



KANCELARIA REWIDENTÓW I DORADCÓW Sp. z o.o.
wpisana na listę KIBR podmiotów uprawnionych do badania
sprawozdań finansowych pod nr 926

03-707 Warszawa, ul. Floriańska 8/2, tel./fax 022 818-77-87, 818-71-81; e-mail: krd@krd-waw.eu

Raport

**z badania sprawozdania finansowego
jednostki ABPOL Company Polska S.A.
z siedzibą w (04-022) Warszawie,
ul. Teodora Axentowicza 7A
za rok obrotowy 01.01.2014 - 31.12.2014**

A. Część ogólna

1. Jednostka została zawiązana aktem notarialnym sporządzonym w dniu 17.02.2003 r. Repertorium nr A nr 567/2003. Jednostka działa na podstawie Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego z dnia 21.12.2012r. Rep. nr A nr 7756/2012. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000394056 z dnia 26.08.2015r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Warszawie.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 113-24-05-935 nadany w dniu 01.04.2003r. przez Urząd Skarbowy w Warszawie dla Pragi.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 015443496 nadany w dniu 21.03.2003 przez Urząd Statystyczny w Warszawie.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze Statutem i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
 - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
 - pozostała indywidualna działalność usługowa
4. Kierownikiem jednostki jest:
 - a) Zarząd powołany przez uprawniony organ -:

Prezes Zarządu	Andrzej Brauła	do dnia	14.08.2015
Prezes Zarządu	Wojciech Kowal	od dnia	14.08.2015 do dnia 04.09.2015
Wiceprezes Zarządu	Jarosław Karpiński	od dnia	14.08.2015

W dniu 4.09.2014 r. Prezes Zarządu złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

Zmiany osobowe Zarządu z dnia 14.07.2015 r. zostały zgłoszone do KRS w dniu 19.08.2015 r. Do dnia zakończenia badania zmiany Zarządu nie zostały zarejestrowane w KRS.

- b) Rada Nadzorcza o 3-letniej kalendarzowej kadencji określonej w Statucie Spółki, zgodnie z art. 386 Ksh), funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	Piotr Osmólski	od dnia	24.08.2011	do dnia 23.07.2014
Członek RN	Maciej Gmerek	od dnia	24.08.2011	do dnia 23.07.2014
Członek RN	Magdalena Pilichowska	od dnia	24.08.2011	do dnia 23.07.2014
Członek RN	Ewa Brauła	od dnia	24.08.2011	
Członek RN	Krzysztof Durczak	od dnia	24.08.2011	

Przewodniczący RN	Iwona Mosakowska	od dnia	23.07.2014	do dnia 7.07.2015
Członek RN	Tadeusz Łempicki	od dnia	23.07.2014	do dnia 7.07.2015
Członek RN	Olgierd Tarłowski	od dnia	23.07.2014	do dnia 7.07.2015
Członek RN	Ewa Brauła	od dnia	24.08.2011	do dnia 7.07.2015
Członek RN	Krzysztof Durczak	od dnia	24.08.2011	do dnia 7.07.2015

Na dzień badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Przewodniczący RN	Emila Mosur	od dnia	7.07.2015	
Członek RN	Aldona Trzcianowska	od dnia	7.07.2015	
Członek RN	Arkadiusz Ostrowski	od dnia	7.07.2015	do dnia 31.08.2015
Członek RN	Maciej Staniek	od dnia	7.07.2015	
Członek RN	Przemysław Kaczorowski	od dnia	7.07.2015	

Zmiany osobowe Rady Nadzorczej z dnia 14.07.2015 r. zostały zgłoszone do KRS w dniu 19.08.2015 r. Do dnia zakończenia badania ww. zmiany Rady Nadzorczej nie zostały

zarejestrowane w KRS.

5. Obowiązki Głównego księgowego jednostki pełni Pani Iwona Mosakowska od dnia 01.09.2014 r.
6. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	1 755 387,53	5 660 559,09
Kapitał (fundusz) podstawowy	4 141 308,00	4 141 308,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		(47 246,84)
Kapitał (fundusz) zapasowy	1 527 196,31	1 446 331,34
Zysk (strata) z lat ubiegłych	39 301,62	39 301,62
Zysk (strata) netto	(3 952 418,40)	80 864,97

Kapitał podstawowy wynosi 4 141 308,00 zł, dzieli się na 4 141 308 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 1 zł., przy czym akcje te posiadają na dzień 31.12.2014 r.:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Brauła	2 321 400,00	2 321 400,00	56,05%	56,05%
Pozostali Akcjonariusze	1 819 908,00	1 819 908,00	43,95%	43,95%
Razem	4 141 308,00	4 141 308,00	100,00%	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w Umowie Spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
- c) odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh.

Na dzień zakończenia badania struktura własności w kapitale podstawowym przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Emilian Stawecki	551 320	551 320	13,31%	13,31%
Bożena Miler	417 324	417 324	10,08%	10,08%
Pozostali Akcjonariusze	3 172 664	3 172 664	76,61%	76,61%
Razem	4 141 308,00	4 141 308,00	100,00%	100,00%

7. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania personalne z innymi jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor) – ABPOL Investment Sp. z o.o.
8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 16 osób, a w roku poprzednim 19 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
9. Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 21.11.2014 r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp z o.o. z siedzibą w Warszawa (03-707), ul. Floriańska 8/2 wpisany pod numerem 926 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Na podstawie powyższej

uchwały biegły dokonał badania sprawozdania finansowego za 2014 rok sporządzonego w dniu 30.06.2015 r., do którego wydano opinię negatywną w dniu 3.07.2015 r.

W dniu 21.08.2015 r. nowo powołana Rada Nadzorcza uchwałą nr 1 z dnia, wyznaczyła podmiot audytorski Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp z o.o. z siedzibą w Warszawie (03-707), ul. Floriańska 8/2 wpisany pod numerem 926 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, do badania sprawozdania finansowego sporządzonego ponownie w dniu 11.09.2015 r.

10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 24.08.2015 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 24.08 do 11.09.2015 r.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Marta Kostrzewa (nr rej. 10339) oraz uczestnik badania Robert Kostrzewa, biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009 r. z późn. zm.).
12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp z o.o. i otrzymało opinię z zastrzeżeniami dotyczącymi" kontynuacji działalności, nieprawidłowości wyceny oraz braku realności należności z tytułu dostaw i usług; braku realności rozliczeń międzyokresowych czynnych. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez ZWZA w dniu 23.07.2015 r.
Zysk bilansowy uchwałą nr 4 ZWZA z dnia 23.07.2015 r. przeznaczono na podwyższenie kapitału zapasowego.
13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - stosownie do art. 69 ust. 1 i 1„a” ustawy o rachunkowości i podlegające przepisom KRS - złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS XIII Wydział Gospodarczy w dniu 12.08.2014.
 - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 12.08.2014
14. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
15. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
 - a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

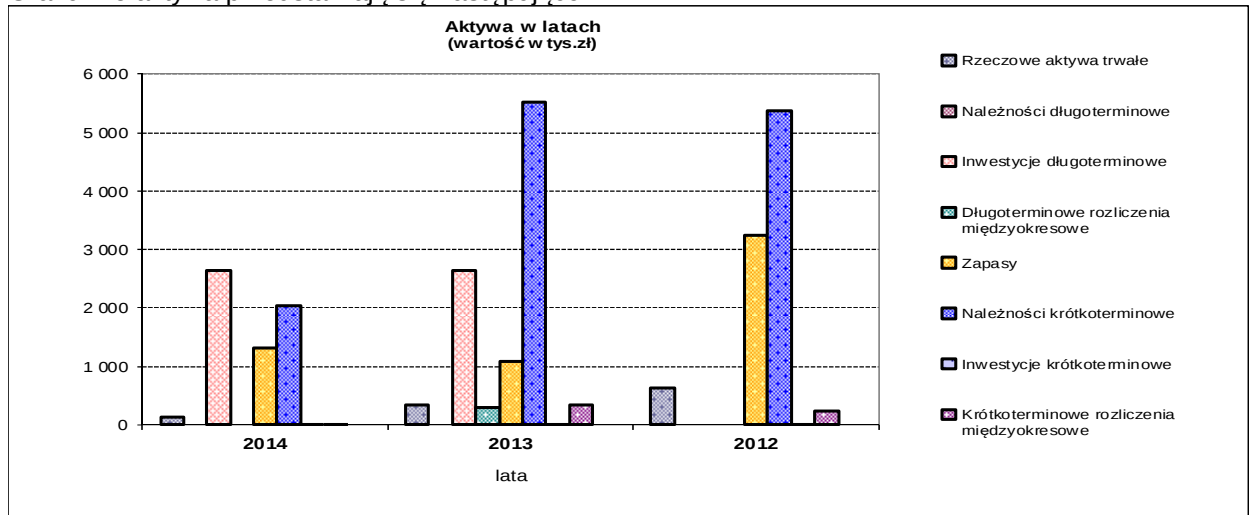
B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa jednostki w przedziale 3 lat (2014 – 2012).**1. Analiza bilansu****Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem do setek zł:**

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	2 828,0	45,1	3 400,3	32,7	636,2	6,7	(572,3)	83,2	2 191,8	444,5
I.	Wartości niematerialne i prawne	40,0	0,6	89,1	0,9			(49,0)	45,0	40,0	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	141,1	2,2	352,9	3,4	636,2	6,7	(211,8)	40,0	(495,1)	22,2
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 646,9	42,2	2 646,9	25,5				100,0	2 646,9	
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			311,5	3,0			(311,5)			
B.	Aktywa obrotowe	3 446,4	54,9	6 999,8	67,3	8 918,2	93,3	(3 553,4)	49,2	(5 471,8)	38,6
I.	Zapasy	1 326,1	21,1	1 092,0	10,5	3 238,5	33,9	234,1	121,4	(1 912,4)	40,9
II.	Należności krótkoterminowe	2 052,4	32,7	5 517,4	53,1	5 388,1	56,4	(3 465,0)	37,2	(3 335,7)	38,1
1.	Należności od jednostek powiązanych	1 091,7	17,4	3 205,2	30,8			(2 113,5)	34,1	1 091,7	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	25,0	0,4	38,9	0,4	57,5	0,6	(13,9)	64,3	(32,5)	43,5
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	42,9	0,7	351,5	3,4	234,0	2,4	(308,6)	12,2	(191,1)	18,3
Aktywa razem		6 274,4	100,0	10 400,1	100,0	9 554,4	100,0	(4 125,7)	60,3	(3 279,9)	65,7

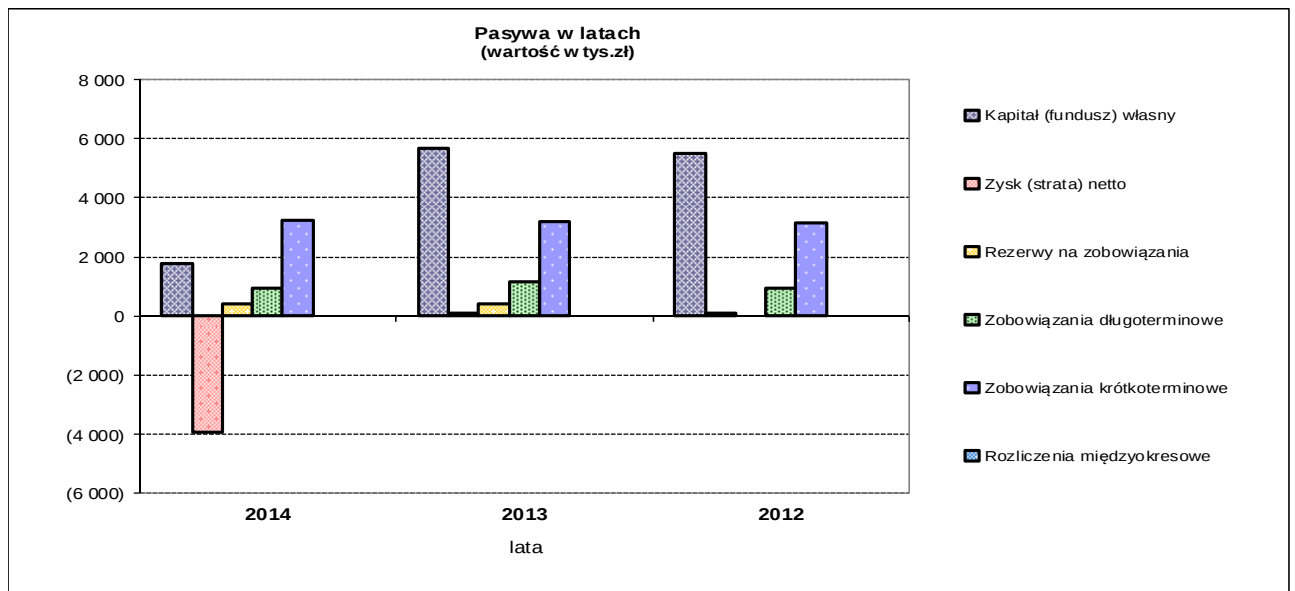
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem do setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012							
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 755,4	28,0	5 660,6	54,4	5 496,8	57,5	(3 905,2)	31,0	(3 741,5)	31,9
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 141,3	66,0	4 141,3	39,8	4 141,3	43,3		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			(47,2)	(0,5)	(137,3)	(1,4)	47,2		137,3	
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 527,2	24,3	1 446,3	13,9	1 356,9	14,2	80,9	105,6	170,3	112,5
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	39,3	0,6	39,3	0,4	39,3	0,4		100,0		100,0
VIII.	Zysk (strata) netto	(3 952,4)	(63,0)	80,9	0,8	96,6	1,0	(4 033,3)	(4 887,7)	(4 049,0)	(4 093,6)
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 519,0	72,0	4 739,6	45,6	4 057,5	42,5	(220,5)	95,3	461,5	111,4
I.	Rezerwy na zobowiązania	390,1	6,2	404,6	3,9			(14,5)	96,4	390,1	
II.	Zobowiązania długoterminowe	920,3	14,7	1 153,9	11,1	925,8	9,7	(233,6)	79,8	(5,6)	99,4
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 208,6	51,1	3 181,1	30,6	3 131,7	32,8	27,6	100,9	77,0	102,5
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
Pasywa razem		6 274,4	100,0	10 400,1	100,0	9 554,4	100,0	(4 125,7)	60,3	(3 279,9)	65,7

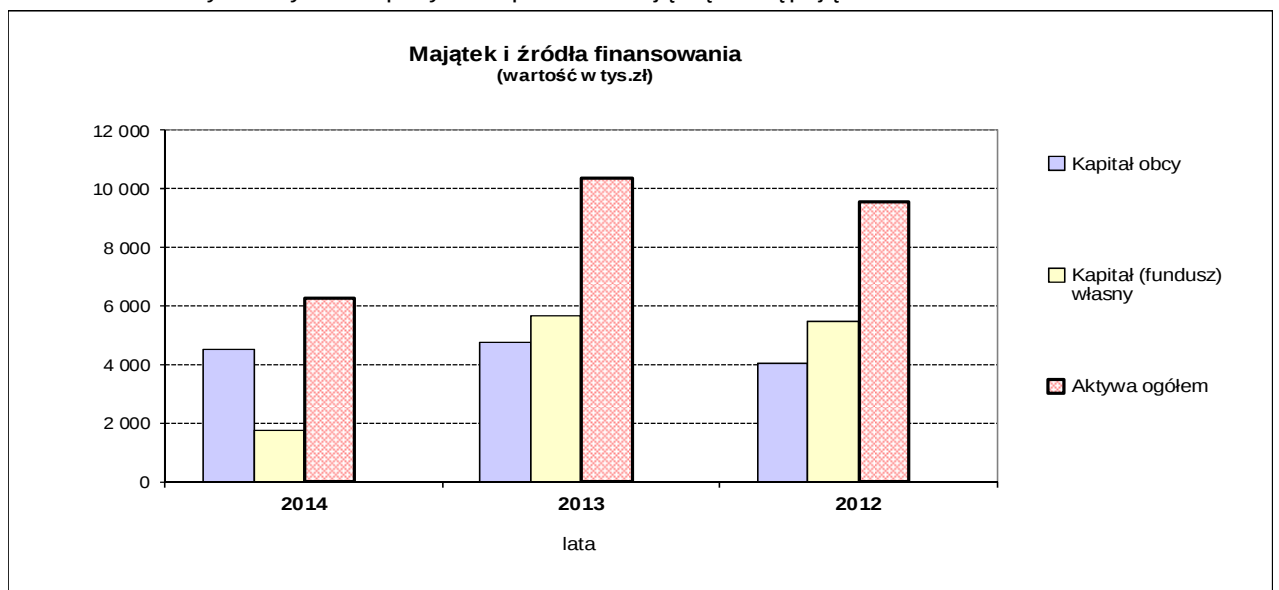
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



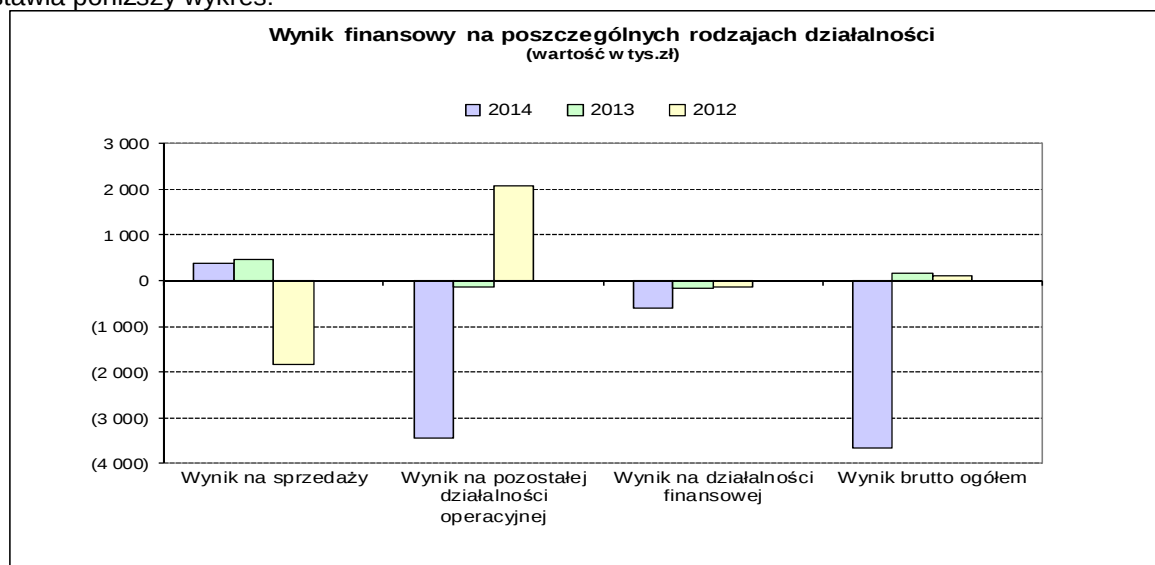
2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem do setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012		2014/2012		2014/2012		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 592,8	97,0	7 719,0	79,8	6 743,8	76,4	(3 126,1)	59,5	(2 150,9)	68,1
2.	Koszt własny sprzedaży	4 223,6	50,3	7 247,1	76,3	8 585,3	98,4	(3 023,5)	58,3	(4 361,7)	49,2
3.	Wynik na sprzedaży	369,2		471,8		(1 841,5)		(102,6)	78,3	2 210,8	(20,0)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	142,3	3,0	1 935,4	20,0	2 069,4	23,5	(1 793,1)	7,4	(1 927,2)	6,9
2.	Pozostałe koszty operacyjne	3 589,1	42,7	2 081,7	21,9	4,9	0,1	1 507,4	172,4	3 584,2	73 641,5
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(3 446,8)		(146,3)		2 064,6		(3 300,5)	2 356,4	(5 511,4)	(166,9)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(3 077,6)		325,5		223,0		(3 403,1)	(945,4)	(3 300,6)	(1 379,9)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	0,0	0,0	14,0	0,1	8,0	0,1	(14,0)	0,0	(8,0)	0,0
2.	Koszty finansowe	588,1	7,0	165,5	1,7	134,5	1,5	422,6	355,3	453,6	437,2
3.	Wynik na działalności finansowej	(588,1)		(151,5)		(126,5)		(436,5)	388,1	(461,6)	465,0
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne	0,7	0,0					0,7		0,7	
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	(0,7)						(0,7)		(0,7)	
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(3 666,3)		174,0		96,6		(3 840,3)	(2 107,2)	(3 762,9)	(3 797,3)
1.	Podatek dochodowy	286,1		93,1				192,9	307,2	286,1	
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	286,1		93,1				192,9	307,2	286,1	
	Zysk (strata) netto (F-G)	(3 952,4)		80,9		96,6		(4 033,3)	(4 887,7)	(4 049,0)	(4 093,6)

Przychody ogółem	4 735,1	100,0	9 668,3	100,0	8 821,2	100,0	(4 933,2)	49,0	(4 086,1)	53,7
-------------------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	-----------	------	-----------	------

Koszty ogółem	8 401,5	100,0	9 494,3	100,0	8 724,7	100,0	(1 092,9)	88,5	(323,2)	96,3
----------------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	-----------	------	---------	------

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych.

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-62,99%	0,78%	1,01%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-83,47%	0,84%	1,09%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	-225,16%	1,43%	1,76%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	-56,22%	2,06%	1,91%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku	wsk. dodatni	procent	-168,94%	-0,63%	-0,15%

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	1,07	2,07	2,85
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr.term.RMK czynne} - \text{należ. z tyt.dost.i usł.pow.12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,65	1,62	1,74
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,01	0,01	0,02
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt.dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt.dostaw i usług}}$	1,0	krotność	1,58	4,09	1,66

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	96	102	137
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	296	206	187
Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	103	78	78

3.4. Pozostałe wskaźniki.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	75,48%	178,37%	864,05%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	93,42%	45,45%	35,12%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitał własny} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	38,84%	119,43%	135,47%
Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	1 755,4	5 660,6	5 496,8

Pozostałe wskaźniki	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wydajność pracy $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{przeciętne zatrudnienie (w etatach)}}$	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	287,1	406,3	354,9
Wskaźnik Altmana $Z = 1,2 X1 + 1,4X2 + 3,3X3 + 0,6X4 + 1X5$	powyżej 2,9	-	(1,45)	2,17	2,50
Model Holdy $ZH = 0,605 + 0,681X1 - 0,0196X2 + 0,00969X3 + 0,000672X4 + 0,157X5$	powyżej 0,1	-	(0,04)	1,53	x

3.4.2. Analiza wartości wskaźników przedstawionych w punktach 3.1. – 3.3. oraz analiza strukturalna bilansu oraz rachunku zysków i strat.

Analiza strukturalna bilansu oraz rachunku zysków i strat wskazuje następujące zmiany głównych pozycji aktywów i pasywów Spółki oraz jej wyniku finansowego:

- Według analizy strukturalnej bilansu główną pozycję aktywów stanowią inwestycje długoterminowe w postaci nieruchomości, które wynoszą 42,2% ogólnej sumy aktywów. Pozycję tę stanowią grunty przekwalifikowane w bilansie z pozycji towarów na inwestycje długoterminowe, wycenione wg wartości rynkowej.
- Drugą pod względem wielkości aktywów są należności krótkoterminowe o wartości 2 052,4 tys. zł, co stanowi 32,7 % sumy bilansowej. Spadek przychodów ze sprzedaży towarów o 40,5 % w stosunku do roku ubiegłego oraz utworzenie odpisów aktualizujących należności w wysokości 2 884,4 tys. zł, co skutkowało zmniejszeniem stanu należności krótkoterminowych o 3 465,0 tys. zł.
- Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały obce, które wynoszą 72,0 % sumy bilansowej. Ich udział w sumie bilansowej uległ zwiększeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 4,7%.
- Największą pozycją rezerw i zobowiązań są zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek, które stanowią odpowiednio 51,1% ogółu pasywów i wynoszą 3 208,6 tys. zł.
- Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży o 40,5% w stosunku do roku ubiegłego oraz równoczesny spadek kosztów działalności operacyjnej o 41,70%, co w konsekwencji skutkowało wygenerowaniem dodatniego wyniku na podstawowej działalności operacyjnej.

6. Pozostałe przychody operacyjne uległy zmniejszeniu o 1 793,1 tys. zł. Natomiast pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o 1 507,4 tys. zł.; głównie z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących należności przeterminowane i wątpliwe.
7. W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 588,1 tys. zł., co jest wynikiem kosztów obsługi umów leasingowych i kredytowych. Koszty obsługi kredytów wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 407,8 tys. zł.

Zwięzła analiza wskaźnikowa działalności Spółki za rok obrotowy 2014:

8. Wskaźniki rentowności w badanym roku wykazują wartości ujemne, co jest skutkiem poniesionej straty.
9. Wskaźniki płynności I oraz II stopnia ukształtowały się na poziomie niższym od ubiegłorocznego i nadal odbiegają poniżej poziomu optymalnego. Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej wynosi 1,58 co wskazuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.
10. Należy zwrócić jednak uwagę na niski poziom wskaźnika płynności III stopnia, który wskazuje na ograniczenie płynności natychmiastowej. W Spółce zaobserwowano okresowe zakłócenia w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań w przeciągu ostatnich 2 lat.
11. Cykl rotacji zapasów zmniejszył się o 6 dni w stosunku do roku 2013 i o 41 dni w stosunku do roku 2012. Na dzień analizy wynosi on 96 dni. Trend ten jest wynikiem wzrostu poziomu zapasów i znacznym ograniczeniem sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego.
12. Okres spływu należności wydłużył się w stosunku do roku poprzedniego o 90 dni i wynosi na dzień bilansowy 296 dni. Wzrost tego wskaźnika jest m. in.: rezultatem udzielonych kontrahentom wydłużonych kredytów kupieckich w stosunku do roku ubiegłego.
13. Cykl obrotu zobowiązaniami zwiększył się w stosunku do roku poprzedniego o 25 dni i wynosi 103 dni. Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje brak zachowania optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań, co negatywnie wpłynęło na płynność finansową Spółki w analizowanym okresie.

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

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że istnieje zagrożenie obsługi kredytów udzielonych Spółce w roku następnym po roku badanym. Ujemne przepływy pieniężne w okresie ostatnich 3 lat obrotowych; wzrost cyklu obrotu należnościami z 206 dni w 2013 roku do 296 dni w roku 2014 oraz wskaźnik Altmana i Hołdy, kształtujące się poniżej poziomu optymalnego, wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w roku następnym po roku badanym.

W naszej ocenie niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników płynności i struktury finansowania aktywów, gdyż sytuacja finansowa jednostki badanej nie jest w pełni stabilna.

Spółka zaplanowała rozwiązania mające na celu ustabilizowanie sytuacji finansowej. Działania restrukturyzacyjne Zarząd Spółki opisał w sprawdzaniu z działalności Spółki.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki z mocą obowiązującą od dnia 1 stycznia 2010 r. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- b) zmieniono metodę wyceny gruntu z kosztu historycznego na wartość godziwą w związku ze zmianą przeznaczenia, a tym samym przekwalifikowaniem na inwestycje długoterminowe w postaci nieruchomości,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów księgowych,
- c) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty, w tym obowiązkowo na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne – art. 39 ust. 2 pkt 2 i 2 „a” uor,
- d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu 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.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości. Biegły obserwował inwentaryzację z natury w magazynie głównym jednostki w dniach 31.12.2014 i 02.01.2015r. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

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

3. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RZiS.

3.1. Aktywa – wybrane, istotne pozycje:

3.1.1. Aktywa trwałe stanowią 45,1% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 2,2% bilansowej sumy aktywów. Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”:

- środki trwałe były w 2014 r. objęta spisem z natury oraz ustawową metodą weryfikacji oraz oceną ich gospodarczej przydatności. Różnice inwentaryzacyjne zostały ujęte w księgach rachunkowych roku 2014,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia,
- jednostka dokonuje raz w roku weryfikacji stawek amortyzacyjnych,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10.12.2010 r. w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz.U. Nr 242, poz. 1622).

3.1.3. Inwestycje długoterminowe stanowią 42,2% bilansowej sumy aktywów. Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci nieruchomości, które w 2013 r. zostały przekwalifikowane z pozycji towarów z majątku obrotowego Spółki. Posiadana przez jednostkę, zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 17 uor inwestycja długoterminowa wyceniona zostały na dzień 31.12.2013 r. w wartości rynkowej, według operatu szacunkowego sporządzonego w dniu 4 stycznia 2014 r. Skutki przeszacowania do wartości rynkowej zwiększyły w 2013 r. pozostałe przychody operacyjne w wysokości 1 906,4 tys. zł. Na dzień 31.12.2014 Spółka nie dokonała aktualizacji wyceny rynkowej nieruchomości nie przedstawiał również analizy cen rynkowych podobnych nieruchomości na koniec 2014 r. Polityka rachunkowości również nie precyzuje warunków i częstotliwości aktualizacji operatu szacunkowego ani też analizy realności ceny rynkowej ujętej w księgach rachunkowych Spółki.

Na ww. nieruchomościach ustanowiono hipotekę kaucyjną w łącznej kwocie 2,0 mln. zł, zgodnie z umowami bankowymi.

3.1.4 Aktywa obrotowe wykazane w bilansie stanowią 54,9% aktywów ogółem, z tego przypada na

3.1.5. Zapasy stanowią one 21,1% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego. W analizowanym okresie Spółka nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów na dzień bilansowy. Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury oraz ustawową metodą weryfikacji ich wartości i dokumentów. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku.

W zaliczkach na dostawy Spółka ujęła zaliczki na zakup gruntów w Radzyminie, przylegających do posiadanej przez Spółkę parceli.

3.1.6. Należności krótkoterminowe stanowią 32,7% aktywów.

Należności handlowe zapłacone do 31.07.2015 r. wynoszą 40,3% wartości brutto należności z tytułu dostaw i usług. Spółka utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności, których termin płatności przekroczył 180 dni oraz należności wątpliwe i sporne, na łączną kwotę 2 884,4 tys. zł.

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych dotycząca nadwyżki VAT naliczonego nad należnych do rozliczenia w przyszłych okresach sprawozdawczych. Inne należności dotyczą rozrachunków z tytułu zaliczek kaucji z tytułu najmu lokali. Zwracamy uwagę, iż 14,6 tys. zł kaucji nadal figuruje w księgach rachunkowych Spółki pomimo rozwiązania umów najmu lokali. Nierozliczone kaucje zostały zatrzymane przez właścicieli nieruchomości na poczet nierozliczonych faktur czynszowych.

3.2. Pasywa – wybrane, istotne pozycje:

3.2.1. Kapitał własny zgodnie z aktywami netto ogółem stanowią one 28,0% pasywów bilansu, w tym:

3.2.2. Kapitał (fundusz) podstawowy wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania KSH.

3.3.3. Kapitał (fundusz) zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o zysk netto za 2013 rok, uchwałą nr 4 ZWZA z dnia 23.07.2015 r.

3.3.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych powstał w wyniku ujawnienia na dzień 31 grudnia 2010 roku środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego oraz ujęcia korekty CIT za rok 2011.

3.3.5. Wynik finansowy netto roku obrotowego – strata, ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

3.3.6. Rezerwy na zobowiązania stanowią 6,2% pasywów i obejmują rezerwę na odprawy emerytalne w wysokości 10,9 tys. zł oraz rezerwę na odroczony podatek dochodowy, która została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice głównie z tytułu wyceny inwestycji w wartości godziwej.

3.3.7. Zobowiązania długoterminowe na dzień bilansowy stanowią one 14,7% bilansowej sumy pasywów i obejmują kredyty bankowe, których okres spłaty przypada po roku następnym w stosunku do roku badanego.

3.3.8. Zobowiązania krótkoterminowe stanowią 51,1% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

1. Kredyty i pożyczki -.Wykazany w bilansie kredyt jest kredytem w rachunku bieżącym, stąd wycena w kwocie wymagającej zapłaty zgodnie z art.28 uor, a nie w skorygowanej cenie nabycia w myśl rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 12.12.2001r (Dz.U. nr 149, poz.1674 z późn. zmianami). zabezpieczenia wynikające z zawartych umów zostały prezentowane w nocie nr 13 i 14 Informacji Dodatkowej.
2. Inne zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wymagającego spłaty w roku następnym po roku badanym.
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor.; Na podstawie analizy płatności rozrachunków handlowych zaprezentowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku, a nieuregulowanych do dnia 31.07.2015 roku stwierdzono, że Spółka uregulowała 48,7 % stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług wykazanych w bilansie na dzień 31 grudnia 2014 roku.

4. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z tytułu: podatku dochodowego od osób fizycznych za okres VII-XII 2014 r. oraz składek ZUS za okres VII-XII 2014 r. Zobowiązania z tytułu PIT oraz ZUS z 2014 roku nie zostały terminowo zapłacone w roku następnym po badanym.
5. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń dotyczą zarachowanych wynagrodzeń za grudzień 2014 r. i wypłaconych w styczniu i lutym 2015 r.
6. Inne zobowiązania obejmują wiarygodne rozliczenia z tytułu zaliczek pracowniczych.

3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane, istotne pozycje:

sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

3.3.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane

obejmują przychody ustalone po uwzględnieniu prawidłowego momentu powstania przychodu i z uwzględnieniem zwiększeń i zmniejszeń przychodów i cen, w tym dotacji, opustów, rabatów i innych.

3.3.2. Koszty działalności operacyjnej ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2014 r. i 2015 r. w sensie ich związku z bilansem na dzień 31.12.2014 r.

3.3.3. Pozostałe przychody operacyjne obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki, głównie przychody z tytułu zwrotu polis OC od sprzedanych aut oraz uzgodnienia sald zobowiązań i najmu aut, i zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych.

3.3.4. Pozostałe koszty operacyjne dotyczą głównie: odpisów aktualizujących wartość należności (2 884,4 tys. zł), uzgodnienia sald rozrachunków (612,5 tys. zł) oraz kar umownych, kosztów komorniczych i sądowych.

3.3.5. Koszty finansowe składają się głównie z odsetek od kredytów bankowych, leasingu oraz faktoringu. Inne koszty finansowe obejmują koszty egzekucyjne, koszty obsługi giełdy, prowizje z tytułu udzielenia kredytu oraz nadwyżkę ujemnych różnic kursowych jako nad dodatnimi różnicami

3.4. Przekształcenie wyniku brutto w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym za rok obrotowy.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

3.5. Istotne transakcje ze stronami powiązanymi.

W roku obrotowym objętym sprawozdaniem finansowym Spółka zawarła istotne transakcje na warunkach innych niż rynkowe z stronami powiązanymi W nocy nr 29 Informacji Dodatkowej Zarząd Spółki poinformował o istotnych transakcjach, które zostały zawarte ze Spółką pozostającą pod wspólną kontrolą, na warunkach obiegających od warunków rynkowych.

W nocy tej Spółka poinformowała o kwotach i warunkach transakcji oraz poziomie ich istotności dla łącznej wartości przychodów ze sprzedaży towarów oraz stanu należności z tytułu dostaw i usług.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

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

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa.

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

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

4.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę, obowiązujących przepisów prawa, które wpłynęły negatywnie na ocenę załączonego sprawozdania finansowego.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz nie mające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

4.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2014 r., a datą zakończenia badania wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez kierownika jednostki w dniu 11.09.2015 r.:

1. W dniu 15 lipca 2015 roku Zarząd Spółki wydał komunikat, w którym zobowiązał się do ponownego sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2014, uwzględniającego zastrzeżenia biegłego rewidenta wyrażone w opinii z dnia 3.07.2015 r., uzasadniając swoją decyzję regulacjami § 2 ust 3 pkt. 1 i 2 załącznika nr 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Niniejszy raport dotyczy sprawozdania finansowego za rok 2014 sporządzonego w dniu 11.09.2015 r.

2. W dniu 4.09.2014 r. Prezes Zarządu złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności, stanowiące przedmiot niniejszego badania, zostało podpisane przez Wiceprezesa Zarządu, pomimo, iż na dzień zakończenia badania, zgodnie z odpisem KRS skład Zarządu Spółki jest dwuosobowy. Zgodnie z art.52 ust 2 ustawy o rachunkowości, do sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności dołączono oświadczenie uzasadniające odmowę podpisania sprawozdania przez dotychczasowego Prezesa Zarządu.

5. Podsumowanie.

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

Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2014 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:



Marta Kostrzewa
nr rej 10339

Warszawa, dn. 11.09.2015 r.

W imieniu:

Kancelarii Rewidentów i Doradców Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych pod numerem 926
Warszawa (03-707), ul. Floriańska 8/2