

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA ZAWIERAJĄCE
OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**ORAZ
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Starhedge S.A.

za okres 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu

Starhedge S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Starhedge S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Łączyny 5 na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 r., sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r. oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości a także informacje dodatkowe i objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki 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 kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki 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 31.12.2016 r. jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formacie rozporządzeń Komisji Europejskiej przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa, w tym wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2016 r. poz. 860) oraz postanowieniami Statutu jednostki.

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 kierownik jednostki. Ponadto kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki 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 jednostce 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 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Andrzej Pulut

Kluczowy Biegły Rewident nr ewid. 10972

Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 27 kwietnia 2017 r.

Starhedge S.A.

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.

Warszawa, 27 kwietnia 2017 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	5
I.	ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
II.	ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	7
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	8
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
II.1.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej</i>	8
II.2.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej</i>	8
II.3.	<i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i>	9
II.4.	<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	9
II.5.	<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	9
II.6.	<i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym</i>	9
III.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	10
IV.	PODSUMOWANIE BADANIA	10

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Badanie dotyczy Starhedge S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Łączyny 5 powstałej zgodnie ze Statutem Spółki sporządzonym w formie aktu notarialnego REP. A nr 4434/92 z dnia 21.04.1992 r.

Ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu Spółki nastąpiła w dniu 29.07.2016 r. na mocy aktu notarialnego Rep. A nr 5442/2016.

- Na koniec badanego okresu jednostka posiada:

- kapitał zakładowy	7 438 tys. zł
- pozostałe kapitały własne	13 652 tys. zł
- Spółka w badanym okresie nie była członkiem Grupy Kapitałowej w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 10 (MSSF 10) jako jednostka dominująca.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki jest Działalność holdingów finansowych, 64.20Z.
- Na dzień 31.12.2016 r. oraz do dnia wydania opinii Akcjonariuszami jednostki są:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Struktura (%)
LIMITED z siedzibą na Gibraltarze	700 000,00	168 000,00	9,98%
GOODMAX sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	700 000,00	168 000,00	9,98%
VIART sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	700 000,00	168 000,00	9,98%
Pozostałe	4 911 403,00	1 178 736,72	70,06%
Razem	7 011 403,00	1 682 736,72	100,00%

- Badana jednostka:
 - jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem **0000017849**
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** **970517930**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** **64.20Z**
 - posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** **9260001337**
- W okresie objętym sprawozdaniem oraz do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Okres
Tomasz Bujak	Członek Zarządu	3.09.2016 r. - 27.04.2017 r.
Moshe Hayman	Członek Zarządu	1.01.2016 r. - 27.04.2017 r.

- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiedzialny był TMJ Professional Sp. z o.o. a w jego imieniu Emilia Marczevska.

II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r., zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r., zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31.05.2016 r., które podjęło uchwałę o przeznaczeniu części zysku w kwocie 862.895,77 zł z kapitału zapasowego, a części w kwocie 1.695.457,17 zł z kapitału rezerwowego.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym i przekazane do publikacji w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 18.07.2016 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2015 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

III. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 31.05.2016 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania sprawozdania finansowego na 31.12.2016 r. Umowa o badanie została zawarta dnia 12.01.2017 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Andrzej Pulut, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10972.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 08.03.2017 r. do 27.04.2017 r.

IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 27.04.2016 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2016 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.
- Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ**I. ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

BILANS - AKTYWA w tys. zł											
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015		31.12.2014		Zmiana stanu			
		kwota	Struktura	kwota	Struktura	kwota	Struktura	Wartościowo 2016 / 2015	Procentowo	Wartościowo 2016 / 2014	Procentowo
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	1 859	0,0%	150 258	1,3%	258 000	2,9%	-148 399,2	-98,8%	-256 141,3	-99,3%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 859	0,0%	56 640	0,5%	243 000	2,7%	-54 781,1	-96,7%	-241 141,3	-99,2%
II.	Wartość firmy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
III.	Inne wartości niematerialne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
IV.	Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	86 102	0,7%	0	0,0%	-86 101,6	-100,0%	0,0	-
V.	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
VI.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
VII.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
VIII.	Pożyczki udzielone	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
IX.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
X.	Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	1	0,0%	0	0,0%	-1,4	-100,0%	0,0	-
XI.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,0%	7 515	0,1%	14 000	0,2%	-7 515,1	-100,0%	-14 000,0	-100,0%
XII.	Pozostałe aktywa trwałe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
B.	Aktywa obrotowe	30 283 745	100,0%	11 793 326	98,7%	8 760 000	97,1%	18 490 419,1	156,8%	21 523 745,5	245,7%
I.	Zapasy	29 000 000	95,8%	0	0,0%	0	0,0%	29 000 000,0	-	29 000 000,0	-
II.	Należności handlowe	1 242 030	4,1%	91 313	0,8%	71 000	0,8%	1 150 717,2	1260,2%	1 171 030,4	1649,3%
III.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	0,0%	0	0,0%	3 770 000	41,8%	0,0	-	-3 770 000,0	-100,0%
IV.	Pozostałe należności	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
V.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0,0%	2 253 132	18,9%	#ADR!	#ADR!	-225 3132,0	-100,0%	#ADR!	-
VI.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,0%	7 730 000	64,7%	0	0,0%	-7 730 000,0	-100,0%	0,0	-
VII.	Pożyczki udzielone	0	0,0%	4 932	0,0%	1 679 000	18,6%	-4 931,5	-100,0%	-1 679 000,0	-100,0%
VIII.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
IX.	Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
X.	Rozliczenia międzyokresowe	156	0,0%	989	0,0%	11 000	0,1%	-833,2	-84,2%	-10 844,0	-98,6%
XI.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 559	0,1%	1 712 960	14,3%	3 184 000	35,3%	-1 671 401,4	-97,6%	-3 142 441,0	-98,7%
XII.	Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	45 000	0,5%	0,0	-	-45 000,0	-100,0%
	Aktywa razem	30 285 604	100,0%	11 943 584	100,0%	9 018 000	100,0%	18 342 019,9	153,6%	21 267 604,2	235,8%

BILANS - PASYWA w tys. zł											
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015		31.12.2014		Zmiana stanu			
		kwota	Struktura	kwota	Struktura	kwota	Struktura	Wartościowo 2016 / 2015	Procentowo	Wartościowo 2016 / 2014	Procentowo
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitały własne	21 089 998	69,6%	9 950 500	83%	8 789 000	97%	11 139 498,0	111,9%	12 300 998,3	140,0%
I.	Kapitał zakładowy	7 438 303	24,6%	15 851 986	133%	13 801 000	153%	(8 413 683,6)	-53,1%	(6 362 697,3)	-46,1%
II.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0	0,0%	2 349 719	20%	14 839 000	165%	(2 349 718,9)	-100,0%	(14 839 000,0)	-100,0%
III.	Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0,0%	(2 177 972)	-18%	(1 498 000)	-17%	2 177 971,6	-100,0%	1 498 000,0	-100,0%
IV.	Pozostałe kapitały	13 520 609	44,6%	22 346 858	187%	52 661 000	584%	(8 826 248,6)	-39,5%	(39 140 390,6)	-74,3%
V.	Niepodzielony wynik finansowy	(129 011)	-0,4%	(25 861 738)	-217%	(2 695 000)	-30%	25 732 727,0	-99,5%	2 565 988,7	-95,2%
VI.	Wynik finansowy bieżącego okresu	260 098	0,9%	(2 558 353)	-21%	(68 319 000)	-758%	2 818 450,6	-110,2%	68 579 097,6	-100,4%
B.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0	0,0%	937	0%	10 000	0%	(937,0)	-100,0%	(10 000,0)	-100,0%
I.	Kredyty i pożyczki	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
II.	Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
III.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
IV.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,0%	937	0%	10 000	0%	(937,0)	-100,0%	(10 000,0)	-100,0%
V.	Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
VI.	Pozostałe rezerwy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
VII.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
C.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	9 195 606	30,4%	1 992 147	17%	219 000	2%	7 203 458,9	361,6%	8 976 605,8	4098,9%
I.	Kredyty i pożyczki	0	0,0%	2 385	0%	0	0%	(2 385,4)	-100,0%	0,0	-
II.	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
III.	Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
IV.	Zobowiązania handlowe	9 179 106	30,3%	1 473 761	12%	194 000	2%	7 705 344,3	522,8%	8 985 105,8	4631,5%
V.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
VI.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
VII.	Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
VIII.	Pozostałe rezerwy	16 500	0,1%	516 000	4%	25 000	0%	(499 500,0)	-96,8%	(8 500,0)	-34,0%
IX.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
X.	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
	Pasywa razem	30 285 604	100,0%	11 943 584	100,0%	9 018 000	100,0%	18 342 019,9	153,6%	21 267 604,2	235,8%

II. ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PORÓWNAWCZY) - dane tys. zł											
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015		31.12.2014		Zmiana stanu			
		kwota	Struktura	kwota	Struktura	kwota	Struktura	2016 / 2015		2016 / 2014	
								Wartościowo	Procentowo	Wartościowo	Procentowo
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Przychody ze sprzedaży	10 000	0,2%	178 000	1,1%	23 000	0,0%	(168 000)	-94,4%	(13 000)	-56,5%
I.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	10 000	0,2%	178 000	1,1%	23 000	0,0%	(168 000)	-94,4%	(13 000)	-56,5%
II.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-	0	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	(300 472)	6,6%	(512 157)	2,68%	(566 000)	0,41%	211 685	-41,3%	265 528	-46,9%
I.	Amortyzacja	(18 241)	0,4%	(24 507)	0,13%	(17 000)	0,0%	6 267	-25,6%	(1 241)	7,3%
II.	Zużycie materiałów i energii	(1 309)	0,0%	(6 626)	0,03%	(17 000)	0,0%	5 318	-80,2%	15 691	-92,3%
III.	Usługi obce	(197 656)	4,4%	(329 441)	1,73%	(314 000)	0,2%	131 785	-40,0%	116 344	-37,1%
IV.	Podatki i opłaty	(9 259)	0,2%	(5 046)	0,03%	(4 000)	0,0%	(4 213)	83,5%	(5 259)	131,5%
V.	Wynagrodzenia	(52 712)	1,2%	(93 070)	0,49%	(146 000)	0,1%	40 358	-43,4%	93 288	-63,9%
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(5 443)	0,1%	(7 661)	0,04%	(6 000)	0,0%	2 218	-29,0%	557	-9,3%
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	(15 854)	0,3%	(45 806)	0,24%	(62 000)	0,0%	29 952	-65,4%	46 146	-74,4%
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0,0%	0	0,00%	0	0,0%	0	-	0	#DZIEL/0!
C.	Zysk (strata) na sprzedaży	(290 472)		(334 157)		(543 000)		43 685	-13,1%	252 528	-46,5%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	549 114	11,4%	42 677	0,3%	31 000	0,0%	506 437	1186,7%	518 114	1671,3%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	(508 234)	11,2%	(521 574)	2,7%	(897 000)	0,7%	13 340	-2,6%	388 766	-43,3%
F.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(249 592)		(813 054)		(1 409 000)		563 462	-69,3%	1 159 408	-82,3%
G.	Przychody finansowe	4 237 280	88,3%	16 316 450	98,67%	63 570 000	99,9%	(12 079 170)	-74,0%	(59 332 720)	-93,3%
H.	Koszty finansowe	(3 721 012)	82,0%	(18 063 841)	94,60%	(133 117 000)	97,0%	14 342 829	-79,4%	129 395 988	-97,2%
I.	Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-	0	-
J.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	266 676		(2 560 444)		(70 956 000)		2 827 120	-110,4%	71 222 676	-100,4%
K.	Podatek dochodowy	(6 578)	0,1%	2 091	0,0%	(2 636 000)	1,9%	(8 670)	-414,5%	2 629 422	-99,8%
I.	- Bieżący podatek dochodowy	(6 578)		0		(2 636)		(6 578)	-	(3 942)	149,5%
II.	- Odroczony podatek dochodowy	0		2 091		0		(2 091)	-100,0%	0	#DZIEL/0!
L.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	260 098		(2 558 353)		(68 319 000)		2 818 451	-110,2%	68 579 098	-100,4%
M.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0		0		0		0	-	0	-
N.	Zysk (strata) netto	260 098		(2 558 353)		(68 319 000)		2 818 451	-110,2%	68 579 098	-100,4%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wskaźniki płynności	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia	3,30	7,99	45,15
(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)			
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia	0,14	7,99	45,15
((aktywa obrotowe-zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)			
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia	0,00	1,16	16,41
(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / zobowiązania krótkoterminowe)			

Wskaźniki rentowności	31.12.2016	31.12.2015
Rentowność majątku (ROA)	1,23	-24,41
(wynik finansowy netto / przeciętny stan aktywów) *100		
Rentowność netto	2600,98	-1437,28
(wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży)*100		
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	1,68	-27,30
(wynik finansowy netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100		

Suma bilansowa w roku badanym wynosi 30 286 tys. zł i wzrosła o 156,3% w stosunku do roku ubiegłego. Spółka osiągnęła zysk w wysokości 260 tys zł. W związku z wygenerowaniem zysku wskaźniki rentowności uzyskały wartości dodatnie. Wskaźniki płynności I i II stopnia utrzymują się na optymalnym poziomie.

Wyniki badania sprawozdania finansowego jednostki sporządzonego na dzień 31.12.2016 r. oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości przez Spółkę. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb przedsiębiorstwa, stosowane w sposób jednolity z zachowaniem zasady ciągłości. Spółka posiada dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego oraz zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy. Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Sposób przechowania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych spełnia wymogi art. 71 Ustawy.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

1. Aktywa

Pozycje wykazane w aktywach są zgodne z ewidencją księgową i zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Przy wycenie bilansowej poszczególnych składników aktywów, jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości wynikających z ustawy o rachunkowości.

2. Kapitały własne

Kapitały własne zostały prawidłowo ujęte i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Wartość kapitału podstawowego wykazanego w księgach i sprawozdaniu finansowym jest zgodna z aktualnym na dzień bilansowy odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

3. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Pozycje wykazane w zobowiązaniach i rezerwach na zobowiązania są zgodne z ewidencją księgową i zostały w istotnym zakresie prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

Pozycje kształtujące wynik finansowy jednostka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dane wykazane w tym elemencie sprawozdania są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sporządzone metodą pośrednią sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest zgodne z regulacjami MSR 7.

II.5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nieregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości, w tym przede wszystkim zawiera informację, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę, w dającej się przewidzieć przyszłości.

II.6. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie z działalności Jednostki we wszystkich istotnych aspektach jest kompletne i zgodne z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

III. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa a także Statutu Spółki.

IV. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. 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 budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 10 stron kolejno numerowanych.



Andrzej Pulut

Kluczowy Biegły Rewident nr ewid. 10972
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok. U9B

Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 27 kwietnia 2017 r.