

OPINIA I RAPORT

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku jednostki:

Grupy Kapitałowej

Kancelarii Prawnej Inkaso WEC S.A.

z siedzibą w Łodzi (90-361), przy ul. Piotrkowskiej 270

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest **Kancelaria Prawna Inkaso WEC S.A.** z siedzibą w Łodzi (90-361), przy ul. Piotrkowskiej 270 na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2015r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:
3 407 364,72zł
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujący zysk netto w wysokości:
428 214,32 zł
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę:
580 010,32 zł
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę:
214 707,41 zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego 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.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości

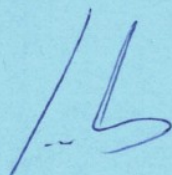
i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii. Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2015r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:

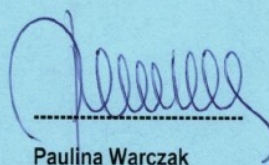


Krzysztof Warczak

Biegły Rewident nr 11 939

KPW Audytor Sp. z o.o.

ul. Tymienieckiego 25C/410, 90-350 Łódź



Paulina Warczak

Prokurent KPW Audytor Sp. z o.o.

Łódź, dnia 25 kwietnia 2016 roku

Raport

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej

Kancelarii Prawnej Inkaso WEC S.A.

z siedzibą w Łodzi (90-361), przy ul. Piotrkowskiej 270

za rok obrotowy

od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

/L

A. Część ogólna

1. Jednostka dominująca działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 25.02.2011r. Repertorium nr 6207/2011 oraz aneksu z dnia 11.05.2012r. Rep. nr 1915/2012, 11.01.2013r. Rep. nr 153/2013, 13.06.2014r. Rep. nr 3088/2014, 18.09.2014r. Rep. nr 5082/2014 oraz 21.11.2014r. Rep. nr 6329/2014.

Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.

Wykaz jednostek zależnych, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Nazwa i siedziba spółki	Udział w kapitale podstawowym	Udział w zyskach i stratach spółki	Przedmiot działalności	Wartość kapitału podstawowego	Wartość udziałów jednostki dominującej
SME Solutions Sp. z o.o. Ul. Piotrkowska 270 90-361 Łódź	100%	100%	Pośrednictwo w usługach prawno-finansowych	22.000,00	22.000,00
E-wierzyciel.pl Sp. z o.o. Ul. Piotrkowska 270 90-361 Łódź	100%	100%	Sprzedaż wierzytelności	15.000,00	15.000,00
Kancelaria Prawna WEC Sroczyński i Wspólnicy S.K. Ul. Piotrkowska 270 90-361 Łódź	57,14%	99%	Działalność prawnicza oraz pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej nieskasyfikowane	70.000,00	40.000,00

Na dzień 31.12.2015r. Kancelaria Prawna Inkaso WEC S.A. powiązana była kapitałowo z SME Solutions Sp. z o.o., E-wierzyciel.pl Sp. z o.o i Kancelaria Prawna WEC Sroczyński i Wspólnicy S.K.

Brak jednostek współzależnych i stowarzyszonych.

2. Ponadto jednostka dominująca posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
- aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000381779 z dnia 30.06.2015r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi,
 - numer identyfikacji podatkowej NIP 7252042800 nadany w dniu 12.04.2011r. oraz NIP EU PL 7252042800 nadany w dniu 08.04.2011 r. przez Urząd Skarbowy w Łodzi, US Łódź- Śródmieście,
 - numer identyfikacyjny Regon 101064884 nadany w dniu 14.05.2014 przez Urząd Statystyczny w Łodzi.

3. Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

Działalność prawnicza. Jednostka prowadzi działalność w zakresie windykacji i monitoringu należności, faktoringu oraz usług prawnych.

4. Jednostka jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i ma obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor 5).

5. Organy jednostki przedstawiają się następująco:

a) Zarząd:

Prezes Zarządu	Remigiusz Brzeziński
Członek Zarządu	Sylwia Pastusiak-Brzezińska

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

b) Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	Krzysztof Pastusiak	od dnia	11.2014
Członek RN	Noemi Chudzik	od dnia	03.2011
Członek RN	Mirosław Miler	od dnia	09.2011
Członek RN	Witold Pastusiak	od dnia	03.2011
Członek RN	Tomasz Wójtowicz	od dnia	11.2014

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

6. W jednostce dominującej funkcję Głównego Księgowego pełni **Katarzyna Witczak** od dnia 09.09.2013r.

7. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	1 259 389,42	678 909,16
Kapitał (fundusz) podstawowy	494 100,00	420 100,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	351 845,92	86 859,92
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(44 915,48)	
Zysk (strata) netto	428 214,32	142 274,52
Kapitał mniejszości	30 144,66	29 674,72

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej Kancelarii Prawnej Inkaso WEC S.A. jest kapitał podstawowy jednostki dominującej, który wynosi 494 100,00 zł, dzieli się na 4 941 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł.

Akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji		Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
	zwykłe	uprzywilejowane			
Remigiusz Brzeziński	702 489,00	1 383 187,00	3 468 863,00	42,212%	46,90%
Sylwia Pastusiak Brzezińska	753 864,00	947 860,00	2 649 584,00	34,441%	35,82%
Szymon Supera	263 000,00		263 000,00	5,323%	3,56%
Pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% udziału w kapitale lub w ogólnej liczbie głosów	766 600,00	124 000,00	1 014 600,00	18,025%	13,72%
Razem	2 485 953,00	2 455 047,00	7 396 047,00	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 art. 341 Ksh – tekst jednolity: Dz.U. z 06.09.2013r., poz. 1030,
- jest w całości opłacona gotówką, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh.

Do dnia zakończenia badania nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym. Akcje te na dzień 30.03.2016r. posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział posiadanych akcji	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Remigiusz Brzeziński	2 098 366,00	209 836,60	3 481 553,00	42,47%	47,07%
Sylwia Pastusiak Brzezińska	1 706 281,00	170 628,10	2 654 141,00	34,53%	35,89%
Szymon Supera	263 000,00	26 300,00	263 000,00	5,32%	3,56%
Pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% udziału w kapitale lub w ogólnej liczbie głosów	873 353,00	87 335,30	997 353,00	17,68%	13,48%
Razem	4 941 000,00	494 100,00	7 396 047,00	100,00%	100,00%

- Grupa Kapitałowa zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 38,13 osób, a w roku poprzednim 35,06 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
- Uchwałą nr 1/11/2015 Zgromadzenia Wspólników z dnia 05.11.2015r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski **KPW Audytor Sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi (90-350), przy ul. Tymienieckiego 25C/410 wpisany pod numerem 3640 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 77/BSF/2015 z dnia 05.11.2015r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w okresie od 5 listopada 2015r. do 22 kwietnia 2016r. zarówno w siedzibie Spółki dominującej jak i w kancelarii audytorskiej.

11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident **Krzysztof Warczak** (nr rej. 11 939) 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).
12. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający nie było badane przez podmiot audytorski .
Jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek zależnych za rok poprzedni nie były badane przez podmiot audytorski.
13. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52.2 przez kierownika jednostki i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
- a) wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - b) skonsolidowanego bilansu na dzień 31.12.2015r. z sumą aktywów i pasywów 3 407 364,72 zł
 - c) skonsolidowanego rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 428 214,32 zł
 - d) zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania z działalności jednostki Grupy Kapitałowej w roku obrotowym
14. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Ponadto kierownik jednostki dominującej złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności grupy kapitałowej,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

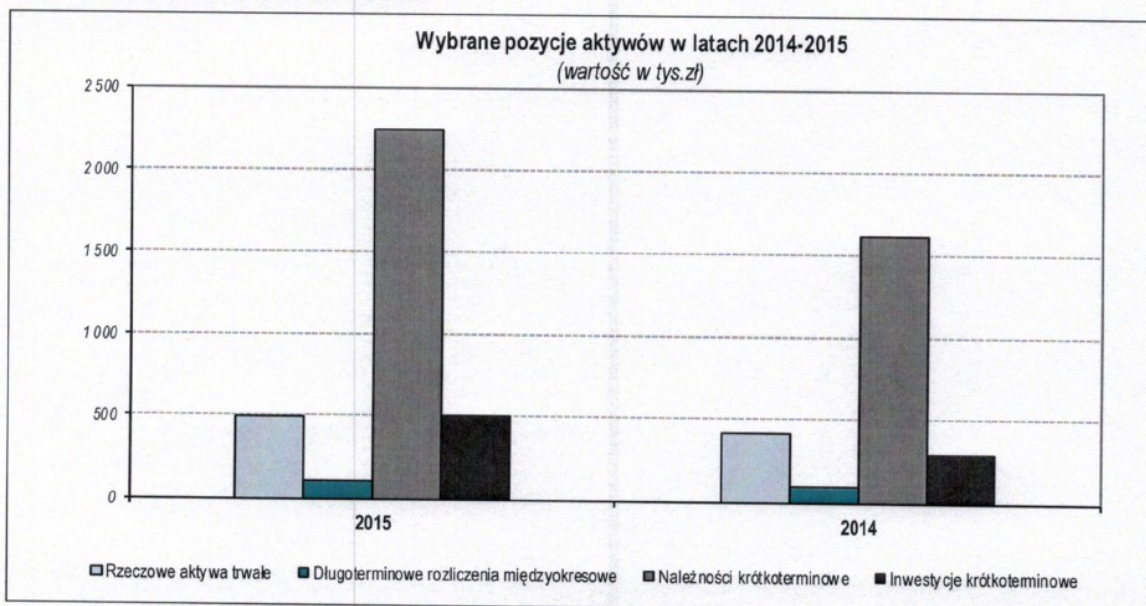
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2013 –2015.

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		Zmiana stanu	
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%
		2015/2014					
1	2	3	4	5	6	9	10
A	Aktywa trwałe	647,5	19,0	577,8	23,1	69,7	112,1
I	Wartości niematerialne i prawne	52,4	1,5	70,2	2,8	(17,8)	74,6
II	Rzeczowe aktywa trwałe	493,4	14,5	413,2	16,5	80,2	119,4
III	Należności długoterminowe						
1	Od jednostek powiązanych						
IV	Inwestycje długoterminowe						
a	w jednostkach powiązanych						
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	101,7	3,0	94,3	3,8	7,4	107,8
B	Aktywa obrotowe	2 759,9	81,0	1 926,8	76,9	833,1	143,2
I	Zapasy						
II	Należności krótkoterminowe	2 236,4	65,6	1 608,4	64,2	628,0	139,0
1	Należności od jednostek powiązanych						
III	Inwestycje krótkoterminowe	505,5	14,8	290,7	11,6	214,7	173,8
a	w jednostkach powiązanych						
IV	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	18,1	0,5	27,7	1,1	(9,7)	65,2
	Aktywa razem	3 407,4	100,0	2 504,6	100,0	902,8	136,0

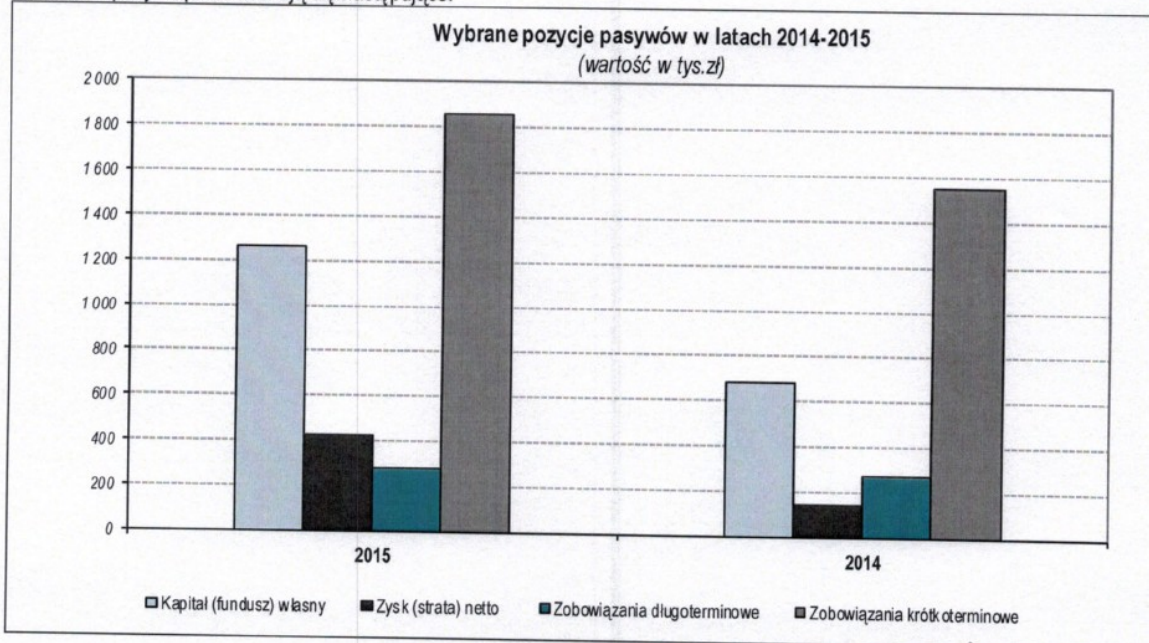
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



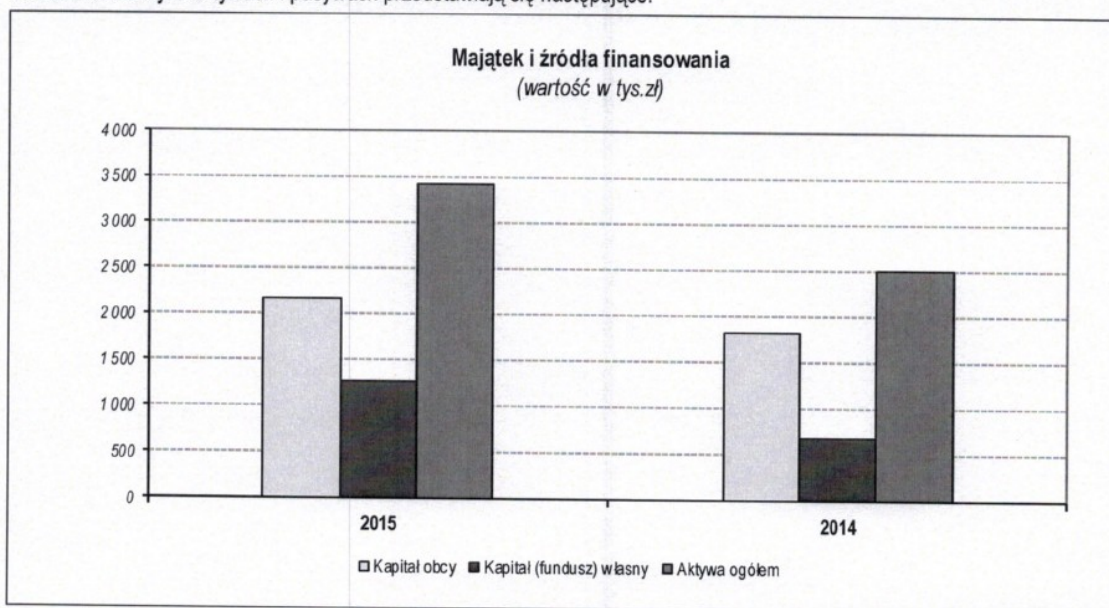
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		Zmiana stanu	
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%
		2015/2014					
1	2	3	4	5	6	9	10
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 259,4	37,0	678,9	27,1	580,5	185,5
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	494,1	14,5	420,1	16,8	74,0	117,6
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)						
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)						
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	351,8	10,3	86,9	3,5	265,0	405,1
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny						
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe						
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(44,9)	(1,3)			(44,9)	
VIII.	Zysk (strata) netto	428,2	12,6	142,3	5,7	285,9	301,0
IX.	Kapitał mniejszości	30,1	0,9	29,7	1,2	0,5	101,6
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 148,0	63,0	1 825,7	72,9	322,3	117,7
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,6	0,0	3,3	0,1	(2,6)	19,5
II.	Zobowiązania długoterminowe	280,6	8,2	271,9	10,9	8,7	103,2
1.	Wobec jednostek powiązanych						
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 859,3	54,6	1 550,5	61,9	308,8	119,9
1.	Wobec jednostek powiązanych						
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	7,3	0,2			7,3	
Pasywa razem		3 407,4	100,0	2 504,6	100,0	902,8	136,0

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



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

- a) aktywa trwale stanowią 19% całego majątku jednostki, w tym największy udział mają rzeczowe aktywa trwale, stanowiące ok. 14,5 % aktywów ogółem;
- b) jednocześnie widoczny jest wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale ostatnich 2 lat stanowi kwotę 80,2 tys. zł.
- c) wartości niematerialne spadły w stosunku do roku ubiegłego o 25,4%.
- d) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 833,1 tys. zł do roku ubiegłego który obejmuje głównie:
 - wzrost należności krótkoterminowych o 39% w stosunku do roku ubiegłego,
 - zwiększenie stanu środków pieniężnych na dzień bilansowy o 214,7 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego,
- e) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 2 lat kapitałów własnych o 580,5 tys. zł (85,5%).
W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 37% w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej jednostki;
- f) kapitał podstawowy na przestrzeni analizowanych lat wzrósł o 17,6%.
- g) kapitał zapasowy stanowi 10,3% ogólnej sumy pasywów;
- h) zobowiązania długoterminowe nieznacznie wzrosły o 3,2% w stosunku do roku ubiegłego,
- i) zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 19,9% w stosunku do roku poprzedniego, co nie jest zjawiskiem korzystnym;
- j) rezerwy na zobowiązania na przestrzeni analizowanych lat wynoszą od 0,1% do 0,02% i nie mają istotnego wpływu na ich strukturę.

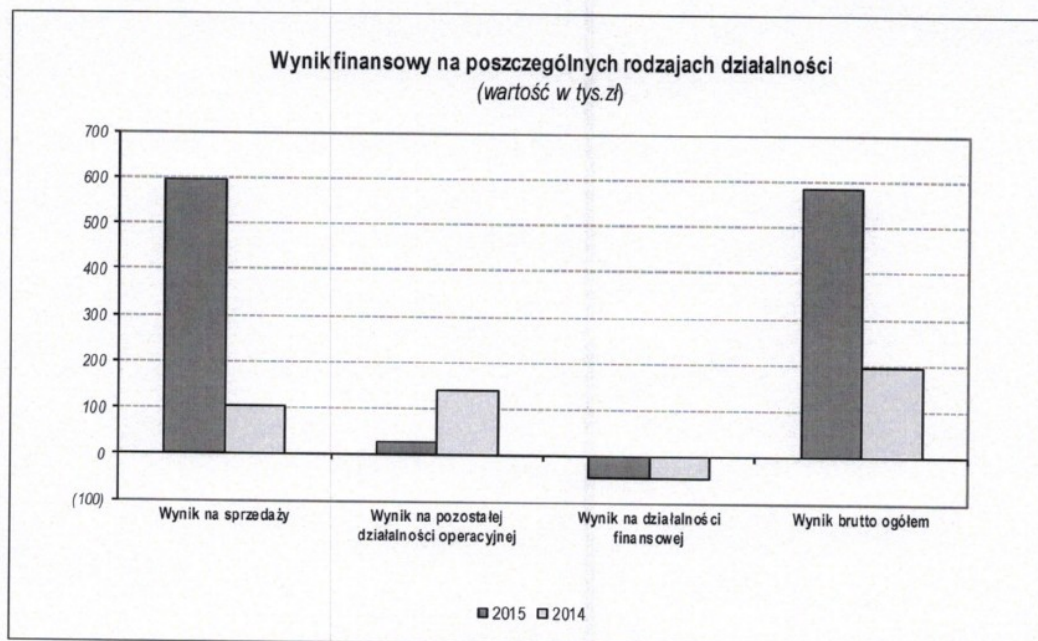
2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015 rok		2014 rok		Zmiana stanu	
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%
		3	4	5	6	2015/2014	2015/2014
1	2	3	4	5	6	9	10
A. Działalność podstawowa							
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	5 347,4	94,3	4 573,3	89,3	774,1	116,9
2.	Koszt własny sprzedaży	4 752,5	93,2	4 467,1	90,7	285,4	106,4
3.	Wynik na sprzedaży	594,9		106,2		488,7	560,2
B. Pozostała działalność operacyjna							
1.	Pozostałe przychody operacyjne	273,0	4,8	500,4	9,8	(227,4)	54,6
2.	Pozostałe koszty operacyjne	245,2	4,8	359,1	7,3	(113,9)	68,3
3.	Wynik na działalności operacyjnej	27,8		141,2		(113,5)	19,7
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	622,7		247,4		375,2	251,7
D. Działalność finansowa							
1.	Przychody finansowe	49,1	0,9	46,8	0,9	2,2	104,8
2.	Koszty finansowe	95,7	1,9	94,0	1,9	1,7	101,8
3.	Wynik na działalności finansowej	(46,6)		(47,2)		0,5	98,9
E. Odpis wartości firmy							
1.	Odpis wartości firmy-jednostki zależne	6,8	0,1	4,0	0,1	2,8	171,4
2.	Odpis wartości firmy-jednostki współzależne						
3.	Wynik odpisów wartości firmy	6,8		4,0		2,8	171,4
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	569,2		196,3		378,6	290,0
1.	Podatek dochodowy	140,5		54,3		86,2	258,6
2.	Zyski(straty) mniejszości	0,5		(0,3)		0,8	(144,5)
G.	Obowiązkowe obciążenia-różem	141,0		54,0		87,0	261,0
	Zysk (strata) netto (F-G)	428,2		142,3		291,6	301,0
Przychody ogółem							
		5 669,5	100,0	5 120,5	100,0	551,8	110,7
Koszty ogółem							
		5 100,3	100,0	4 924,2	100,0	173,2	103,6

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 428,2 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem 12,57%,
- przychodów ogółem 7,55%,
- zaangażowanego kapitału własnego 34,00%.

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:

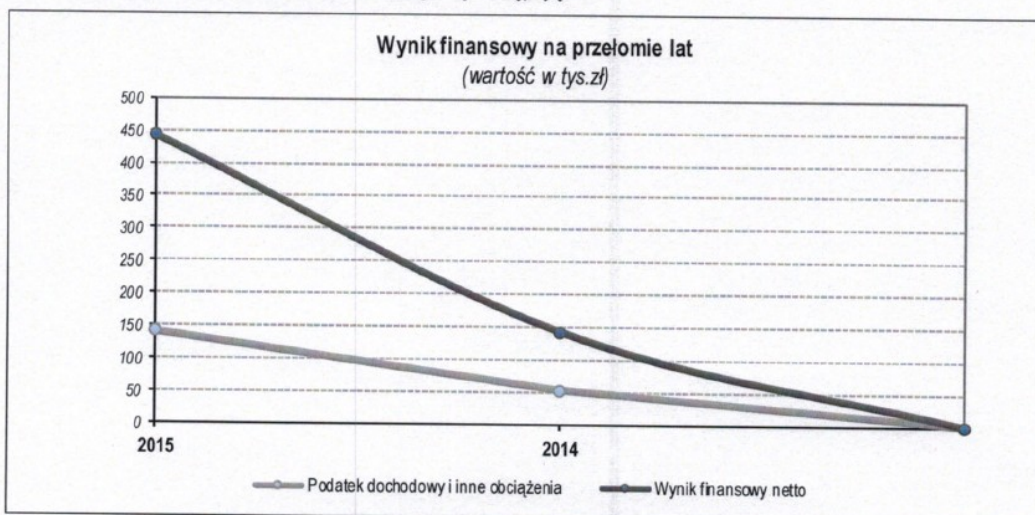


Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej. Przychody wzrastały jednak szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zwiększenie wyniku ze sprzedaży o 460,2% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zmniejszeniu o 45,4%, natomiast pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 31,7%.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 46,6 tys. zł. Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 428,2 tys. zł, wyższym od ubiegłorocznego o 201%.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	12,57%	5,68%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	7,55%	2,78%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny x 100	15-25	procent	34,00%	20,96%
Dźwignia finansowa <u>rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku</u>	wsk. dodatni	procent	19,63%	12,72%

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie.

Wskaźnik rentowności majątku - majątek pracujący w Grupie Kapitałowej generował zysk w wysokości 12,57 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na wzrost tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miał wpływ zwiększony kwotowo zysk, przy jednoczesnym wzroście kwoty aktywów bilansu.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem również wzrósł w stosunku do roku poprzedniego i na koniec 2015r. wynosi 7,55%.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego. Wskaźnik ten, wzrósł w stosunku do roku 2014 i ukształtował się w 2015r. na poziomie 34%.

Wskaźnik dźwigni finansowej również wzrósł w stosunku do lat ubiegłych, utrzymuje się w wartości dodatniej, co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest wyższa od stopy zyskowności majątku.

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,48	1,24
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1,47	1,22
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	0,27	0,19
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt. dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	1,78	1,57

Wykonawca badania:

KPW Audytor Sp. z o.o. (ul. Tymienieckiego 25C/410; 90-350 Łódź)
tel. / fax (42) 611 10 57; e-mail: biuro@kpw.pl

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

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014
Spyw należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna ze wskaźnikiem poniżej	w dniach	128	62
Splata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna ze wskaźnikiem powyżej	w dniach	76	39
Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	1,57	1,83

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje, iż Grupa Kapitałowa szybciej spłaca zobowiązania niż uzyskuje wpływy ze sprzedaży.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 1,57 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 1,57 zł przychodów.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	194,61%	118,07%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-50	procent	67,64%	80,47%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitał własny} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	58,63%	37,19%
Wartość bilansowa jednostki $\text{aktywa ogółem} - \text{zobowiązania ogółem}$	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	1 259,4	678,9

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałem własnym i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki. Natomiast wskaźnik „Złotej reguły finansowania” informuje, iż zobowiązania jednostki przekraczają połowę kapitału własnego, czyli wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.

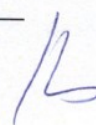
4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmiennym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że aktualna sytuacja Grupy Kapitałowej nie upoważnia do eksponowania zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym.

Objęte niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem jednostkowe sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych zostały sporządzone z założeniem kontynuacji działalności.

Zarząd jednostki dominującej oraz Zarządy Spółek zależnych nie stwierdzają na dzień podpisania jednostkowych sprawozdań finansowych istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności przez spółki w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Odnosić należy przy tym fakt, że kierownik jednostki dominującej poinformował we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o zdolności do kontynuacji działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Kancelarii Prawnej Inkaso WEC S.A.



C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady rachunkowości, zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

1.2. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994r. o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia.
- obliczenia kapitału mniejszości.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327).

1.3. Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmujące sprawozdania finansowe następujących jednostek:

- jednostka dominująca Kancelaria Prawna Inkaso WEC

- jednostki zależne:

- a) SME Solutions Sp. z o.o
- b) E-wierzyciel.pl Sp. z o.o.
- c) Kancelaria Prawna WEC Sroczynski i Wspólnicy S.k.

Nad wszystkimi spółkami zależnymi Kancelaria Prawna Inkaso WEC SA objęła kontrolę w 2014 roku. Jednakże ze względu na zwolnienie zgodnie z art. 56 ust. 1 oraz art.-58 ustawy o rachunkowości jednostka dominująca nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby sprawozdanie to było sporządzane w sposób ciągły (od momentu objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi)

1.4. Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Kancelarii Prawnej Inkaso WEC S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostki zależnej.

1.5. Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

2. Badanie pozostałych części składowych skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz pozostałe zagadnienia

2.1. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Skonsolidowany 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 wykazuje:

Lp.	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	207 364,38
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	44 862,00
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(37 518,97)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	214 707,41
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	214 707,41

16

2.2. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym w roku obrotowym.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

2.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa stanowiąca integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego została opracowana zgodnie z postanowieniami art. 48 ustawy o rachunkowości.

2.4. Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości.

2.5. 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.

2.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

2.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2015r., 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 kierownika jednostki dominującej w dniu 25 kwietnia 2016 roku. Jednocześnie kierownik jednostki dominującej poinformował we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o wygranym przetargu w dniu 03.03.2016r. przez spółkę dominującą na zakup lokali biurowych aktualnie wynajmowanych przez Spółkę na siedzibę działalności. Po uzyskaniu przez sprzedającego wymaganej przepisami zgody Ministerstwa Skarbu Kancelaria Prawna Inkaso WEC SA zakupi wyżej wymienione powierzchnie – łącznie 347,15 m². Cena zakupu wynosi 1 146.289,30 zł i zostanie sfinansowana z środków własnych Spółki (10% ceny wywoławczej jako wadium zostało już uiszczone) oraz z bankowego kredytu hipotecznego na okres siedmiu lat.

3. Uwagi końcowe i podsumowanie.

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kancelarii Prawnej Inkaso WEC S.A. siedzibą w Łodzi stwierdza się, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby.

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

Raport zawiera 17 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

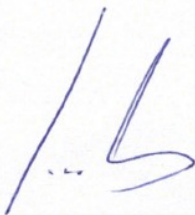
Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Skonsolidowany bilans sporządzony na 31.12.2015r.
3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:

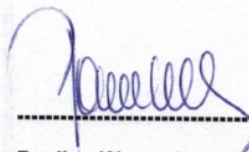
KPW Audytor Sp. z o.o.

ul. Tymienieckiego 25c lok.410; 90-350 Łódź



Krzysztof Warczak

Biegły Rewident nr 11 939



Paulina Warczak

Prokurent KPW Audytor Sp. z o.o.



KPW Audytor Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3640.

Łódź, dnia 25 kwietnia 2016 roku