

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **EUROCENT S.A.** z siedzibą w **Kraków ul. Młodzieży 9D**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **25 739 336,69 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący stratę netto w wysokości: **1 513 241,93 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **4 670 518,07 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **2 908 797,84 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: 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 tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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.

Badanie 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 zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

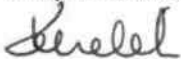
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

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

Grażyna Koziulek



Nr 5118

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie

Grażyna Koziulek



Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Nr 5118

Werbil Sp. z o.o., z siedzibą we Wrocławiu
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod numerem 1054

Wrocław, dnia 29 kwietnia 2016 r.

Werbil Sp. z o.o.

Rachunkowość i audyt

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
Nr indeksu: 1054

Raport

**z badania sprawozdania finansowego
jednostki EUROCENT S.A.
z siedzibą w Kraków, ul. Młodzieży 9D
za rok obrotowy 01.01.2015 - 31.12.2015**

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 30.04.2012r. Repertorium nr 5338/2012 oraz aneksu z dnia 26.06.2015r. Rep. nr 10129/2015. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000422501 z dnia 15.07.2016r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 6782926104 nadany w dniu 02.08.2004r. przez Urząd Skarbowy.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 356854835 nadany w dniu 05.06.2012 przez Urząd Statystyczny.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
pozostałe formy udzielania kredytów
4. Kierownikiem jednostki jest:
 - Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki :

Prezes Zarządu	Grzegorz Ryszard Kolawa
Członek Zarządu	Weronika Wituszyńska
Członek Zarządu	Paweł Andrzej Przybyła

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu uległ zmianie. W dniu 26.06.2015 r. odwołano z funkcji Członka Zarządu Panią Celinę Kolawę.

5. Głównym księgowym jednostki jest Iwona Piwowska.
6. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	12 283 618,18	7 613 100,11
Kapitał (fundusz) podstawowy	240 495,00	240 495,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	7 372 605,11	5 458 685,26
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	6 183 760,00	
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych		
Zysk (strata) netto	(1 513 241,93)	1 913 919,85

zskenedel

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		
---	--	--

Kapitał podstawowy 240 495 zł, dzieli się na 2 404 950 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 5,10 zł.

Akcje te posiadają:

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Grzegorz Kolawa	1 621 810,00	3 061 610,00	67,44%	79,63%
Jarosław Gargula	540 000,00	540 000,00	22,45%	14,05%
pozostali	243 140,00	243 140,00	10,11%	6,32%
Razem	2 404 950,00	3 844 750,00	100,00%	100,00%

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

7. Badana jednostka współpracuje z powiązanymi z nią kapitałowo jednostkami (art. 3.1.43 Uor)
 - CROW 11 Sp z o.o.,
 - DEBTOR Sp z o.o.,
 - SNOWFINCH 16 Sp z o.o.,
 - TOUCAN 1 Sp z o.o.,
 - IDA Partners Sp z o.o. S.K.A.
8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 73 osób, a w roku poprzednim 68 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
9. Uchwałą nr 01/10/2015 Rady Nadzorczej z dnia 15.10.2015 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 Werbil Sp z o.o. z siedzibą w 50-986 Wrocław, ul.Nabycińska 19 wpisany pod numerem 1054 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 25.01.2016 zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w okresie od 01.02.2016 do 29.04.2016 r. w tym w siedzibie jednostki w dniach 20.04.2016r., 21.04.2016 r
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Grażyna Kozielek (nr rej. 5118) 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. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Werbil Sp z o.o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 26.06.2015 r.

Zysk bilansowy uchwałą nr 5 WZA z dnia 26.06.2015 przeznaczono na:

Kapitał zapasowy w kwocie 1 913 019,85 zł

13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- stosownie do art. 69 ust. 1 i 1 „a” ustawy złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS XI w dniu 03.07.2015.
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 03.07.2015 r.

14. 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.

15. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

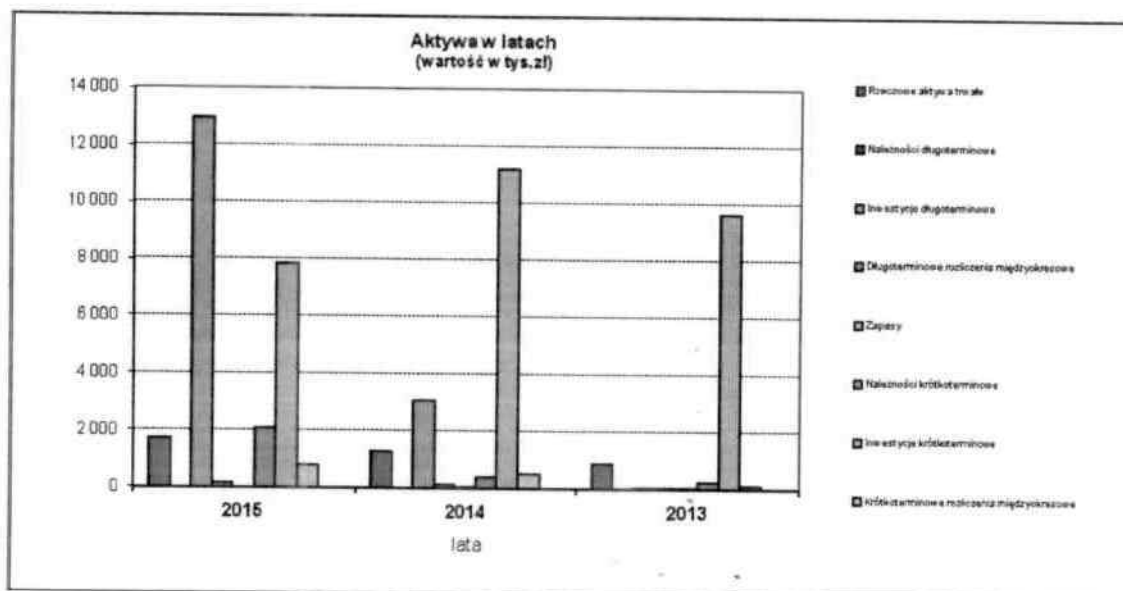
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa jednostki w przedziale 3 lat (2015 – 2013).

1. Analiza bilansu

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

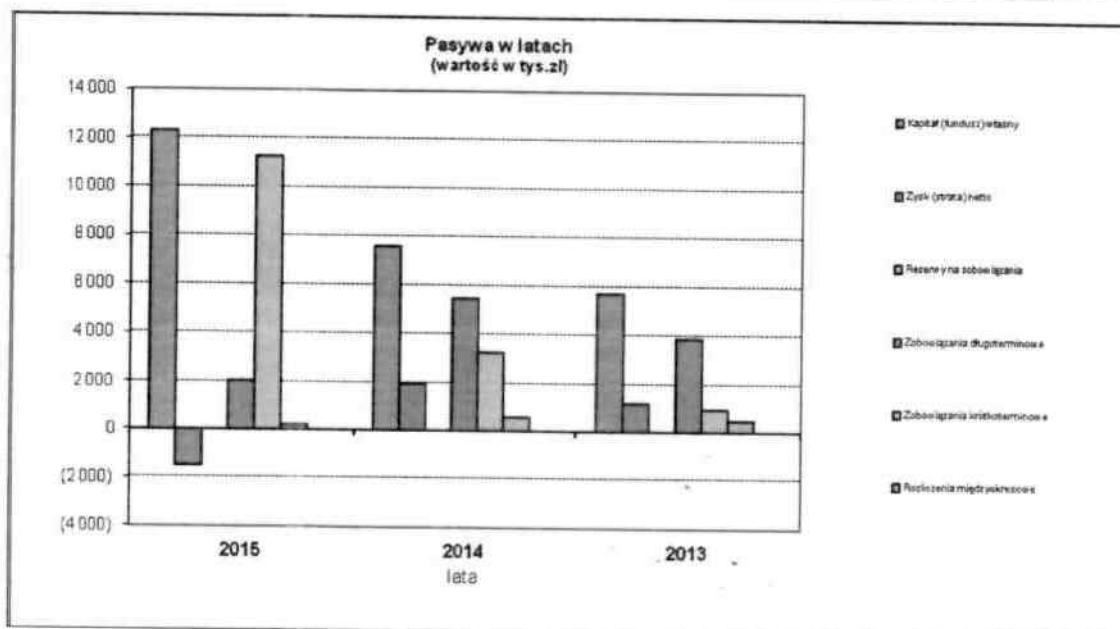
Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		3	4	5	6	7	8	2015/2014		2015/2013	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	15 050,5	58,5	4 789,8	28,3	976,1	8,9	10 260,7	314,2	14 074,4	1 541,9
I.	Wartości niematerialne i prawne	213,8	0,8	326,6	1,9	36,2	0,3	(112,8)	65,5	177,7	591,4
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 704,2	6,6	1 269,8	7,5	870,0	7,9	434,4	134,2	834,1	195,9
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	12 984,6	50,4	3 083,5	18,2	31,3	0,3	9 901,1	421,1	12 953,3	41 550,7
a)	w jednostkach powiązanych	12 670,8	49,2	3 054,5	18,1			9 616,3	414,8	12 670,8	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	148,0	0,6	109,9	0,6	38,7	0,4	38,1	134,7	109,3	382,4
B.	Aktywa obrotowe	10 668,8	41,5	12 116,9	71,7	9 995,4	91,1	(1 428,1)	88,2	693,5	106,9
I.	Zapasy			6,2	0,0	2,9	0,0	(6,2)		(2,9)	
II.	Należności krótkoterminowe	2 058,8	8,0	386,4	2,3	250,1	2,3	1 672,4	532,8	1 808,7	823,3
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,2	0,0	0,3	0,0	148,3	1,4	(0,1)	72,7	(148,1)	0,1
III.	Inwestycje krótkoterminowe	7 852,2	30,5	11 189,8	66,2	9 631,9	87,8	(3 337,6)	70,2	(1 779,7)	81,5
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	777,9	3,0	534,5	3,2	110,5	1,0	243,4	145,5	667,3	703,7
	Aktywa razem	25 739,3	100,0	16 906,7	100,0	10 971,5	100,0	8 832,6	152,2	14 767,9	234,6



5. Kulek

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

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2015/2014		2015/2013							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	12 283,6	47,7	7 613,1	45,0	5 699,2	51,9	4 670,5	161,3	6 584,4	215,5
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	240,5	0,9	240,5	1,4	240,5	2,2		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 372,5	28,6	5 458,7	32,3	4 275,8	39,0	1 913,9	135,1	3 096,8	172,4
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	6 183,8	24,0					6 183,8		6 183,8	
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	(1 513,2)	(5,9)	1 913,9	11,3	1 182,9	10,8	(3 427,2)	(79,1)	(2 696,2)	(127,9)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 455,7	52,3	9 293,6	55,0	5 272,3	46,1	4 162,1	144,8	8 183,4	255,2
I.	Rezerwy na zobowiązania										
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 005,9	7,8	5 484,6	32,4	3 852,0	35,1	(3 478,7)	36,6	(1 846,1)	52,1
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	11 284,7	43,8	3 244,5	19,2	926,2	8,4	8 040,1	347,8	10 358,5	1 218,4
1.	Wobec jednostek powiązanych	7 053,3	27,4	85,3	0,5	6,9	0,1	6 968,0	8 266,3	7 046,4	101 561,2
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	165,1	0,6	564,5	3,3	494,1	4,5	(399,3)	29,3	(328,9)	33,4
Pasywa razem		25 739,3	100,0	16 906,7	100,0	10 971,5	100,0	8 832,6	152,2	14 767,9	234,6



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

Lp	Wyszczególnienie	2015 rok		2014 rok		2013 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2015/2014		2015/2013	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	27 075,9	59,8	12 097,0	53,4	11 281,4	62,5	14 979,0	223,8	15 794,5	240,0
2.	Koszt własny sprzedaży	23 720,2	50,6	7 772,9	37,4	7 863,0	47,0	15 947,3	305,2	15 857,2	301,7
3.	Wynik na sprzedaży	3 355,7		4 324,0		3 418,4		(968,3)	77,6	(62,7)	98,2
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	7 061,0	15,6	3 455,9	15,2	431,2	2,4	3 605,2	204,3	6 629,8	1 637,5
2.	Pozostałe koszty operacyjne	6 331,6	13,5	3 097,1	14,9	378,6	2,3	3 234,5	204,4	5 953,0	1 672,5
3.	Wynik na działalności operacyjnej	729,4		358,8		52,6		370,7	203,3	676,8	1 385,7
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	4 085,2		4 682,8		3 471,1		(597,7)	87,2	614,1	117,7
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	11 159,5	24,6	7 110,7	31,4	6 332,6	35,1	4 048,8	156,9	4 826,8	176,2
2.	Koszty finansowe	16 869,0	36,0	9 915,7	47,7	8 476,3	50,7	6 953,3	170,1	8 392,7	199,0
3.	Wynik na działalności finansowej	(5 709,5)		(2 805,0)		(2 143,7)		(2 904,6)	203,6	(3 565,8)	266,3
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(1 624,4)		1 877,9		1 327,4		(3 502,2)	(86,5)	(2 951,7)	(122,4)
1.	Podatek dochodowy	(111,1)		(36,0)		144,4		(75,1)	308,3	(255,6)	(76,9)
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia - razem	(111,1)		(36,0)		144,4		(75,1)	308,3	(255,6)	(76,9)
	Zysk (strata) netto (F-G)	(1 513,2)		1 913,9		1 182,9		(3 427,2)	(79,1)	(2 696,2)	(127,9)
Przychody ogółem											
		45 296,4	100,0	22 663,5	100,0	18 045,3	100,0	22 632,9	199,9	27 251,1	251,0
Koszty ogółem											
		46 920,8	100,0	20 785,6	100,0	16 717,9	100,0	26 135,2	225,7	30 202,9	280,7

7

3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych.

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-5,88%	11,32%	10,78%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-3,34%	8,44%	6,56%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	-12,32%	25,14%	20,76%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	-3,34%	14,82%	13,66%

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	0,93	3,18	7,04
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,87	3,04	6,96
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,69	2,94	6,78
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	0,24	0,05	0,07

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	0	0	0
Spływ 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 z lp 18	w dniach	13	1	0
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 z lp 17	w dniach	56	10	7

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	81,62%	158,94%	583,86%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	107,12%	31,44%	14,21%

3.4.2. W świetle wartości wskaźników przedstawionych w punktach 3.1. – 3.3. wyłaniają się następujące wnioski biegłego:

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy stwierdzić, iż główną pozycję aktywów stanowią inwestycje długoterminowe o wartości 12 984 587,50 zł, co stanowi 50,4% sumy bilansowej.

Drugą pod względem wielkości aktywów są inwestycje krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 30,5 %.

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały obce, które wynoszą 13 455 718,51 zł i stanowią 52,3 % sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zmniejszeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 2,7 punktu procentowego.

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 5 709,5 tys. zł.

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości ujemne.

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 nie istnieje zagrożenie kontynuowania przez nią działalności w roku następnym po badanym w niezmiennym istotnie zakresie.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała w punkcie 5 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki. W opracowaniu tym ujęto wybrane

9 

przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

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

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego.
- 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,
- e) jednostka przechowuje zbiory na magnetycznych dyskach twardych. Dowody księgowe, księgi rachunkowe i sprawozdanie finansowe przechowywane są w siedzibie zarządu jednostki, zgodnie z art. 74 ustawy o rachunkowości.

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. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RZiS.

3.1. Aktywa – wybrane pozycje:

3.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazane w bilansie rzeczowe aktywa trwałe stanowią własność jednostki za wyjątkiem środków trwałych w wysokości netto 788,2 w tys. zł, przyjętych bilansowo w leasing finansowy.

Stopień umorzenia wynosi 26,13%.

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się, głównie na skutek przyjęcia do użytkowania środków trwałych.

3.1.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe dotyczą:

- należności od jednostek powiązanych 0,18 tys. zł,
- należności z tytułu dostaw i usług 1 913,8 tys. zł.

Należności krótkoterminowe zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące.

Odpisy aktualizujące tworzone są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściagalność uznano za wątpliwą.

3.1.3. Inwestycje w jednostkach zależnych.

Pozycja ta na łączną wartość 12 547,0 tys. zł obejmuje posiadane przez spółkę akcje i udziały w jednostkach zależnych:

- Debtor Sp z o.o. 139,5 tys. zł

- CROW 11 Sp z o.o. 12 188,8 tys. zł
- SNOWFINCH Sp z o.o. 95,0 tys. zł
- TOUCAN 1 Sp z o.o. 123,75 tys. zł

Pozycja ta została wyceniona na dzień bilansowy w cenie nabycia.

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:

3.2.1. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 11 284,7 tys. zł dotyczą przede wszystkim:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług 7 840,03 tys. zł
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych 2 011,40 tys. zł

3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku.

Koszty działalności odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

W przychodach i kosztach operacyjnych spółka ujęła przychody oraz koszty ze sprzedaży udzielonych przez spółkę pożyczek a sprzedanych Fundusze Inwestycyjne.

Przychody finansowe odnoszą się przede wszystkim do zysku ze zbycia inwestycji, odsetek, aktualizację inwestycji.

Na koszty finansowe składają się głównie aktualizacja wartości inwestycji, odpisy z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi.

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 4 670 518,07 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

11 

4.4. 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.

4.5. 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.

4.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2015 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez kierownika jednostki w dniu 29.04.2016 r.

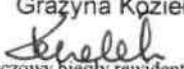
5. Podsumowanie.

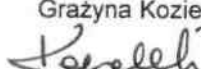
Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 12 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 31.12.2015 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 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.

Grażyna Kozielek

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie

Grażyna Kozielek

Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Nr 5118

Werbil Sp. z o.o., z siedzibą w Wrocławiu
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod numerem 1054

Wrocław, dnia 29 kwietnia 2016 r.