

**Raport z badania sprawozdania finansowego
Athos Venture Capital Spółka Akcyjna
w Warszawie
za rok obrotowy
od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku**

Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Athos Venture Capital Spółka Akcyjna

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Athos Venture Capital Spółka Akcyjna za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Spis treści

I. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1. INFORMACJA WSTĘPNA	
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
2.1 Badane sprawozdanie finansowe	
2.2 Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie	
2.3 Otrzymane oświadczenia i dostępność danych	
2.4 Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	
II. SYTUACJA FINANSOWA	7
1. Analiza wskaźnikowa	7
2. Komentarz:	12
3. Ocena kontynuacji działania:	12
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	13
1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych	13
2. Inwentaryzacja składników majątkowych	13
3. Stosowane zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	13
4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat	17
5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka	19
6. Zdarzenia po dacie bilansu	19
7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	19
8. Zestawienie zmian w kapitale własnym	19
9. Rachunek przepływów pieniężnych	19
10. Dodatkowe informacje i objaśnienia	20
11. Sprawozdanie z działalności jednostki	20
12. Istotne naruszenia prawa	20

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Athos Venture Capital Spółka Akcyjna została utworzona poprzez Akt notarialny z dnia 18 lipca 2012 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Trębackiej, nr 4

Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Toruniu Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000428831.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny "REGON" 200715224, oraz działa pod Numerem Identyfikacji Podatkowej NIP 8442350729, wydanym w dniu 2 sierpnia 2012 roku.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

- 64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM FUNDUSZÓW UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
- 70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
- 66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZY EMERYTALNYCH
- 64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
- 64, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI FINANSOWYCH
- 63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
- 64, 19, Z, POZOSTAŁE POSREDNICTWO PIENIEŻNE
- 74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
- 82, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA
- 96, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

Rzeczywisty przedmiot działalności to:

- 64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM FUNDUSZÓW UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy wynosił 10.278,72 tys. złotych i był podzielony na 102787157 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł złotych każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Akcjonariusze	Ilość akcji/udziałów w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale podstawowym (%)
Barbara Wiaderek	92 000 000	93 000 000	9 200 000,00	89,51
Pozostali	10 787 157	10 787 157	1 078 715,70	10,49

W ciągu roku obrotowego nie miały miejsca zmiany kapitału podstawowego.

Ponadto w okresie pomiędzy dniem bilansowym, tj. 31 grudnia 2016 roku, a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w wielkości i strukturze kapitału podstawowego.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2016 roku wynosił 10.736,97 tys. złotych i w odniesieniu do

końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 433,60 tys. złotych.

W skład Zarządu jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

Skład Zarządu na koniec badanego okresu (imię i nazwisko)	Pełniona funkcja
Cezary Jasiński	Prezes Zarządu
Bogumił Siwczuk	Członek Zarządu

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu. Z dniem 31.07.2016 r. zrezygnował z pełnionej funkcji Wiceprezes Zarządu Paweł Jankowski. Z dniem 01.08.2016 r. na funkcję Prezesa Zarządu powołano Cezarego Jasińskiego.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2016 roku był następujący:

Organ nadzorczy (skład Rady Nadzorczej) na dzień bilansowy (imię i nazwisko)	Pełniona funkcja
Barbara Joanna Wiaderek	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Anna Trocka	Członek Rady Nadzorczej
Krystian Andrzej Fuja	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Romanowicz	Członek Rady Nadzorczej
Aleksander Szalecki	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Mikołajczyk	Członek Rady Nadzorczej

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1 Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 11.615.106,11 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujący stratę netto - 433.595,43 złotych,

- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 433.595,43 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 10.327,76 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2 Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy TALAR Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Nowogrodzkiej 56A a spółką Athos Venture Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Trębackiej 4 w dniu 29 grudnia 2016 roku.

Talar Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 28 grudnia 2016 roku.

Talar Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz. U. z 2016 r., poz. 1000) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 539

Zleceniobiorcą - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident:

- Zdzisław Pałka wpisany(a) do rejestru biegłych rewidentów pod nr 3043

W badaniu uczestniczyli:

- Zdzisław Pałka - Biegły Rewident
- Kamil Gryczon - Asystent Biegłego Rewidenta

Badanie przeprowadzono w okresie: 10.04.2017 - 20.04.2017

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident i asystent stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

2.3 Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym sprawozdanie finansowe, księgi rachunkowe, dokumenty, jak również udzielił informacji, wyjaśnień niezbędnych do celów wydania opinii.

Otrzymano również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 20 kwietnia 2017) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy

zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4 Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Talar Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zgodnie z uchwałą nr 19 Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2016 roku strata za poprzedni rok obrotowy zostanie pokryta ze:

- Zmniejszenia kapitału zapasowego o kwotę 8.658.638,50 oraz zysków lat przyszłych kwotę 161.390,08

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2016 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Analiza wskaźnikowa

Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku oraz poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2014 r.	2015 r.	2016 r.
Suma bilansowa	14.215,24 tys. zł	12.485,03 tys. zł	11.615,11 tys. zł
Aktywa trwałe	616,63 tys. zł	1.654,93 tys. zł	967,42 tys. zł
Kapitał własny	10.231,88 tys. zł	11.170,57 tys. zł	10.736,97 tys. zł
w tym: wynik finansowy	6.913,25 tys. zł	-8.820,03 tys. zł	-433,60 tys. zł
EBITDA	-110,62 tys. zł	-113,40 tys. zł	-177,63 tys. zł

ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Dane bilansowe aktywa:

	2014	2015	2016
Aktywa trwałe	616.628,02	1.654.931,83	967.417,78
Wartości niematerialne i prawne	464.325,00	640.010,00	502.865,00
Rzeczowe aktywa trwałe	11.137,08	346.499,00	328.742,76
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	102.144,52	602.094,52	103.962,52
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39.021,42	66.328,31	31.847,50
Aktywa obrotowe	13.598.607,64	10.830.097,32	10.647.688,33
Zapasy	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	9.695,61	317.667,58	283.813,34
Inwestycje krótkoterminowe	13.537.002,66	10.502.009,03	10.354.677,71
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51.909,37	10.420,71	9.197,28
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
Aktywa razem	14.215.235,66	12.485.029,15	11.615.106,11

Dane bilansowe pasywa:

	2014	2015	2016
Kapitał (fundusz) własny	10.231.880,96	11.170.568,08	10.736.972,65
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3.983.354,70	1.314.461,07	878.133,46
Rezerwy na zobowiązania	2.041.037,28	68.647,95	41.742,23
Zobowiązania długoterminowe	380.000,00	125.817,46	48.759,70
Zobowiązania krótkoterminowe	1.298.134,20	720.388,90	429.667,45
Rozliczenia międzyokresowe	264.183,22	399.606,76	357.964,08
Pasywa razem	14.215.235,66	12.485.029,15	11.615.106,11

Sporządzający: Zdzisław Pałka

Dane wynikowe:

	2014	2015	2016
Przychody działalności operacyjnej	258.369,53	691.608,94	0,00
Koszty działalności operacyjnej	331.438,77	970.824,92	556.152,61
Wynik na sprzedaży	-73.069,24	-279.215,98	-556.152,61
Pozostałe przychody operacyjne	6.905,21	75.825,65	114.893,86
Pozostałe koszty operacyjne	55.528,81	1.293,59	23.153,53
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-48.623,60	74.532,06	91.740,33
Wynik z działalności operacyjnej	-121.692,84	-204.683,92	-464.412,28
Przychody finansowe	11.150.333,54	12.028.266,14	712.907,87
Koszty finansowe	2.546.934,75	22.642.948,82	674.635,33
Wynik na działalności finansowej	8.603.398,79	-10.614.682,68	38.272,54
Wynik brutto	8.481.705,95	-10.819.366,60	-426.139,74
Obciążenia wyniku	1.568.455,24	-1.999.338,02	7.455,69
Wynik finansowy netto	6.913.250,71	-8.820.028,58	-433.595,43

BilansW analizie statycznej bilansu podstawą odniesienia poszczególnych grup aktywów i pasywów jest **Suma bilansowa**.

	2014 [%]	2015 [%]	2016 [%]
Aktywa trwałe	4,34	13,26	8,33
Wartości niematerialne i prawne	3,27	5,13	4,33
Rzeczowe aktywa trwałe	0,08	2,78	2,83
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,72	4,82	0,90
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,27	0,53	0,27
Aktywa obrotowe	95,66	86,74	91,67
Zapasy	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	0,07	2,54	2,44
Inwestycje krótkoterminowe	95,23	84,12	89,15
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,37	0,08	0,08
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
Aktywa razem	100,00	100,00	100,00

	2014 [%]	2015 [%]	2016 [%]
Kapitał (fundusz) własny	71,98	89,47	92,44
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28,02	10,53	7,56
Rezerwy na zobowiązania	14,36	0,55	0,36
Zobowiązania długoterminowe	2,67	1,01	0,42
Zobowiązania krótkoterminowe	9,13	5,77	3,70
Rozliczenia międzyokresowe	1,86	3,20	3,08
Pasywa razem	100,00	100,00	100,00

Rachunek zysków i strat

W poniższym zestawieniu danych z rachunku zysków i strat podstawą odniesienia dla grup przychodów są **Przychody ogółem**, dla grup kosztów zaś **Koszty ogółem**. Tablica informuje o zakresie, w jakim poszczególne grupy przychodów i kosztów wpływają na ich wielkości globalne.

W powiązaniu z następną tablicą wskazuje na główne obszary ich powstawania determinujące wielkość wyniku finansowego netto.

	2014	2015	2016
Przychody działalności operacyjnej	2,26	5,41	0,00
Pozostałe przychody operacyjne	0,06	0,59	13,88
Przychody finansowe	97,68	94,00	86,12
Przychody ogółem [%]	100,00	100,00	100,00
Koszty działalności operacyjnej	11,30	4,11	44,35
Pozostałe koszty operacyjne	1,89	0,01	1,85
Koszty finansowe	86,81	95,88	53,80
Koszty i straty ogółem [%]	100,00	100,00	100,00
	2014	2015	2016
Wynik na sprzedaży	-73.069,24	-279.215,98	-556.152,61
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-48.623,60	74.532,06	91.740,33
Wynik na działalności finansowej	8.603.398,79	-10.614.682,68	38.272,54

Zestawienie podstawowych wskaźników (wariant porównawczy)

Wskaźnik	2014	2015	2016
Rentowności			
ROA (rentowność majątku)	97,27	-66,07	-3,60
ROE (rentowność kapitału własnego)	135,13	-82,42	-3,96
ROS (rentowność sprzedaży netto)	2675,72	-1275,29	x
Płynności			
Płynność I stopnia	8,70	9,67	13,52
Płynność II stopnia	8,70	9,67	13,52
Płynność III stopnia	8,70	9,39	13,16

	2014	2015	2016
Suma bilansowa	14.215.235,66	12.485.029,15	11.615.106,11
- Kapitał własny	10.231.880,96	11.170.568,08	10.736.972,65
Suma bilansowa	14.215.235,66	12.485.029,15	11.615.106,11

Wskaźnik globalnego zadłużenia [%]	28,02	10,53	7,56
---	--------------	--------------	-------------

Rosnąca wartość tego wskaźnika świadczy o rosnącym zadłużeniu globalnym podmiotu. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze wskaźnikami płynności i pochodnymi - aby uzyskać odpowiedź na pytanie czy rosnące zadłużenie jest uzasadnione i bezpieczne.

	2014	2015	2016
EBITDA	-110.615,79	-113.395,60	-177.634,45
Zobowiązania krótkoterminowe	1.298.134,20	720.388,90	429.667,45

Wskaźnik pokrycia Zobowiązań bieżących [%]	-8,52	-15,74	-41,34
---	--------------	---------------	---------------

EBITDA = EBIT + Amortyzacja. Wskaźnik ukazuje zdolność podmiotu do obsługi zadłużenia krótkoterminowego w analizowanym okresie. Wyższy poziom tego wskaźnika świadczy o większym bezpieczeństwie w tym zakresie. Poziom należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym. W przypadku otrzymania ekstremalnych wartości należy podjąć decyzję o prezentacji tego wskaźnika.

	2014	2015	2016
Kapitały własne	10.231.880,96	11.170.568,08	10.736.972,65
+ Rezerwy długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Aktywa trwałe	616.628,02	1.654.931,83	967.417,78
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	16,59	6,75	11,10

	2014	2015	2016
Kapitał własny	10.231.880,96	11.170.568,08	10.736.972,65
+ Zobowiązania długoterminowe	380.000,00	125.817,46	48.759,70
- Aktywa trwałe	616.628,02	1.654.931,83	967.417,78
Kapitał Obrotowy Netto (KON) [wartość]	9.995.252,94	9.641.453,71	9.818.314,57

Kapitał obrotowy netto to nadwyżka zasobów stałych nad aktywami trwałymi. Informuje, jaką część zasobów stałych podmiot przeznacza na finansowanie potrzeb obrotowych. Wartość dodatnia - pozytywna. Poziom wskaźnika należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym.

2. Komentarz:

Analizując sytuację finansowo-majątkową spółki w oparciu o zaprezentowane wskaźniki, mimo iż część z nich przyjmuje wartość ujemną, należy uznać, że sytuacja finansowa spółki jest dobra. Na pozytywną ocenę spółki w głównej mierze mają wpływ uzyskane wskaźniki płynności, których wartości na dzień bilansowy przekraczają znacznie optymalny poziom oczekiwany.

3. Ocena kontynuacji działania:

Na podstawie zebranych dowodów podczas badania i w oparciu o uzyskane wskaźniki finansowe potwierdzam, iż informacja, którą Spółka zamieściła we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego o kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości po dniu bilansowym jest zasadna.



III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości. Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg za pomocą komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- środków pieniężnych w kasie wg stanu na dzień 31.12.2016 roku,
- aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2016 roku,
- należności wg stanu na dzień 31.12.2016 roku.

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne w badanym okresie nie wystąpiły.

3. Stosowane zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047). Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2016 roku są zgodne z ustawą oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

a. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują:

- oprogramowanie komputerowe,
- inne wartości niematerialne i prawne,

Wartości niematerialne i prawne są nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na własne potrzeby

Pozycję istotną w wartościach niematerialnych i prawnych zajmuje system B2B

b. Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowy majątek trwały obejmuje środki trwałe,. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku spełniające jednocześnie warunki:

- są kontrolowane przez jednostkę,
- przewiduje się ich używanie przez okres dłuższy niż 1 rok,
- są przeznaczone na własne potrzeby,
- są kompletne i zdadne do użytku w momencie przyjęcia do używania.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

c. Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych Spółka ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

prawo wieczystego użytkowania gruntów	x
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	x
urządzenia techniczne i maszyny	30
środki transportu	33 oraz 20
pozostałe środki trwałe	20 oraz 14

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

prawa majątkowe	x
wartość firmy	x
koszty prac rozwojowych	x
oprogramowanie komputerów	20
inne wartości niematerialne i prawne	x

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

d. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują/dotyczą inwestycje długoterminowe aktywa finansowe.

Długoterminowe aktywa finansowe obejmowały:

- udziały i akcje w jednostkach powiązanych,

Udziały i akcje wykazano według ceny nabycia

e. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- inne rozliczenia międzyokresowe.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia przy zachowaniu zasady ostrożności.

f. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- część należności długoterminowych, która w myśl ustawy jest na dzień bilansowy zaległa lub płatna w następnym roku po dniu bilansowym

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

g. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują:

- krótkoterminowe aktywa finansowe, do których zalicza się udziały i akcje, udzielone pożyczki, aktywa pieniężne,

Inwestycje te wycenia się:

- udzielone pożyczki i własne należności finansowe - w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności,

środki pieniężne – w wartości nominalnej,

udziały i akcje w wartości rynkowej

h. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego roku obrotowego oraz aktywa stanowiące odpowiednik przychodów niebędących należnościami na dzień bilansowy.

i. Kapitał własny

Kapitał własny stanowi tworzony przez Spółkę kapitał zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem Spółki. Kapitał podstawowy Spółki wykazany jest w wysokości zgodnej z statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych obejmuje nie rozliczoną stratę, która na podstawie Uchwał Zgromadzenia Akcjonariuszy nie została rozliczona, ponieważ w roku badanym wystąpiła strata, która wynika z rachunku zysków i strat.



j. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoko prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować. Rezerwy obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,

k. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania Spółki, których termin płatności przypada później aniżeli w roku następującym po dniu bilansowym.

Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty, z wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej.

l. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania krótkoterminowe, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

m. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- rzeczywiście otrzymane dotacje, przeznaczone na nabycie lub wytworzenie wartości niematerialnych i prawnych,
- przewidziane do umorzenia zobowiązania do czasu spełnienia warunków zawartych w układzie,

n. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową z wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych.

o. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z normalną działalnością podstawową, wpływające na wynik finansowy.

p. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)

Dotyczy w całości obliczonych za rok obrotowy wpłat z zysku pomniejszonego o umorzone zobowiązania z tego tytułu.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1 Wartości niematerialne i prawne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych i prawnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Dominujący udział w strukturze netto wartości ma oprogramowanie dotyczące Systemu wspierania wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku udział wartości niematerialnych i prawnych w ogólnej kwocie aktywów wyniósł 4,33%.

4.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej i są prezentowane w tys. zł:

Wyszczególnienie	Stan na początek roku		Stan na koniec roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
środki trwałe	414.713,90	68.214,90	546.590,49	328.742,76
w tym:				
<i>urządzenia techniczne i maszyny</i>	5.095,39	5.346,74	5.095,39	0
środki transportu	380.935,24	42.326,12	512.811,83	323.725,89
wyposażenie	28.683,27	21.542,04	28.683,27	5.016,87

Na dzień 31 grudnia 2016 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 2,83% majątku jednostki.

4.3 Inwestycje krótkoterminowe

Wykazywana w sprawozdaniu finansowym wielkość inwestycji krótkoterminowych wynika z ksiąg rachunkowych. Główne pozycje inwestycji na koniec roku obrotowego stanowiły:

Wyszczególnienie	wielkość w tys. zł	% udziału
środki pieniężne w kasie	0	0
środki pieniężne na rachunkach bankowych	1.588,40	15
inne środki pieniężne	8.501,03	82
udziały i pożyczki	265,25	3
Razem	10.354,68	100

Na dzień 31 grudnia 2016 roku udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach Spółki wyniósł 89,15%.

4.4 Kapitały

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

Wyszczególnienie	(tys. złotych)
kapitał podstawowy	10.278,72
kapitał zapasowy	1.053,24
kapitał z aktualizacji wyceny	0,00
pozostałe kapitały rezerwowe	0,00
strata z lat ubiegłych	-161,39
strata netto	-433,60
Kapitały własne razem	10.736,97

Pozycja kapitałów własnych stanowi 92,44% sumy bilansowej.

4.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań krótkoterminowych prezentowana jest w informacji dodatkowej w nocy nr 19.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 3,70% ogólnej sumy pasywów.

4.6 Rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w bilansie stan rozliczeń międzyokresowych biernych w wysokości 357.964,08 wynika z danych ewidencji księgowej.

Rozliczenia międzyokresowe stanowią 3,08% sumy bilansowej.

4.7 Przychody netto i zrównane z nimi

W roku obrotowym Spółka nie osiągnęła przychodu z działalności podstawowej.

4.8 Koszty działalności operacyjnej

Wykazane w roku obrotowym koszty 556,15 tys. złotych wynikają z ksiąg rachunkowych.

Na sprzedaży jednostka poniosła stratę w wysokości 556,15 tys. złotych.

4.9 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W roku obrotowym pozostałe przychody operacyjne wyniosły 114,89 tys. zł, natomiast poniesione pozostałe koszty operacyjne wyniosły 23,15 tys. zł

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę w wysokości 91,74 tys. złotych.

4.10 Przychody i koszty finansowe

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Na działalności finansowej Spółka odnotowała zysk w wysokości 38,27 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1 Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie występują zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich.

5.2 Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie występują pozostałe zobowiązania warunkowe.

5.3 Inne istotne ryzyka

Umowa o badanie sprawozdania finansowego nie obejmuje dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnych sprawozdań.

Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.

Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie w dużej mierze metodą wrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetem. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikiem ewentualnych kontroli podatkowych, przeprowadzonych zwykle metodą pełną, a ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie.

Przepisy dotyczące podatków, ulegały zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

6. Zdarzenia po dacie bilansu

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

9. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016



roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdzono istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

11. Sprawozdanie z działalności jednostki

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

12. Istotne naruszenia prawa

W trakcie badania nie stwierdzono istotnego naruszenia prawa, a także statutu jednostki mogącego mieć znaczący wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.


Biegły Rewident
3043
Zdzisław Pałka

Zdzisław Pałka nr ewid. 3043

Kluczowy biegły rewident

przeprowadzający badanie w imieniu

TALAR Sp. z o.o. zarejestrowana pod nr 539

z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 56A.

TALAR Sp. z o.o.
00-695 Warszawa ul. Nowogrodzka 56 A
tel.: 22 629 44 58, fax: 22 621 50 43
NIP: 526-021-37-35, Regon: 010579357

Warszawa dnia 20.04.2017 r.

