



**KANCELARIA BIEGLYCH REWIDENTÓW KSIĘGA
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

**OPINIA i RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**VARSAV VR Spółka akcyjna
(poprzednio: YOUR IMAGE S.A.)**

z siedzibą w Warszawie

za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej VARSAN VR Spółka akcyjna (poprzednio: YOUR IMAGE Spółka akcyjna) z siedzibą w Warszawie (02-515) ul. Puławska 11.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki VARSAN VR Spółka akcyjna z siedzibą w 02-515 Warszawa ul. Puławska 11, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **5 236 086,32 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujący stratę netto w wysokości: **189 525,34 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **3 823 299,11 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **121 068,85 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki 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 31.12.2016 r., jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- 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 statutu jednostki.

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.


Kluczowy biegły rewident:
Jadwiga Wójcik
nr rej 7216

Kancelaria Biegłych Rewidentów
KSIEGA Spółka z o.o.
Nr w rej. 2916

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
KSIEGA
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
al. Roździeńskiego 188C 40-203 Katowice
tel. 32 782-91-47 fax 32 782-91-46
REGON 278141423 NIP 954-24-55-322

Katowice, dn. 22 maja 2017r.

Raport

z badania sprawozdania finansowego:

VARSAV VR Spółka akcyjna

(poprzednio: YOUR IMAGE S.A.)

z siedzibą: 02-515 Warszawa, ul. Puławska 11

za rok obrotowy 01.01.2016 - 31.12.2016

Spis treści:

A. Część ogólna	str.	2
B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa	str.	6
1. Analiza bilansu	str.	6
2. Rachunek zysków i strat	str.	9
3. Analiza wskaźnikowa	str.	11
4. Zdolność Jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym	str.	12
C. Część szczegółowa	str.	12
1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości	str.	12
2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów	str.	13
3. Aktywa	str.	14
4. Pasywa	str.	15
5. Rachunek zysków i strat	str.	16
6. Pozostałe zagadnienia	str.	17
7. Podsumowanie	str.	18

A. Część ogólna

1. Spółka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 2 listopada 2010 r. Repertorium A Nr 4528/2010 oraz aneksów: z dnia 22 sierpnia 2011r. Rep. A nr 5833/2011, z dnia 11 sierpnia 2016r. Rep. A Nr 6749/2016. Spółkę zawiązano na czas nieokreślony.
 2. Spółka posiada dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000381296 z dnia 6 marca 2017 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP: 5213597881 nadany w dniu 1 kwietnia 2011 r. przez Urząd Skarbowy Warszawa Mokotów,
 - c) numer identyfikacyjny Regon 142844239 nadany przez Urząd Statystyczny w Warszawie,
 3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, wynikającym ze statutu i wpisu do KRS jest:
 - stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
 - działalność związana z oprogramowaniem,
 - działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
 - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej,
 - pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej nie sklasyfikowane.
 4. Kierownikiem Spółki jest:
 - Zarząd powołany przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu
Konrad Mroczek
- W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu uległ zmianie. Z dniem 17 sierpnia 2016 r. dotychczasowy Prezes zarządu Kamil Kita złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Mocą uchwały Rady Nadzorczej nr 1/8/2016 z dnia 17 sierpnia 2016 r. powołano na stanowisko Prezesa Zarządu Konrada Mroczek.
5. Spółka nie zatrudnia głównego księgowego, prowadzenie ksiąg rachunkowych powierzono uprawnionej firmie zewnętrznej KPDA Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach,
 6. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na koniec roku bieżącego	Stan na koniec roku ubiegłego
Kapitał własny	4 192 844,94	369 545,83
I. Kapitał podstawowy	417 000,00	417 000,00
II. Kapitał zapasowy, w tym:	668 767,79	456 182,72

- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	172 551,28	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe, w tym:	3 807 999,65	0,00
- tworzone zgodnie ze statutem spółki	3 807 999,65	0,00
V. Strata z lat ubiegłych	(683 948,44)	(716 494,96)
VI. Zysk (strata) netto	(189 525,34)	212 858,07

Kapitał podstawowy wynosi 417 000,00 zł i dzieli się na 4 170 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 1,01 zł, czyli 101,10 % do ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
VARIDO INVESTMENTS Ltd	1 596 077	3 192 154	38,28%	50,95%
Iwona Rogowska	242 000	474 000	5,80%	7,57%
Pozostali	2 331 923	2 599 046	55,92%	41,48%
Razem	4 170 000	6 265 200	100,00%	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w umowie 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,
- jest w całości opłacona gotówką, zgodnie art. 306 i 309 Ksh,
- odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh.

W badanym roku obrotowym nie wystąpiły zmiany struktury własności kapitału. W dniu 27 stycznia 2017 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału Spółki do wysokości 1 504 999,90 zł. Struktura własności kapitału po podwyższeniu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
VARSAV SA	10 308 571	10 308 571	68,50%	60,13%
VARIDO INVESTMENT Ltd	1 596 077	3 192 154	10,61%	18,62%
Pozostali	3 145 351	3 644 474	20,90%	21,26%
Razem	15 049 999	17 145 199	100,00%	100,00%

7. Badana jednostka współpracuje z jednostkami powiązanymi.

8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 Spółka nie zatrudniała pracowników, w roku poprzednim zatrudniała 5 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
9. Uchwałą nr 01/01/2017 Rady Nadzorczej z dnia 29 stycznia 2017 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Kancelaria Biegłych Rewidentów KSIEGA Spółka z o.o. z siedzibą w 40-203 Katowice, al. Roździeńskiego 188C, wpisany pod numerem 2916 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 30 stycznia 2017 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie Kancelarii i KPDA w miesiącach: kwiecień - maj 2017 r. z przerwami.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Jadwiga Wójcik (nr rej. 7216) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009 r. z późn. zm.).
12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Kancelaria Biegłych Rewidentów KSIEGA Spółka z o.o. i otrzymało opinię z objaśnieniami dotyczącymi braku sprawozdań finansowych, w których Spółka posiada udziały/akcje. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA.

Zysk bilansowy za rok 2015 w kwocie 212 858,07 zł. przeznaczono na kapitał zapasowy.
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 dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS,
 - zgodnie z art. 70 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości przesłane do ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym,
 - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992 r. złożone w Urzędzie Skarbowym.
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 31.12.2016 r. z sumą aktywów i pasywów 5 236 086,32 zł.
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (-) (189 525,34) 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 Spółka 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. Zarząd Spółki 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) niezaistnienia 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.

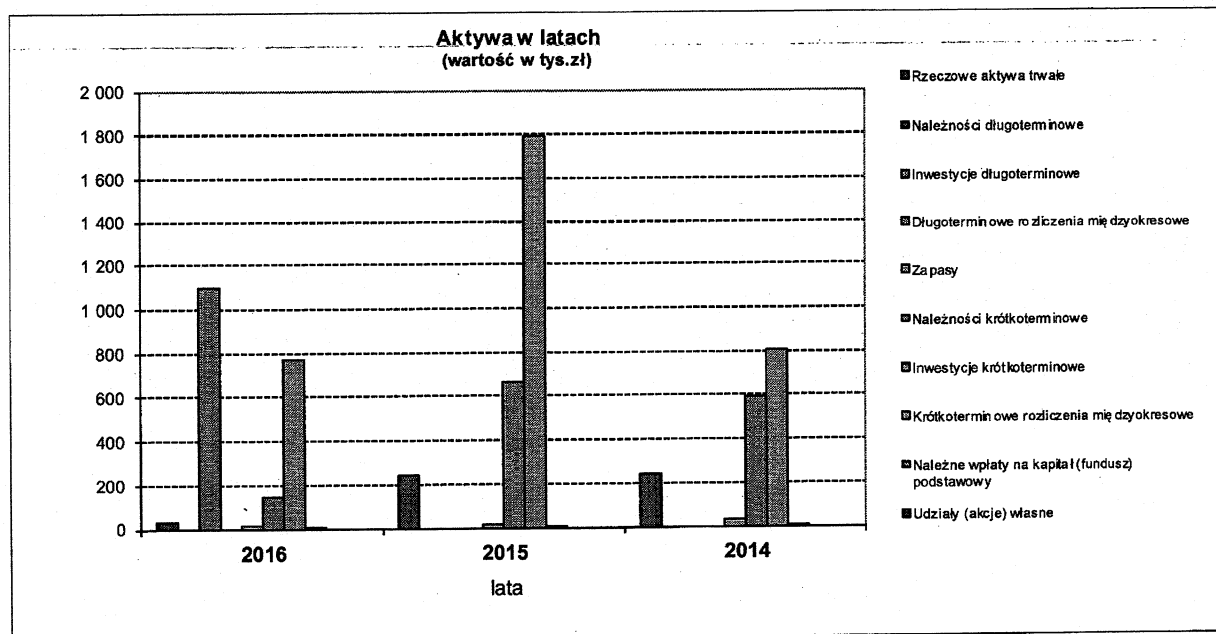
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2014 –2016.

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
								2016/2015		2016/2014	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	4 300,5	82,1	753,5	23,3	781,7	35,2	3 547,0	570,7	3 518,8	550,2
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 172,6	60,6	512,6	15,9	539,1	24,3	2 659,9	618,9	2 633,5	588,5
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	34,3	0,7	240,9	7,5	242,6	10,9	(206,6)	14,2	(208,3)	14,1
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 093,7	20,9	0,0	0,0	0,0	0,0	1 093,7	0,0	1 093,7	0,0
B.	Aktywa obrotowe	935,8	17,9	2 476,5	76,7	1 438,0	64,8	(1 540,9)	37,8	(502,4)	85,1
I.	Zapasy	12,1	0,2	12,5	0,4	34,1	1,5	(0,4)	96,9	(22,0)	35,5
II.	Należności krótkoterminowe	147,6	2,8	669,2	20,7	598,2	27,0	(521,6)	22,1	(450,7)	24,7
III.	Inwestycje krótkoterminowe	774,9	14,8	1 793,2	55,5	804,7	36,3	(1 018,3)	43,2	(29,8)	96,3
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	1,1	0,0	1,6	0,0	1,0	0,0	(0,5)	67,6	0,1	107,1
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
D.	Udziały (akcje) własne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Aktywa razem	5 236,1	100,0	3 230,0	100,0	2 219,7	100,0	2 006,1	162,1	3 016,4	235,9

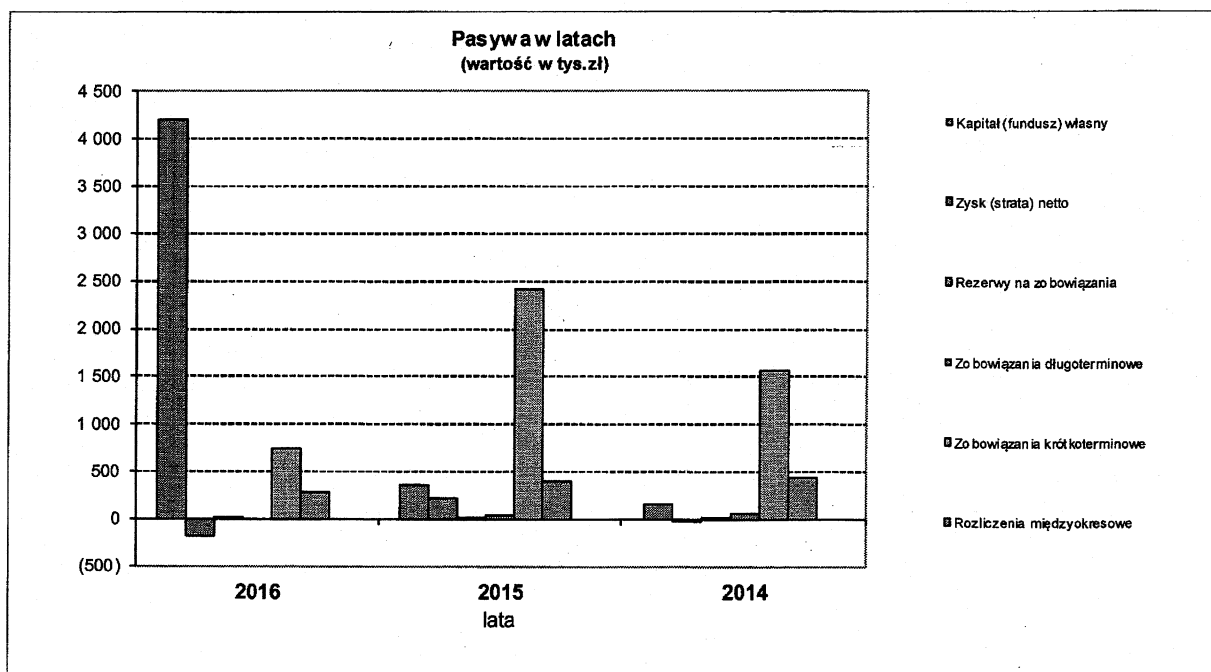
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



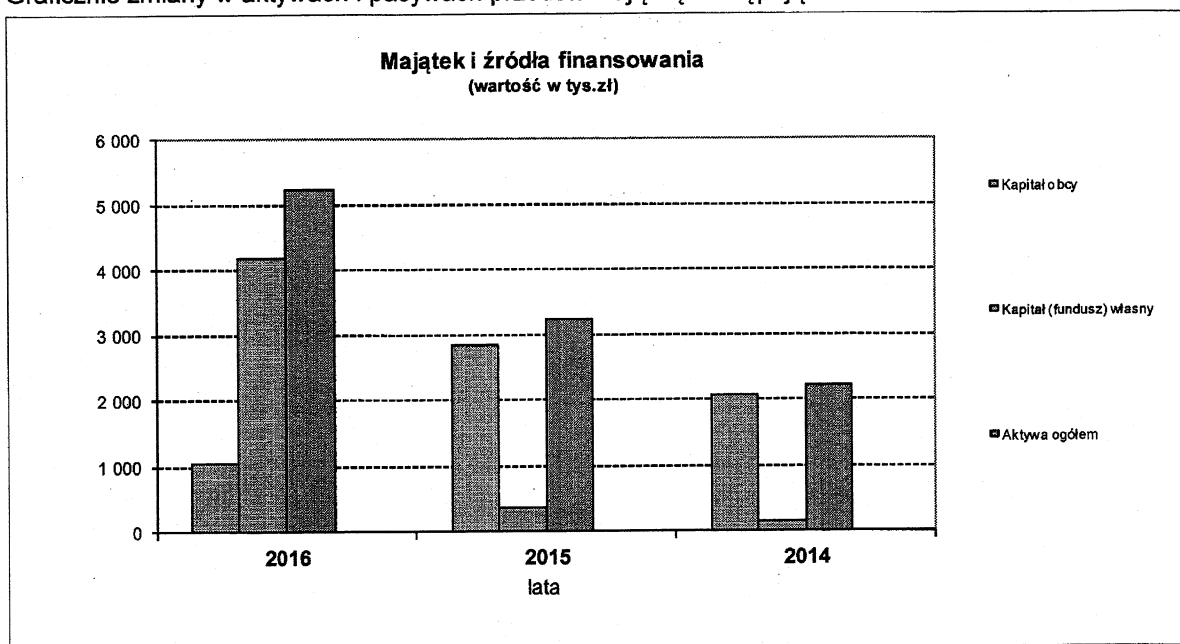
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

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	4 192,8	80,1	369,5	11,4	156,7	7,1	3 823,3	1 134,6	4 036,2	2 675,9
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	417,0	8,0	417,0	12,9	417,0	18,8	0,0	100,0	0,0	100,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	668,8	12,8	456,2	14,1	456,2	20,6	212,6	146,6	212,6	146,6
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	172,6	3,3	0,0	0,0	0,0	0,0	172,6	0,0	172,6	0,0
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	3 808,0	72,7	0,0	0,0	0,0	0,0	3 808,0	0,0	3 808,0	0,0
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(683,9)	(13,1)	(716,5)	(22,2)	(713,2)	(32,1)	32,5	95,5	29,3	95,9
VI.	Zysk (strata) netto	(189,5)	(3,6)	212,9	6,6	(3,3)	(0,1)	(402,4)	(89,0)	(186,3)	5 788,7
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 043,2	19,9	2 860,5	88,6	2 063,0	92,9	(1 817,2)	36,5	(1 019,8)	50,6
I.	Rezerwy na zobowiązania	4,0	0,1	4,0	0,1	4,0	0,2	0,0	100,0	0,0	100,0
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	45,7	1,4	62,4	2,8	(45,7)	0,0	(62,4)	0,0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	751,0	14,3	2 407,7	74,5	1 562,8	70,4	(1 656,7)	31,2	(811,8)	48,1
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	288,2	5,5	403,0	12,5	433,8	19,5	(114,8)	71,5	(145,6)	66,4
Pasywa razem		5 236,1	100,0	3 230,0	100,0	2 219,7	100,0	2 006,1	162,1	3 016,4	235,9

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 wartości niematerialne i prawne o wartości 3 172 559,01 zł., co stanowi 60,6 % sumy bilansowej.

W grupie majątku obrotowego odnotowano spadek o 1 540,9 tys. zł (62,2 % do roku 2015), który obejmuje głównie:

- obniżenie wartości należności krótkoterminowych o 77,9 % w stosunku do roku ubiegłego, który jest między innymi rezultatem zmniejszenia sprzedaży wyrobów i usług, wynoszącego w 24,3 % skali roku 2016.
- wystąpił wzrost stanu środków pieniężnych na 31.12.2016 r. o 129,7 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego.

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały własne, które wynoszą 4 192 844,94 zł i stanowią 80,1 % sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zwiększeniu w porównaniu do roku ubiegłego.

Największą pozycję pasywów stanowią pozostałe kapitały rezerwowe o wartości 3 807 999,65 zł, co stanowi 72,7 % sumy bilansowej.

Zobowiązania krótkoterminowe zmalały o 68,8 % w stosunku do roku 2015 i o 51,9 % w stosunku do roku 2014, co jest zjawiskiem korzystnym.

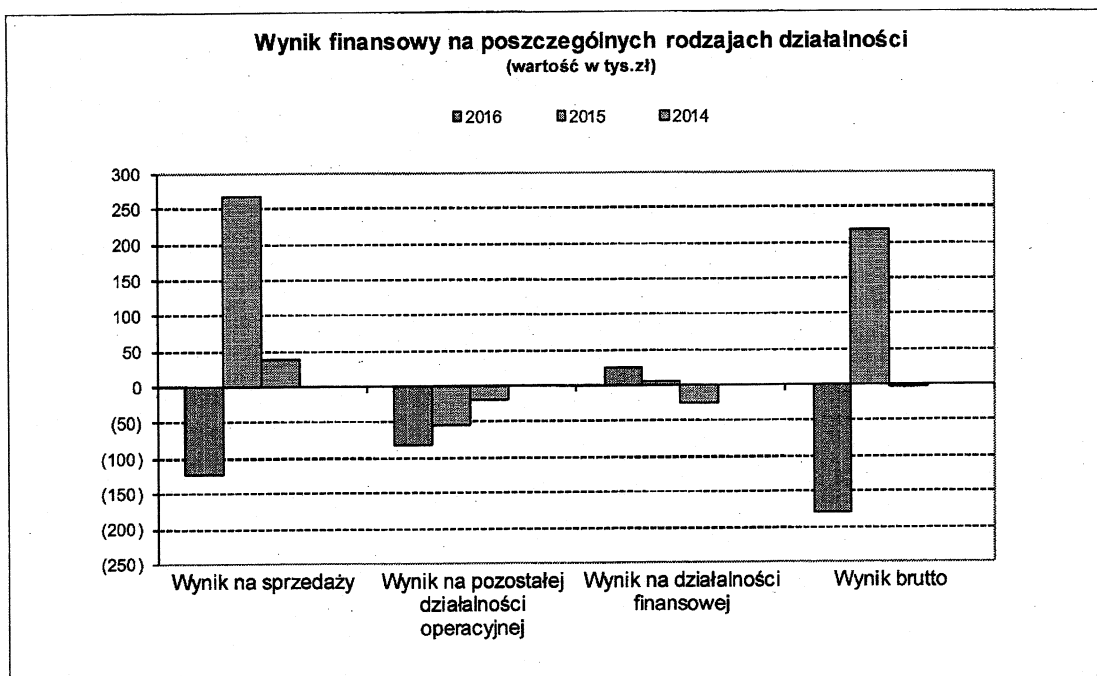
8

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	518,5	53,9	685,0	82,2	615,9	91,6	(166,5)	75,7	(97,4)	84,2
2.	Koszt własny sprzedaży	641,6	56,3	416,5	67,7	576,6	85,3	225,1	154,1	65,0	111,3
3.	Wynik na sprzedaży	(123,1)		268,5		39,3		(391,7)	(45,8)	(162,4)	(313,6)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	380,4	39,5	116,7	14,0	51,1	7,6	263,7	326,0	329,4	745,0
2.	Pozostałe koszty operacyjne	461,7	40,5	171,8	27,9	70,2	10,4	289,9	268,7	391,5	658,1
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(81,3)		(55,1)		(19,1)		(26,1)	147,4	(62,2)	425,8
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(204,4)		213,4		20,2		(417,8)	(95,8)	(224,6)	(1 012,9)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	63,0	6,5	31,3	3,8	5,4	0,8	31,7	201,5	57,6	1 162,7
2.	Koszty finansowe	37,2	3,3	26,8	4,4	28,9	4,3	10,4	138,8	8,4	128,9
3.	Wynik na działalności finansowej	25,8		4,5		(23,5)		21,3	578,9	49,2	(109,9)
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3)	(178,6)		217,9		(3,3)		(396,5)	(82,0)	(175,3)	5 454,8
F.	Obowiązkowe obciążenia razem	10,9		5,9		0,0		5,9	217,7	10,9	0,0
G.	Zysk (strata) netto (E-F)	(189,5)		212,9		(3,3)		(402,4)	(89,0)	(186,3)	5 788,7

Przychody ogółem	961,9	100,0	833,0	100,0	672,3	100,0	128,9	115,5	289,6	143,1
------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Koszty ogółem	1 140,5	100,0	615,1	100,0	675,6	100,0	525,4	185,4	464,9	168,8
---------------	---------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------



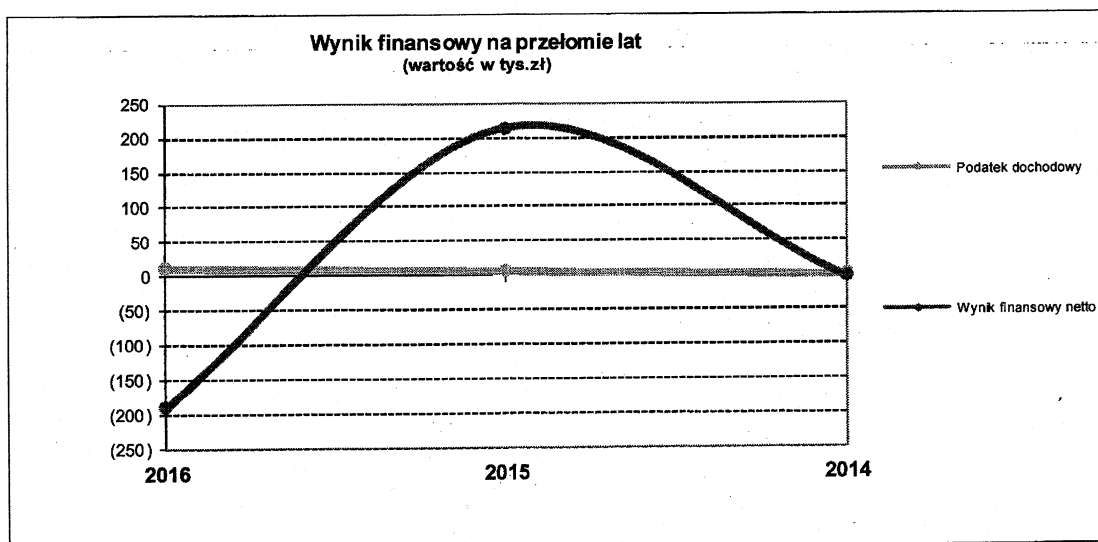
Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży o 24,3 %, oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej, co w konsekwencji spowodowało pogorszenie wyniku ze sprzedaży w porównaniu z rokiem poprzednim i w porównaniu z rokiem zaprzyszłym.

Pozostałe przychody operacyjne zwiększyły się o 263 730,44 zł, tj. o 226,0 %.

Pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o 289 872,51 zł, tj. o 168,7 %.

W segmencie działalności finansowej jednostka uzyskała zysk w wysokości 25 782,81 zł.

Powyższe zmiany wpłynęły na ukształtowanie się ujemnego wyniku finansowego netto na poziomie 189 525,34 zł., gorszego od roku ubiegłego i lepszego od roku zaprzyszłego.



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	-3,62%	6,59%	-0,15%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	-19,70%	25,55%	-0,49%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny x 100	15-25	procent	-4,52%	57,60%	-2,09%

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości ujemne.

Zauważyć można pogorszenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowane osiągnięciem niższego wyniku finansowego.

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

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem kształtuje się poziomie niższym do roku poprzedniego, co oznacza, iż podmiot nie utrzymał tego najważniejszego wskaźnika na niezbędnym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego zmalał i sygnalizuje o wielkości straty netto przypadającej 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	0,90	0,88	0,72
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	0,88	0,87	0,70
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	0,74	0,64	0,40

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

Należy zwrócić uwagę na niski poziom wskaźnika płynności III stopnia, który sygnalizuje możliwość wystąpienia ograniczenia płynności natychmiastowej. Ogólny trend wskaźników płynności jest rosnący.

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) średni stan zapasów x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	9	12	10
Spływ 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	126	228	151
Spłata 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	125	193	118

Obrót należnościami w dniach skrócił się. Spłata zobowiązań w dniach uległa skróceniu.

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

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym 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 odchyleń – aktualna sytuacja Spółki nie upoważnia do eksponowania 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, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna.

Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Spółka posiada politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd. 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, w tym reguły, metody i procedury dotyczące wyceny aktywów i pasywów.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości:

- a) Spółka 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 KPDA przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia Finanse i Księgowość 2915 c,
- 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.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) Spółka przechowuje zbiory w postaci wydruków papierowych. Dane te znajdują się również na magnetycznych dyskach twardych, 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 Spółki a także okresem sprawozdawczym jest rok kalendarzowy.

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.

Biegły rewident nie obserwował inwentaryzacji z natury. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe 4 300 480,52 zł.

Stanowią one 82,1 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości 3 172 559,01 zł.

Stanowią one 60,6 % bilansowej sumy aktywów.

- a) Wartości niematerialne i prawne stanowią głównie licencje na programy komputerowe.
- b) Zaliczki na wartości niematerialne i prawne – nie występują.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 34 263,23 zł.

Stanowią one 0,7 % 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 1 093 658,28 zł.

Stanowią one 20,9 % bilansowej sumy aktywów.

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

Jednostka nie dokonała odpisu aktualizującego wartość udziałów, nie przedstawiła również sprawozdań finansowych jednostek w kapitale których posiada udziały/akcje.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie 935 605,80 zł.

Stanowią 17,9 % aktywów ogółem.

3.2.1. Zapasy 12 100,00 zł.

Stanowią one 0,2 % bilansowej sumy aktywów.

Wartość zapasów stanowią zaliczki wpłacone.

3.2.2. Należności krótkoterminowe 147 574,54 zł.

Stanowią 2,8 % aktywów.

Należności wyceniono w wartościach nominalnych.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe 774 860,30 zł.

Stanowią 14,8 % aktywów.

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach obejmują akcje wycenione w cenie nabycia.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 1 070,96 zł.

Stanowią 0,02 % aktywów.

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

3.5. Ogółem aktywa bilansu wynoszą 5 236 086,32 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 własny 4 192 844,94 zł.**

Stanowi 80,1 % pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał podstawowy 417 000,00 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 zapasowy 668 767,79 zł.

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 212 858,07 zł. z podziału zysku za 2015 rok, zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 5 z dnia 4 lipca 2016 r.

4.1.3. Kapitał z aktualizacji wyceny 172 551,28 zł.

Wykazuje skutki wyceny inwestycji długoterminowych.

4.1.4. Pozostałe kapitały rezerwowe 3 807 999,65 zł.

Wartość kapitału obejmuje wartość aportu na poczet podwyższenia kapitału.

4.1.5. Strata z lat ubiegłych	(683 948,44) zł.
nierozliczona, zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników.	
4.1.6. Wynik finansowy netto roku obrotowego – strata	(189 525,34) 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	1 043 241,38 zł.
Stanowią one 19,9 % bilansowej sumy pasywów.	
4.2.1. Rezerwy na zobowiązania	4 000,00 zł.
Stanowią 0,1 % pasywów i dotyczą ustalonych przyszłych zobowiązań.	
4.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe	751 002,87 zł.
Stanowią 14,3 % bilansowej sumy pasywów.	
Zobowiązania wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt. 7 ustawy o rachunkowości.	
4.2.3. Rozliczenia międzyokresowe	288 238,51 zł.
Stanowią one 5,5 % bilansowej sumy pasywów i obejmują dofinansowanie na zakup aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, rozliczane proporcjonalnie do amortyzacji.	
4.3. Ogółem pasywa bilansu	5 236 086,32 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, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.	
Przychody z działalności operacyjnej wynoszą	518 500,00 zł.
Koszty działalności operacyjnej stanowią kwotę	641 616,88 zł.
Na podstawowej działalności ukształtowała się strata w wysokości	123 116,88 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.	
Główną pozycję pozostałych przychodów operacyjnych wynoszących	380 440,66 zł.
stanowią przychody z tytułu rozliczenia dotacji proporcjonalnie do amortyzacji.	

Natomiast w pozostałych kosztach operacyjnych wynoszących **461 697,93 zł.**

Główną pozycję stanowią koszty związane z rozliczeniem dotacji oraz pozostałe koszty operacyjne.

W segmencie działalności finansowej jednostka uzyskała zysk w wysokości **25 782,81 zł.**

głównie z tytułu aktualizacji aktywów finansowych.

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 **(121 068,85) zł.**

6.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o **3 823 299,11 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 1994 r. o rachunkowości z wyjątkiem opisu dotyczącego transakcji powiązanych, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi. Ponadto oświadczamy, że nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności

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 31.12.2016 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 22 maja 2017 r.

6.8. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

Jednostka nie wykazała w bilansie transakcji z jednostkami powiązanymi.

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 31.12.2016 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:

Jadwiga Wójcik

nr rej 7216



**KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
KSIEGA**

spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
ul. Roździeńskiego 188C 40-203 Katowice
tel. 32 782-91-47 fax 32 782-91-46
REGON 278141423 NIP 954-24-55-322

Kancelaria Biegłych Rewidentów

KSIEGA Spółka z o.o.

Nr w rej. 2916

Prezes Zarządu

Konrad Mroczek
Konrad Mroczek

Katowice, dn. 22 maja 2017 r.