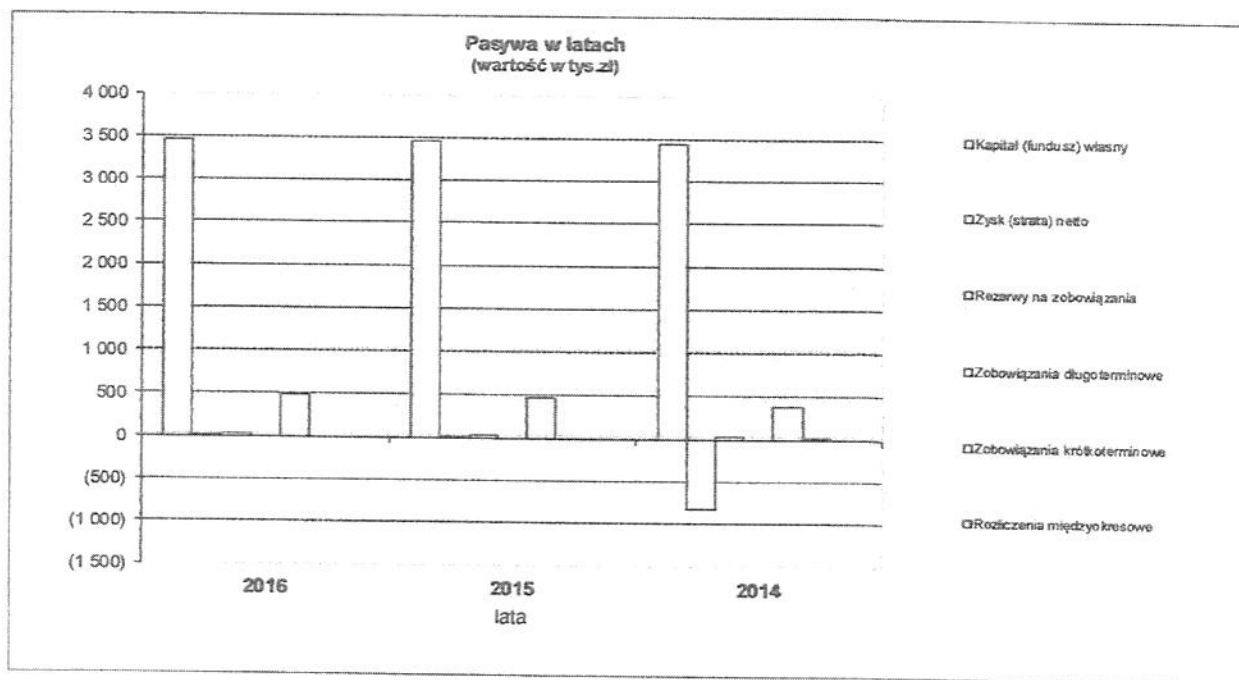
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



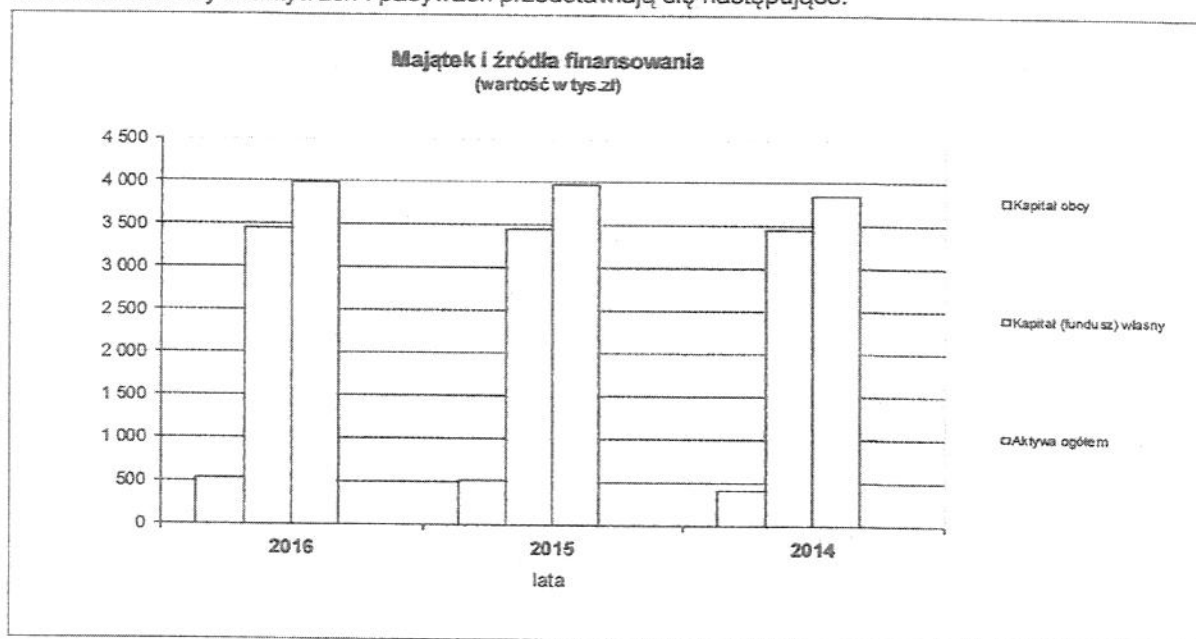
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2016/2015		2016/2014							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	3 460,7	86,8	3 453,7	87,1	3 447,5	89,4	7,0	100,2	13,2	100,4
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 020,0	201,0	8 020,0	202,2	8 020,0	207,9		100,0		100,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 638,1	66,1	2 638,1	66,5	2 638,1	68,4		100,0		100,0
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(7 204,4)	(180,6)	(7 210,6)	(181,8)	(6 388,2)	(165,6)	6,3	99,9	(816,1)	112,8
VI.	Zysk (strata) netto	7,0	0,2	6,3	0,2	(822,4)	(21,3)	0,7	111,3	829,4	(0,8)
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	528,4	13,2	512,8	12,9	409,9	10,6	15,6	103,0	118,5	128,9
I.	Rezerwy na zobowiązania	36,9	0,9	34,7	0,9	26,4	0,7	2,2	106,4	10,5	139,7
II.	Zobowiązania długoterminowe										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	491,5	12,3	478,1	12,1	381,2	9,9	13,4	102,8	110,3	128,9
IV.	Rozliczenia międzyokresowe					2,2	0,1			(2,2)	
Pasywa razem		3 989,1	100,0	3 966,5	100,0	3 857,4	100,0	22,6	100,6	131,8	103,4

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



W ramach analizy strukturalnej bilansu należy zauważyć, iż główną pozycję aktywów stanowią inwestycje długoterminowe o wartości 3.458.713 zł, co stanowi 86,7 % sumy bilansowej.

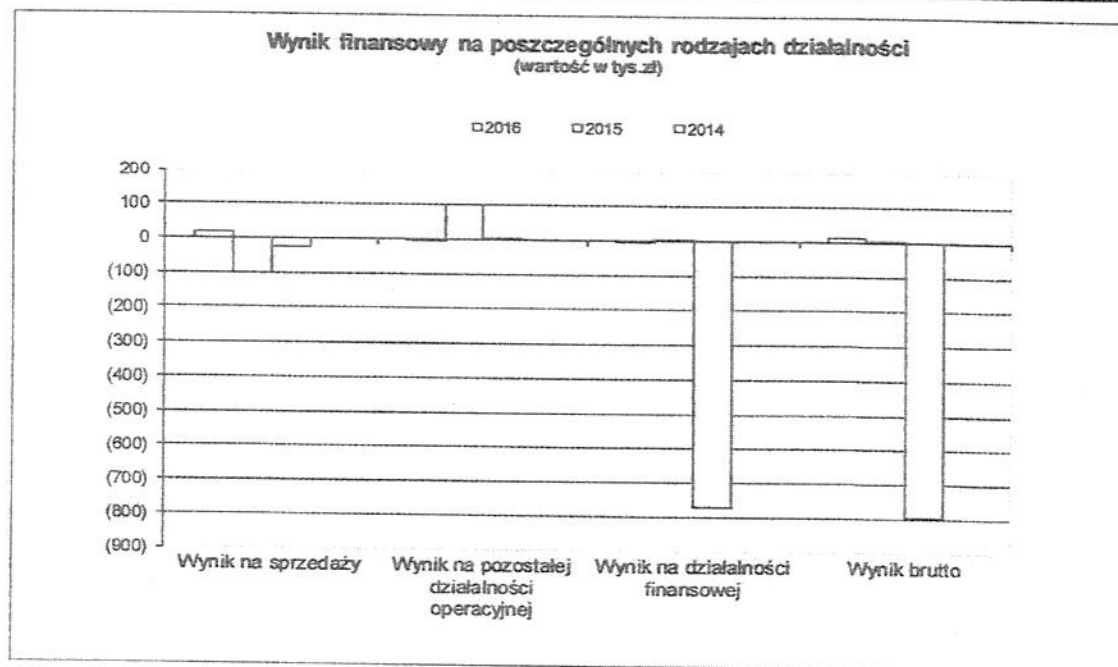
Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały własne, które wynoszą 3.460.700,19 zł i stanowią 86,8% sumy bilansowej. Ich udział w sumie bilansowej nie uległ zmianie w porównaniu do roku ubiegłego. Największą pozycją pasywów jest strata z lat ubiegłych w kwocie (7.204.351,38) zł. Od dwóch lat utrzymuje się ona na podobnym poziomie.

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

Lp	Wyszczególnienie	2016 rok		2015 rok		2014 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2016/2015		2016/2014							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży	899,5	58,8	717,1	51,6	706,0	55,9	182,4	125,4	193,5	127,4
2.	Koszty własny sprzedaży	884,3	58,3	816,7	58,9	730,5	35,5	67,6	108,3	163,8	121,0
3.	Wynik na sprzedaży	15,2		(99,6)		(24,6)		114,8	(15,2)	39,8	(61,8)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	626,6	41,0	664,4	47,8	555,2	44,0	(37,8)	94,3	71,4	112,9
2.	Pozostałe koszty operacyjne	628,2	41,4	564,4	40,7	555,1	27,0	63,8	111,3	73,1	113,2
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(1,5)		100,0		0,2		(101,6)	(1,5)	(1,7)	(972,3)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	13,7		0,5		(24,4)		13,2	2 933,1	38,1	(55,9)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	3,1	0,2	8,8	0,6	0,6	0,0	(5,7)	35,3	2,5	509,1
2.	Koszty finansowe	4,4	0,3	5,9	0,4	771,6	37,5	(1,5)	74,7	(767,2)	0,6
3.	Wynik na działalności finansowej	(1,3)		3,0		(771,0)		(4,2)	(43,0)	769,7	0,2
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3)	12,4		3,4		(795,4)		9,0	361,9	807,8	(1,6)
F.	Obowiązkowe obciążenia-razem	5,4		(2,8)		27,0		8,3	(190,9)	(21,6)	20,1
G.	Zysk (strata) netto (E-F)	7,0		6,3		(822,4)		0,7	111,3	829,4	(0,8)

Przychody ogółem	1 529,3	100,0	1 390,4	100,0	1 261,8	100,0	138,8	110,0	267,5	121,2
------------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	-------	-------	-------	-------

Koszty ogółem	1 516,9	100,0	1 387,0	100,0	2 057,2	100,0	129,9	109,4	(540,4)	73,7
---------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	-------	-------	---------	------



Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży o 25,4%, oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej o 8,3%.

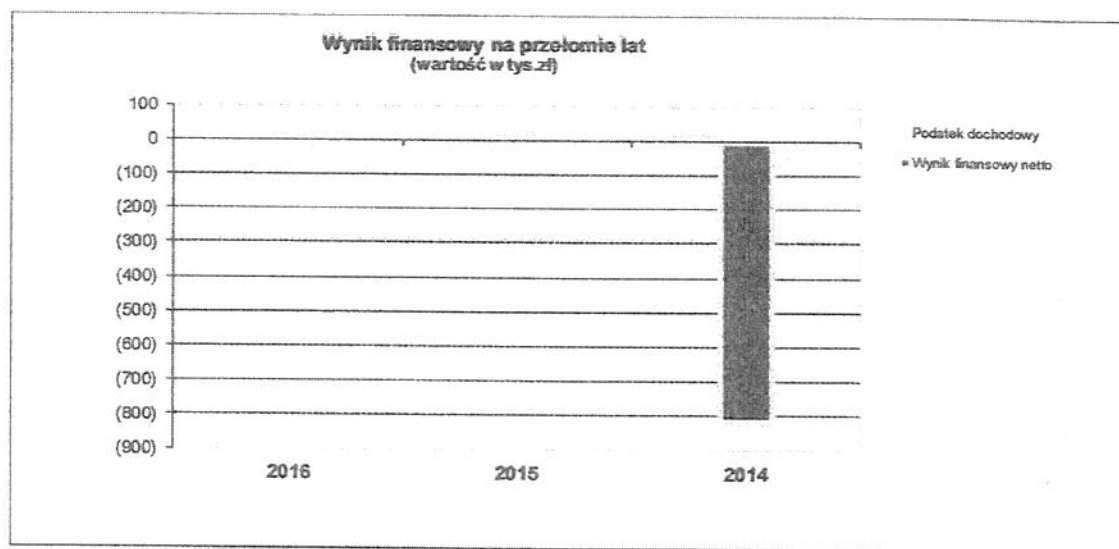
Przychody wzrastały szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zwiększenie wyniku ze sprzedaży o 114,8 tys. zł w porównaniu z rokiem poprzednim i o 39,8 tys. zł w porównaniu z rokiem zaprzyszłym.

Pozostałe przychody operacyjne zmniejszyły się o 37,8 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o 63,8 tys.zł.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości (1,3 tys.zł).

Powyższe zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku finansowego netto na poziomie 6.971,47 zł.



[Handwritten signature]

3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	0,17%	0,16%	-21,32%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-9	procent	0,46%	0,45%	-65,18%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny x 100	15-25	procent	0,20%	0,18%	-23,86%

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie.

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

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

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem pozostał na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego, co oznacza, iż podmiot utrzymał ten najważniejszy wskaźnik na niskim poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego wzrósł i sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	0,86	0,89	0,78
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,83	0,86	0,74
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,16	0,36	0,32

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

Ogólny trend wskaźników płynności jest malejący.

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpiętny	miernik	2016	2015	2014
Spyw należności (w dniach) średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	122	109	45
Splata zobowiązań (w dniach) średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	132	91	31

Obrót należnościami w dniach wydłużył się. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim. Splata zobowiązań w dniach wydłużyła się.

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

4. Zdolność 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 mimo występujących odchyień – aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do ekspozycji poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna. Szczególną uwagę zwraca ryzyko utraty płynności w związku z złą kondycją finansową jednostek zależnych oraz ryzyko utraty niektórych przychodów w przypadku ograniczenia działalności niektórych jednostek grupy. Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Jednostka posiada politykę rachunkowości zatwierdzoną przez kierownika jednostki. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej przez jednostkę działalności i jest stosowana w sposób ciągły. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości:

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

W wyniku tych ocen w połączeniu z rezultatami badań wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej wiążący się z badanym sprawozdaniem finansowym można ogólnie uznać za poprawne. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

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. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych, czyli są to nośniki trwałe, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana lub modyfikowana (art. 71 i art. 72 ustawy o rachunkowości).
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 73 i art. 74 ustawy o rachunkowości.

Rokiem obrotowym jednostki jest 12 kolejnych miesięcy rozpoczynający się 01.04 a kończący 31.03 każdego roku, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

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

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

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe 3 538 907,87 zł

Stanowią one 88,71% aktywów ogółem

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 66 992,87 zł

Stanowią one 1,68% bilansowej sumy aktywów.

Rzeczowe aktywa trwałe spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 ustawy o rachunkowości),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, zasoby majątkowe,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja została przeprowadzona zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

3.1.3. Inwestycje długoterminowe 3 458 713,00 zł

Stanowią one 86,70% bilansowej sumy aktywów.

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

3.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 13 202,00 zł

Stanowią one 0,33% bilansowej sumy aktywów.

Są to głównie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie 450 233,61 zł

Stanowią 11,29% aktywów ogółem.

3.2.1. Należności krótkoterminowe **349 509,92 zł**

Stanowią 8,76% aktywów.

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28. ust. 1 pkt 7 i art. 7 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.

3.2.2. Inwestycje krótkoterminowe **86 391,49 zł**

Stanowią 2,17% aktywów.

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

3.2.3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe **14 332,20 zł**

Stanowią 0,36% aktywów.

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

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą **3 989 141,48 zł**

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

4. PASYWA

4.1. Kapitał (fundusz) własny **3 460 700,19 zł**

Stanowi 86,75% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy **8 020 000,00 zł**

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

4.1.2. Kapitał (fundusz) zapasowy **2 638 080,10 zł**

Kapitał zapasowy nie uległ zmianie.

4.1.3. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk **6 971,47 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 **528 441,29 zł**

Stanowią one 13,25% bilansowej sumy pasywów.

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania**36 935,61 zł**

Stanowią 0,93% pasywów.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice z tytułu naliczonych odsetek od udzielonych pożyczek, odsetek przychodowych.

4.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe**491 505,68 zł**

Stanowią 12,32% bilansowej sumy pasywów.

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

4.3. Ogółem pasywa bilansu**3 989 141,48 zł**

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

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – wybrane pozycje.

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

Przychody z działalności operacyjnej wynoszą **899 496,00 zł**

Koszty działalności operacyjnej stanowią kwotę **884 312,61 zł**

Na podstawowej działalności ukształtował się zysk na poziomie **15 183,39 zł**

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

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

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

6. Pozostałe zagadnienia.

6.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i wykazuje bilansową zmianę środków pieniężnych w kwocie (20.061,22 zł.)

6.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 6 971,47 zł, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

6.3. Informacja dodatkowa.

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

6.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

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

6.5. Naruszenie przepisów prawa.

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

6.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

6.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły rewident stwierdza, że między dniem bilansowym 31.03.2017 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 24.08.2017 r.

7. Podsumowanie.

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

Raport zawiera 18 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

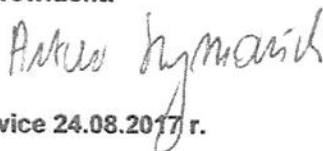
1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.03.2017 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.04.2016 r. do 31.03.2017 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:

Artur Szymański

nr rej 12053

Miasto, dn. Katowice 24.08.2017 r.



Nazwa i numer podmiotu

uprawnionego oraz podpis osoby

reprezentującej podmiot

FEHU GLOBAL AUDYT Sp. z o.o.
ul. Moniuszki 4/6A
40-005 Katowice
NIP: 9542768127