

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu

Dent-a-Medical Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **Dent-a-Medical Spółki Akcyjnej** z siedzibą w **Rzeszowie** przy **al. Armii Krajowej 4A/105**, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu Dent-a-Medical Spółki Akcyjnej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Dent-a-Medical Spółki Akcyjnej jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U z 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.) zwana dalej ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Dent-a-Medical Spółki Akcyjnej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Dent-a-Medical Spółki Akcyjnej oraz członkowie jej rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Dent-a-Medical Spółki Akcyjnej.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż łączna strata przekroczyła wartość kapitału podstawowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału podstawowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd powinien zwołać Walne Zgromadzenie celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Dent-a-Medical Spółki Akcyjnej. Ponadto Zarząd Dent-a-Medical Spółki Akcyjnej oraz członkowie jej rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

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 Dent-a-Medical Spółce Akcyjnej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem 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 Dent-a-Medical Spółce Akcyjnej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Agnieszka Lew, 11556

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

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

ReVISION - Rzeszów Józef Król Sp. z o. o. , 3510

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

35-312 Rzeszów, ul Pelczara 6c/8

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Rzeszów, dnia 31 maja 2017 roku

Data opinii

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Dent-a-Medical Spółki Akcyjnej
z siedzibą w Rzeszowie przy al. Armii Krajowej 4A/105
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

A. Część ogólna

1. Jednostka powstała w wyniku przekształcenia ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników sporządzonej w formie aktu notarialnego (Rep. A nr 20379/2008). Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000322873 z dnia 15 maja 2017 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Rzeszowie,
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 8942834459 nadany dnia 26 lipca 2005 roku przez Urząd Skarbowy w Wrocławiu,
 - c) numer identyfikacyjny Regon 020073934 nadany przez Urząd Statystyczny w Wrocławiu.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - ✓ pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - ✓ roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych
 - ✓ pozostała działalność wykazana w dziale 3 KRS

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

4. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami grupy kapitałowej (w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 ustawy o rachunkowości).

Arthon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – jednostka zależna

5. Kierownikiem jednostki jest:

- a) Zarząd powołany przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu	Adam Warżała	od dnia 22 sierpnia 2017 roku
Wiceprezes	Sławomir Drohobycki	do dnia 28 października 2016 roku
Wiceprezes	Beata Warżała	od dnia 16 stycznia 2017 roku
Wiceprezes	Stepan Ivanochko	od dnia 16 stycznia 2017 roku

- b) Rada Nadzorcza o trzyletniej kadencji określonej w statucie spółki, funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	Zdzisław Turczyński	od dnia 30 czerwca 2015 roku
Członek RN	Andrzej Cholewa	od dnia 30 czerwca 2015 roku
Członek RN	Bogusław Bodzioch	od dnia 30 czerwca 2015 roku
Członek RN	Marek Biegocki	od dnia 30 czerwca 2015 roku
Członek RN	Robert Frąc	od dnia 30 czerwca 2015 roku

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania skład osobowy Rady Nadzorczej uległ poniższym zmianom:

Członek RN	Marek Biegocki	do dnia	1 sierpnia 2016 roku
Członek RN	Robert Frąc	do dnia	1 sierpnia 2016 roku
Członek RN	Andrzej Cholewa	do dnia	10 sierpnia 2016 roku
Członek RN	Mariusz Soliński	od dnia	4 sierpnia 2016 roku
Członek RN	Beata Warżala	od dnia	8 sierpnia 2016 roku
		do dnia	16 stycznia 2017 roku
Członek RN	Stefan Ivanochko	od dnia	22 sierpnia 2016 roku
		do dnia	16 stycznia 2017 roku
Członek RN	Piotr Cholewa	od dnia	16 stycznia 2017 roku
Członek RN	Andriy Ivanochko	od dnia	16 stycznia 2017 roku
Przewodniczący RN	Zdzisław Turczyński	do dnia	15 kwietnia 2017 roku
Członek RN	Jacek Lada	od dnia	19 kwietnia 2017 roku

6. Księgi rachunkowe prowadziło biuro rachunkowe Fin-Service Sp. z o. o.
7. Kapitał podstawowy 6 567 136,55 zł, dzieli się na 656 713 650 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,01 zł i składa się z następujących emisji akcji:
- ❖ 45 000 000 akcji serii I,
 - ❖ 611 713 650 akcji serii J

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Mariusz Andrych	58 870 621	588 706,21	8,96%	8,96%
Kazimierz Stafin	56 153 833	561 538,33	8,55%	8,55%
Beata Warżala	46 900 799	469 007,99	7,14%	7,14%
pozostali	494 788 402	4 947 884,02	75,34%	75,34%
Razem	656 713 655	6 567 136,55	100%	100%

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

8. Jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 1 osobę i w roku poprzednim 1 osobę (po przeliczeniu na pełne etaty).
9. Uchwałą nr 02/01/2017 Rady Nadzorczej z dnia 20 stycznia 2017 roku do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy –

wybrany został podmiot audytorski ReVISION - Rzeszów Józef Król Sp. z o. o. z siedzibą w Rzeszowie przy ul. Pelczara 6c/8 wpisany pod numerem 3510 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 8/2016 z dnia 26 stycznia 2017 roku zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie jednostki w maju 2017 roku (badanie właściwe).

11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Agnieszka Lew (nr rej. 11556) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy 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).

12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski ReVISION - Rzeszów Józef Król Sp. z o. o. z siedzibą w Rzeszowie i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez ZWZA dnia 30 czerwca 2016 roku.

Zysk bilansowy za rok poprzedni, uchwałą nr 8 ZWZA z dnia 30 czerwca 2016 roku przeznaczono na pokrycie strat z lat ubiegłych.

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 XII Wydział Gospodarczy KRS dnia 7 lipca 2016 roku,
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15 lutego 1992 roku złożone w Urzędzie Skarbowym dnia 7 lipca 2016 roku.

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 grudnia 2016 roku z sumą aktywów i pasywów
959 796,04 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+-) 74 021,92 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

15. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

16. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) 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.

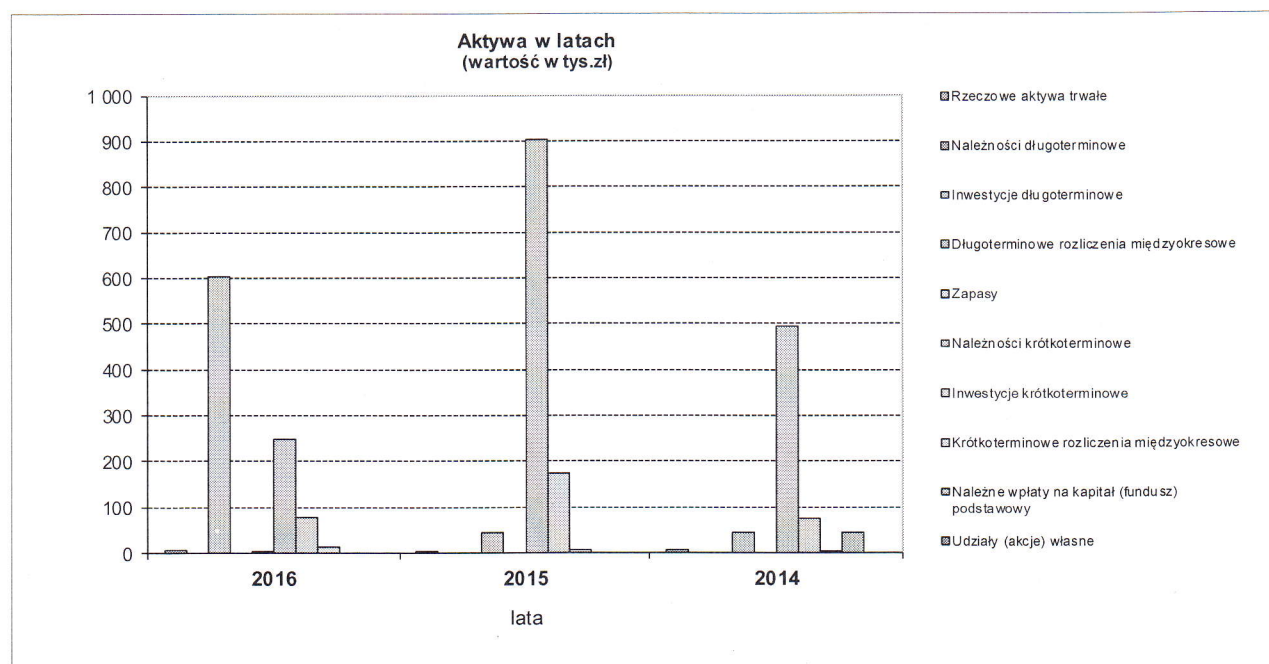
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2014 –2016.

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2016/2015		2016/2014							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	612,8	63,8	47,6	4,2	50,6	7,6	565,3	1 288,6	562,2	1 211,5
I.	Wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	7,9	0,8	3,5	0,3	6,5	1,0	4,4	227,2	1,4	121,6
III.	Należności długoterminowe										
IV.	Inwestycje długoterminowe	604,9	63,0					604,9		604,9	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			44,1	3,9	44,1	6,6	(44,1)		(44,1)	
B.	Aktywa obrotowe	347,0	36,2	1 087,9	95,8	573,3	85,9	(741,0)	31,9	(226,3)	60,5
I.	Zapasy	2,0	0,2					2,0		2,0	
II.	Należności krótkoterminowe	250,8	26,1	904,6	79,7	493,8	74,0	(653,9)	27,7	(243,0)	50,8
III.	Inwestycje krótkoterminowe	79,4	8,3	174,5	15,4	76,7	11,5	(95,1)	45,5	2,7	103,6
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	14,8	1,5	8,8	0,8	2,8	0,4	6,0	168,3	12,0	526,2
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy					43,7	6,5			(43,7)	
D.	Udziały (akcje) własne										
Aktywa razem		959,8	100,0	1 135,5	100,0	667,6	100,0	(175,7)	84,5	292,2	143,8

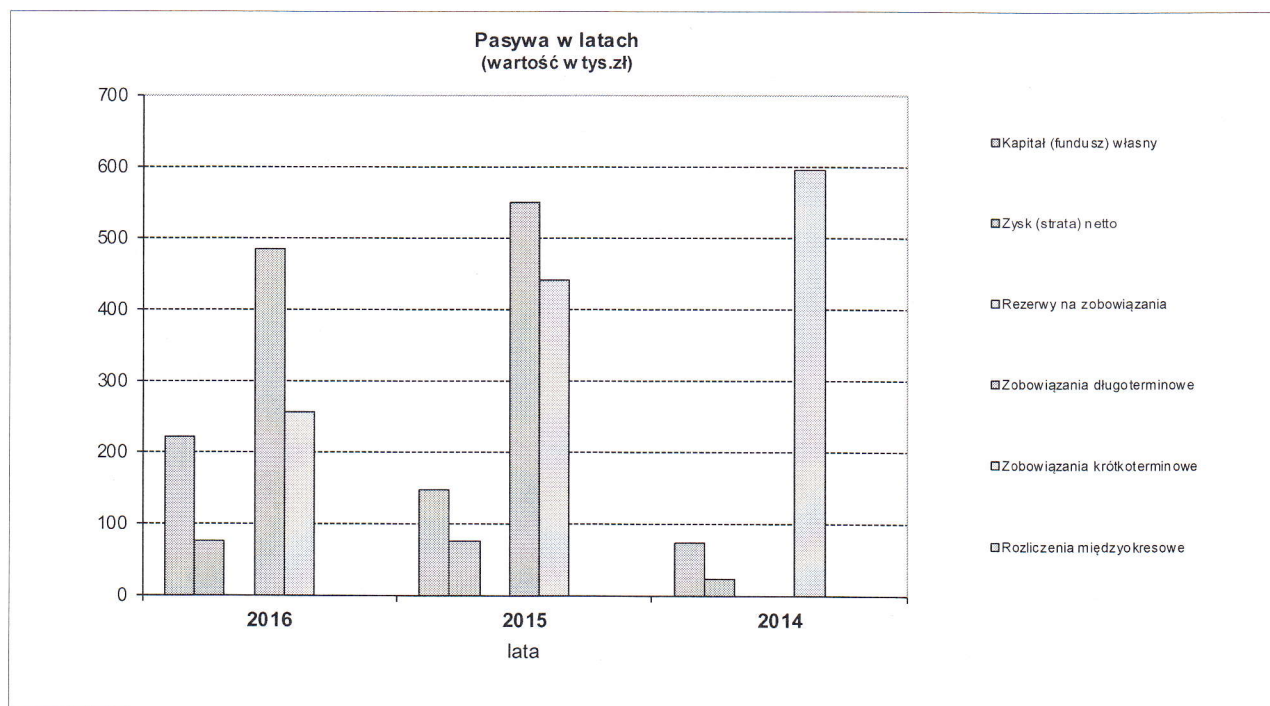
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



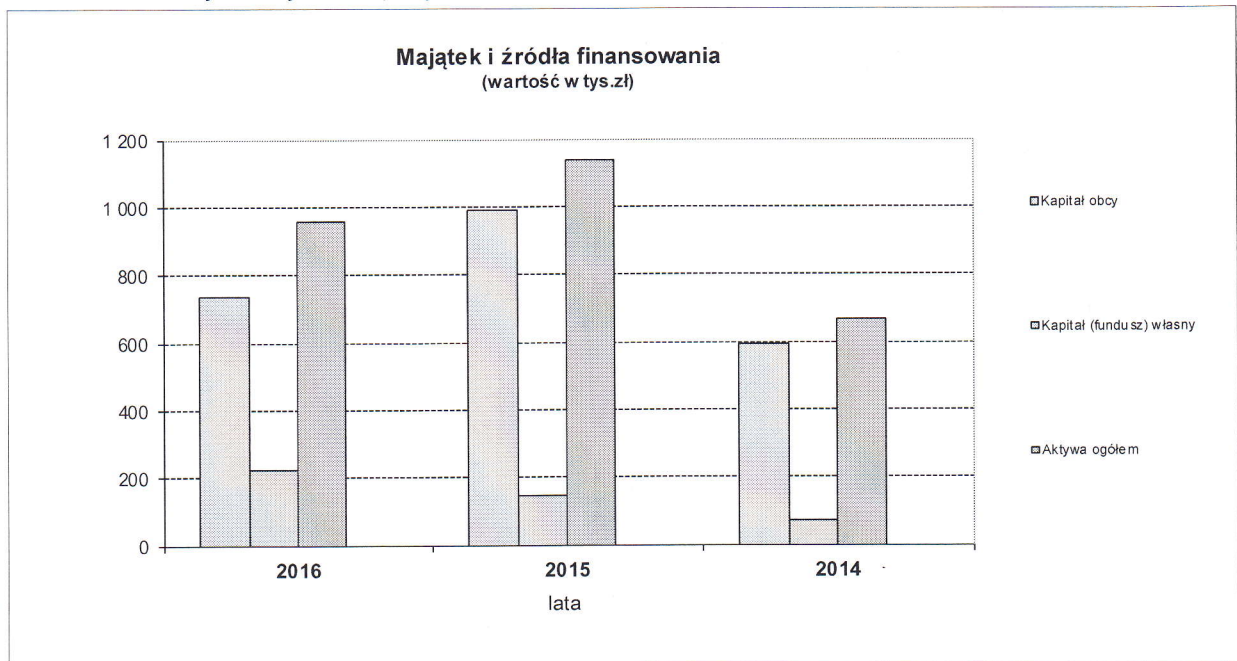
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

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	221,7	23,1	147,6	13,0	73,1	11,0	74,0	150,1	148,5	303,0
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	6 567,1	684,2	6 567,1	578,3	6 567,1	983,7		100,0		100,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 070,6	736,7	7 070,6	622,7	7 070,6	1 059,2		100,0		100,0
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(13 490,1)	(1 405,5)	(13 564,6)	(1 194,6)	(13 588,3)	(2 035,5)	74,5	99,5	98,2	99,3
VI.	Zysk (strata) netto	74,0	7,7	74,5	6,6	23,7	3,6	(0,5)	99,4	50,3	312,3
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	738,1	76,9	987,9	87,0	594,4	89,0	(249,7)	74,7	143,7	124,2
I.	Rezerwy na zobowiązania										
II.	Zobowiązania długoterminowe	483,0	50,3	548,1	48,3			(65,1)	88,1	483,0	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	255,1	26,6	439,7	38,7	594,4	89,0	(184,6)	58,0	(339,3)	42,9
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
Pasywa razem		959,8	100,0	1 135,5	100,0	667,6	100,0	(175,7)	84,5	292,2	143,8

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



W ramach analizy strukturalnej bilansu należy zauważyć, iż główną pozycję aktywów stanowią inwestycje długoterminowe o wartości 604 tys. zł, co stanowi 63 % sumy bilansowej.

W grupie majątku obrotowego odnotowano spadek o 741 tys. zł (68 % do roku 2015), który obejmuje głównie:

- obniżenie należności krótkoterminowych o 72 % w stosunku do roku ubiegłego,
- spadek stanu środków pieniężnych o 95,1 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego,
- udział zapasów kształtował się na przestrzeni analizowanych okresów na poziomie 0% do 0,2 %,

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały obce, które wynoszą 738,1 tys. zł i stanowią 77 % sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zmniejszeniu w porównaniu do roku ubiegłego o 10 punktów procentowych.

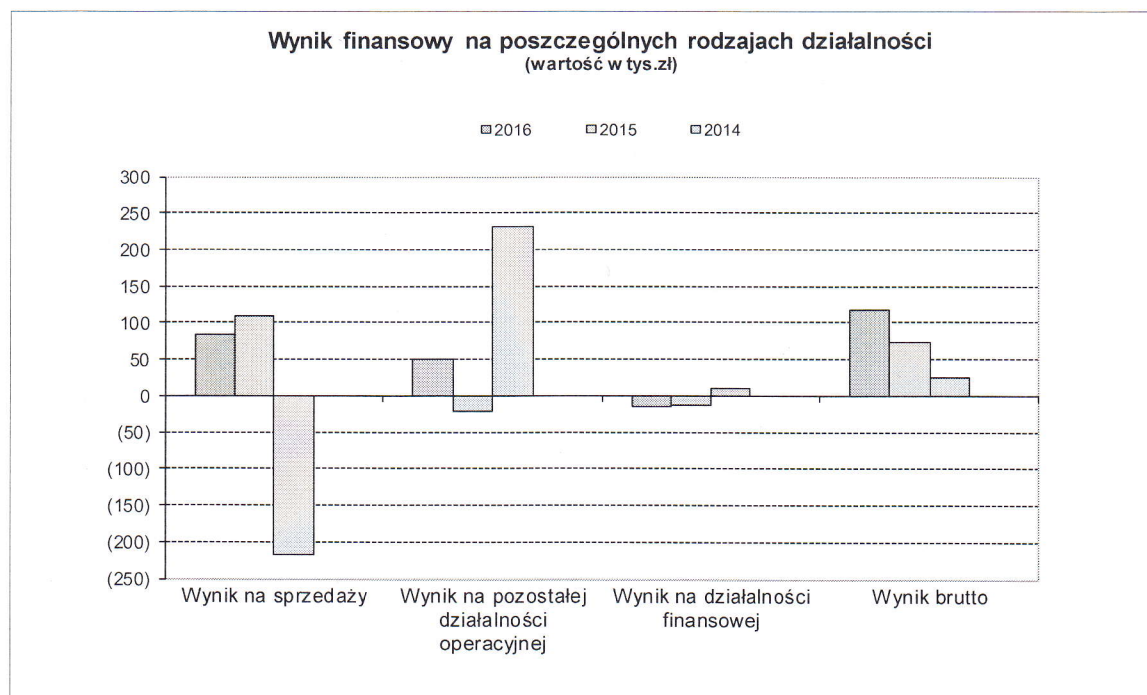
Zobowiązania krótkoterminowe zmalały o 42 % w stosunku do roku 2015 i o 57 % w stosunku do roku 2014.

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	641,8	90,0	2 276,0	100,0	697,9	70,8	(1 634,3)	28,2	(56,1)	92,0
2.	Koszt własny sprzedaży	558,3	93,8	2 165,7	98,3	915,0	95,4	(1 607,4)	25,8	(356,8)	61,0
3.	Wynik na sprzedaży	83,5		110,3		(217,1)		(26,9)	75,7	300,6	(38,4)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	71,6	10,0	0,6	0,0	267,7	27,2	71,0	11 103,8	(196,1)	26,7
2.	Pozostałe koszty operacyjne	22,2	3,7	23,0	1,0	35,6	3,7	(0,9)	96,2	(13,4)	62,3
3.	Wynik na działalności operacyjnej	49,4		(22,4)		232,1		71,8	(220,7)	(182,7)	21,3
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	132,9		87,9		15,0		45,0	151,2	117,9	886,9
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe					19,5	2,0			(19,5)	
2.	Koszty finansowe	14,8	2,5	13,4	0,6	8,9	0,9	1,4	110,3	6,0	167,1
3.	Wynik na działalności finansowej	(14,8)		(13,4)		10,6		(1,4)	110,3	(25,4)	(139,5)
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3)	118,1		74,5		25,6		43,6	158,5	92,5	461,1
F.	Obowiązkowe obciążenia-razem	44,1				1,9		44,1		42,2	2 311,1
G.	Zysk (strata) netto (E-F)	74,0		74,5		23,7		(0,5)	99,4	50,3	312,3

Przychody ogółem	713,4	100,0	2 276,7	100,0	985,1	100,0	(1 563,3)	31,3	(271,7)	72,4
------------------	-------	-------	---------	-------	-------	-------	-----------	------	---------	------

Koszty ogółem	595,3	100,0	2 202,2	100,0	959,5	100,0	(1 606,9)	27,0	(364,2)	62,0
---------------	-------	-------	---------	-------	-------	-------	-----------	------	---------	------



Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży o 72 %, oraz spadek kosztów działalności operacyjnej o 74 %.

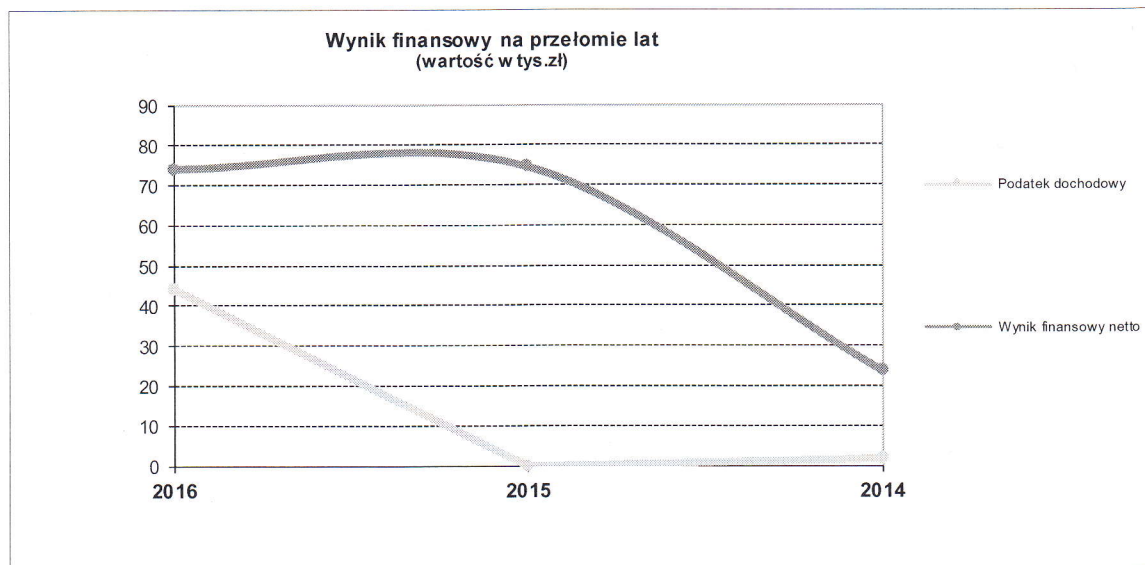
Przychody spadały jednak szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zmniejszenie wyniku ze sprzedaży o 24 % w porównaniu z rokiem poprzednim (w roku zaprzestaliśmy wystąpiła strata).

Pozostałe przychody operacyjne zwiększyły się do poziomu 71,6 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 4 %.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 14,8 tys. zł.

Powyższe zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku finansowego netto na poziomie 74 tys. zł, niższym od roku ubiegłego o 0,6 % i trzykrotnie wyższym od roku zaprzeszłego.



3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	7,71%	6,56%	3,55%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	10,38%	3,27%	2,41%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	33,39%	50,46%	32,41%

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie. Zauważyć można jednak zwiększenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowane osiągnięciem wyższego wyniku finansowego. Wskaźnik rentowności majątku pokazuje, że majątek pracujący w spółce generował zysk. Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem pozostał na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego, co oznacza, iż podmiot utrzymał ten najważniejszy wskaźnik na niezbędnym poziomie. Wskaźnik rentowności kapitału własnego zmalał i sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

h

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	1,36	2,47	0,96
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1,29	2,45	0,96
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	0,31	0,40	0,13

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Należy jednak zwrócić uwagę na poziom wskaźnika płynności III stopnia, który sygnalizuje możliwość wystąpienia ograniczenia płynności natychmiastowej. Ogólny trend wskaźników płynności jest malejący.

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	1	-	-
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	290	100	122
Splata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	140	51	188

Obrót należnościami w dniach wydłużył się. Splata zobowiązań w dniach uległa wydłużeniu.

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

3.4.2. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	75,3	82,8	27,3
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej <u>wynik finansowy netto</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	zł/zł	0,13	(0,24)	(0,06)
Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych <u>amortyzacja roczna x 100</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	wskaźnik niski	procent	0,22%	-2,64%	-0,98%

Wskaźnik spłacalności zobowiązań <u>zobowiązania ogółem</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	poniżej 1,0	zł/zł	1,25	(3,14)	(1,62)
Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu <u>przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</u> średnioroczne zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	0,80	(0,32)	(0,62)

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania stanowiąc źródło zwrotu kapitałów obcych. A rachunek przepływów pieniężnych – szczególnie w części dotyczącej działalności operacyjnej - wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową jednostki. Wskaźnik spłacalności zobowiązań poniżej 1,0 potwierdza, że przy danych za rok obrotowy przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej – jednostka jest w stanie spłacić zobowiązania w okresie mniejszym od 1 roku. Odwrotnością tego wskaźnika jest wskaźnik poziomu gotówkowej spłacalności zobowiązań z przepływów pieniężnych na dzień bilansu.

3.4.3. Wskaźniki rynku kapitałowego.

Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Zysk na 1 akcję (EPS) <u>bilansowy zysk netto</u> liczba wyemitowanych akcji ogółem	-	zł	0,00	0,00	0,00
Relacja ceny 1 akcji do zysku (PER) <u>cena rynkowa 1 akcji</u> zysk netto na 1 akcję	-	zł/zł	88,72	88,16	277,03
Wartość bilansowa spółki 1 akcji (lub udziału) <u>kapitał własny</u> ogółem liczba wyemitowanych akcji /udziałów	-	zł	0,00	0,00	0,00

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w jednostkę. Również wartość bilansowa spółki równa kapitałowi własnemu przypadająca na jedną akcję, potwierdza słuszność inwestycji w takie akcje.

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

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyłeń – aktualna sytuacja jednostki 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, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie oraz w sprawozdaniu z działalności o działaniach zmierzających do zapewnienia stabilności działalności.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Jednostka 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.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 1 stycznia roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego,
- 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) jednostka przechowuje zbiory bez dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych, czyli są to nośniki trwałe, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana lub modyfikowana (art. 71 i art. 72 ustawy o rachunkowości).
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 73 i art. 74 ustawy o rachunkowości.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

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

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

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe 612 818,37 zł

Stanowią one 63,85% aktywów ogółem

3.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 7 918,37 zł

Stanowią one 0,83% 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.

3.1.2. Inwestycje długoterminowe 604 900,00 zł

Stanowią one 63,02% bilansowej sumy aktywów.

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

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie 346 977,67 zł

Stanowią 36,15% aktywów ogółem.

3.2.1. Zapasy 1 978,37 zł

Stanowią one 0,21% bilansowej sumy aktywów.

3.2.2. Należności krótkoterminowe 250 784,72 zł

Stanowią 26,13% aktywów. Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28. ust. 1 pkt 7 i art. 7 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości).

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe 79 395,52 zł

Stanowią 8,27% aktywów. Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 14 819,06 zł

Stanowią 1,54% aktywów. Jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 ustawy o rachunkowości).

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą 959 796,04 zł

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

4. PASYWA**4.1. Kapitał (fundusz) własny 221 660,95 zł**

Stanowi 23,09% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy 6 567 136,55 zł

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

4.1.2. Kapitał (fundusz) zapasowy 7 070 623,06 zł**4.1.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych (13 490 120,58) zł**

Nierozliczona, zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników.

4.1.4. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk 74 021,92 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 738 135,09 zł

Stanowią one 76,91% bilansowej sumy pasywów.

4.2.1. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie 483 021,03 zł

Stanowią one 50,33% bilansowej sumy pasywów. Figurująca w bilansie kwota na koniec roku poprzedniego została rozliczona w ciągu roku obrotowego, poprzez prawidłowe przekwalifikowanie jej na zobowiązania krótkoterminowe.

4.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe 255 114,06 zł

Stanowią 26,58% bilansowej sumy pasywów. Zobowiązania wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt. 7 ustawy o rachunkowości.

4.3. Ogółem pasywa bilansu 959 796,04 zł

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

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – wybrane pozycje.

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

Przychody z działalności operacyjnej wynoszą 641 758,12 zł

Koszty działalności operacyjnej stanowią kwotę 558 278,54 zł

Na podstawowej działalności ukształtował się zysk na poziomie 83 479,58 zł

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

Pozostałe przychody operacyjne wynoszą	71 594,81zł
--	--------------------

Natomiast w pozostałe koszty operacyjne wynoszą	22 160,69zł
---	--------------------

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości	14 818,40 zł
---	---------------------

głównie z tytułu odsetek.

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 - **94 660,90 zł**.

6.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost/zmniejszenie kapitału własnego o **74 021,92 zł**, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

6.3. Informacja dodatkowa.

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

6.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi. 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 grudnia 2016 roku, 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 dnia 31 maja 2017 roku.

6.8. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

Nie występują.

7. Podsumowanie.

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

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

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31 grudnia 2106 roku.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.
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.

Działający w imieniu ReVISION – RZESZÓW Józef Król Sp. z o. o. w Rzeszowie:

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania pod nr 3510

Kluczowy biegły rewident:


Agnieszka Lew
nr rej 11556

Rzeszów, dnia 31 maja 2017 roku