

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
CENOSPHERES
TRADE & ENGINEERING S.A.**

za okres 1.01.2015 r. – 31.12.2015 r.

Warszawa, 29 kwietnia 2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu

z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej CENOSPHERES TRADE & ENGINEERING S.A.
w Warszawie
za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest CENOSPHERES TRADE & ENGINEERING S.A. z siedzibą w Warszawie, na które składa się, wprowadzenie do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień: przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330), krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Kazosphere TOO nie zostało zbadane przez Biegłego Rewidenta. Udział sumy bilansowej przed dokonaniem wyłączeń stanowi 13%. Ewentualne korekty i zastrzeżenia mogłyby mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Maciej Skórzewski
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10396
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.

ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214, Regon: 010629233
KRS: 000099028

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok. U9B

Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 29 kwietnia 2016 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA
CENOSPHERES TRADE & ENGINEERING S.A.**

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2015 r. – 31.12.2015 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
I.	DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ	3
II.	INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY.....	5
III.	BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I.	STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH	6
II.	STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH	7
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI.....	8
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	9
I.	POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ.....	9
II.	KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW, W TYM KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	9
III.	WARTOŚĆ FIRMY, UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY, ZYSK NA OKAZJONALNYM NABYCIE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I ICH UJĘCIE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	9
IV.	WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	9
V.	CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	10
VI.	POZYCJE Kształtujące Wynik Działalności Grupy	10
VII.	ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM.....	10
VIII.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
IX.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
X.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
XI.	ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA	10
D.	PODSUMOWANIE BADANIA	11

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest CENOSPHERES TRADE & ENGINEERING S.A. z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 4710/2013 z dnia 11 lutego 2013 roku, ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym REP. A NR 3690/2015 z dnia 11.02.2015 r

- Na koniec badanego okresu Grupa Kapitałowa posiadała:

- kapitał zakładowy	300 tys. zł
- pozostałe kapitały własne	89 tys. zł

- Grupa prowadzi działalność w zakresie:

- produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana

- Na dzień wydania opinii akcjonariuszami jednostki dominującej są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość akcji w zł	Udział na WZA
Celeste Limited	422 500	42 250	14.08 %
Sultan Akhanov	347 000	34 700	11.57 %
Rubicon Partners Corporate Finance S.A.	312 500	31 250	10.42 %
Jarosław Bronowski	312 500	31 250	10.42 %
Superkonstelacja Limited	279 500	27 950	9.32 %
Helioblue Investments Limited	279 500	27 950	9.32 %
Atilla Securities Limited	195 000	19 500	6.50 %
Pozostali	851 500	85 150	28.37 %
Razem	3 000 000	300 000	100%

- Jednostka dominująca:

- | | | |
|--|---|----------------------|
| - jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem | - | 0000454474 |
| - posiada nr statystyczny w systemie REGON | - | 146587667 |
| - przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD | - | 23 99 Z |
| - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie NIP | - | 525-25-53-273 |

- W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Jarosław Maciej Bronowski	Wiceprezes Zarządu do dnia 25 marca 2015 r., a od 26 marca 2015 r. Prezes Zarządu
Marcin Łuniewski	Wiceprezes Zarządu

- Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego w badanym okresie odpowiedzialna była Pani Joanna Krupa Certyfikowany Ekspert Usług Księgowych nr 0074/25.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej CENOSPHERES TRADE & ENGINEERING S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa Jednostki	Charakter podmiotu: D-dominująca Z-zależna	Udział w kapitale spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie finansowe
CENOSPHERES TRADE & ENGINEERING S.A.	D		konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o	31.12.2015
KAZSPHERE TOO	Z	100 %	konsolidacja pełna	Jednostka nie była badana	X	31.12.2015

Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje wyniki spółek za okres sprawowania kontroli nad tymi spółkami.

Na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe Spółki Dominującej oraz Spółki zależnej sporządzone na dzień 31.12.2015 roku.

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Spółka	Suma bilansowa w zł	Zysk/Strata netto za okres w zł
Podmiot dominujący	5 642	-2 666
Podmioty zależne	841	- 881
RAZEM	6 483	-3 547
Korekty konsolidacyjne	- 2 053	- 235
Suma sprawozdania skonsolidowanego	4 430	- 3 782

II. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej oraz sprawozdaniu finansowym jednostki Dominującej za poprzedni rok obrotowy

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres 1.01.2014 r. - 31.12.2014 r., zostało przeprowadzone przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Kazsphere TOO objęte tym sprawozdaniem, nie było badane przez biegłego rewidenta, co jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1.01.2014 r. - 31.12.2014 r., zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 30.06.2015 r.

Skonsolidowane sprawozdanie za okres 01.01.2014 r. - 31.12.2014 r. zostało sporządzone na wewnętrzne potrzeby jednostki i nie podlegało obowiązkowi badani i złożenia w Krajowym Rejestrze Sądowym.

III. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30.09.2015 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2015 r., umowa o badanie została zawarta dnia 27.11.2015 r.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Maciej Skórzewski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10396.

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.

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wyrwykowym sald i transakcji, które stanowią naszym zdaniem wystarczającą podstawę do wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Zakres i poziom istotności przyjęty dla poszczególnych procedur badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie WBS Audyt Sp. z o.o.

Zarząd jednostki dominującej w dniu 29.04.2016 r. potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

W trakcie badania Zarząd jednostki dominującej udostępnił wszelkie żądane dokumenty, oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Kazsphere TOO nie zostało zbadane przez Biegłego Rewidenta. Udział sumy bilansowej przed dokonaniem wyłączeń stanowi 13%. Ewentualne korekty i zastrzeżenia mogłyby mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie przeprowadzono w okresie od 08.03.2016 r. do 29.04.2016 r.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

Wszystkie kwoty wykazane w dalszej części raportu biegłego rewidenta zostały przedstawione w tysiącach złotych.

I. STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH

Aktywa							
Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		Zmiana stanu	
		kwota	struktura	kwota	struktura	Wartościowo	%
		w tys. zł	%	w tys. zł	%	2015 r. / 2014 r.	2015 r. / 2014 r.
A	Aktywa trwałe	2 554,0	58%	1 428,3	48%	1 125,7	79%
I.	Wartości niematerialne i prawne	49,0	1%	0,1	0%	48,9	48900%
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	26,0	1%	34,6	1%	-8,6	-25%
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	2 170,0	49%	1 145,6	39%	1 024,4	89%
IV.	Należności długoterminowe	86,0	2%	199,3	7%	-113,3	-57%
V.	Inwestycje długoterminowe	0,0	0%	0,0	0%	0,0	-
1.	Nieruchomości	0,0	0%	0,0	0%	0,0	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,0	0%	0,0	0%	0,0	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	41,0	1%	0,0	0%	41,0	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,0	0%	0,0	0%	0,0	-
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	182,0	4%	48,7	2%	133,3	274%
B.	Aktywa obrotowe	1 876,0	42%	1 535,8	52%	340,2	22%
I.	Zapasy	405,0	9%	525,7	18%	-120,7	-23%
II.	Należności krótkoterminowe	919,0	21%	889,6	30%	29,4	3%
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,0	0%	0,0	0%	0,0	-
2.	Należności od pozostałych jednostek	919,0	21%	889,6	30%	29,4	3%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	539,0	12%	119,3	4%	419,7	352%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13,0	0%	1,2	0%	11,8	983%
	AKTYWA RAZEM	4 430,0	100%	2 964,1	100%	1 465,9	49%

PASywa							
Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		Zmiana stanu	
		kwota	Struktura	kwota	Struktura	Wartościowo	%
		w tys. zł	%	w tys. zł	%	2015 r. / 2014 r.	
A	Kapitał (fundusz) własny	389,0	9%	665,7	22%	-276,7	-42%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	300,0	7%	250,0	8%	50,0	20%
II.	Udziały (akcje) własne (-)	0,0	0%	0,0	0%	0,0	-
III.	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 211,0	95%	2 900,0	98%	1 311,0	45%
V.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0%	0,0	0%	0,0	-
VI.	Różnice kursowe z przelicz.	460,0	10%	-44,5	-2%	504,5	-1134%
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-800,0	-18%	-280,7	-9%	-519,3	185%
VIII.	Zysk (strata) netto	-3 782,0	-85%	-2 159,1	-73%	-1 622,9	75%
B.	KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI I UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY	0,0	0%	0,0	0%	0,0	-
I.	Kapitał mniejszości	0,0	0%	0,0	0%	0,0	-
II.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,0	0%	0,0	0%	0,0	-
C	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	4 041,0	91%	2 298,4	78%	1 742,6	76%
I.	Rezerwy na zobowiązania	36,0	1%	115,2	4%	-79,2	-69%
II.	Zobowiązania długoterminowe	819,0	18%	0,0	0%	819,0	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 322,0	52%	2 183,2	74%	138,8	6%
1.	Wobec jednostek powiązanych	237,0	5%	1 776,0	60%	-1 539,0	-87%
2.	Wobec pozostałych jednostek	0,0	0%	407,2	14%	-407,2	-100%
3.	Fundusze specjalne	0,0	0%	0,0	0%	0,0	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	864,0	20%	0,0	0%	864,0	-
	PASYWA RAZEM	4 430,0	100%	2 964,1	100%	1 465,9	49%

II. STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH

Lp.	Wyszczególnienie	1.01.2015 r. - 31.12.2015 r.		1.01.2014 r. - 31.12.2014 r.		Zmiana stanu	
		kwota	struktura	kwota	struktura	Wartościowo	%
		w tys. zł	%	w tys. zł	%	2014 r. / 2013 r.	
A.	Przychody netto ze sprzedaży	1 566	74%	1 059,1	69%	506,9	48%
B.	Koszty działalności operacyjnej w tym:	4 447	74%	3 144,7	84%	1 302,3	41%
I	Amortyzacja	267	4%	62,1	2%	204,9	330%
II.	Zużycie materiałów i energii	262	4%	116,3	3%	145,7	125%
III	Usługi obce	1 391	23%	1 747,5	47%	-356,5	-20%
IV	Koszty świadczeń pracowniczych	1 272	21%	678,6	18%	593,4	87%
V	Podatki i opłaty	23	0%	31,9	1%	-8,9	-28%
VI	Pozostałe koszty rodzajowe	233	4%	210,0	6%	23,0	11%
VII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	999	17%	298,3	8%	700,7	235%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-2 881	x	-2 085,6	x	-795,4	38%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	269	4%	233,3	6%	35,7	15%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	75	1%	340,5	9%	-265,5	-78%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-2 687	-45%	-2 192,8	-0,59	-494,2	23%
G.	Przychody finansowe	286	5%	239,8	6%	46,2	19%
H.	Koszty finansowe	1 492	25%	238,5	6%	1 253,5	526%
I	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0%	0,0	0%	0,0	-
J	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-3 893	-65%	-2 191,5	-59%	-1 701,5	78%
I.	Zyski nadzwyczajne	0,0	0%	0,0	0%	0,0	-
II.	Straty nadzwyczajne	0,0	0%	0,0	0	0,0	-
K.	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	9	0%	8,6	0%	0,4	5%
L.	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,0	0%	0,0	0	0,0	-
Ł	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-3 902,0	x	-2 200,1	x	-1 701,9	77%
M.	Podatek dochodowy	-120,0	-2%	-41,0	-1%	-79,0	193%
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0%	0,0	0	0,0	-
O	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,0	0%	0,0	0	0,0	-
P	(Zyski) straty mniejszości	0,0	0%	0,0	0	0,0	-
R	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-3 782,0	x	-2 159,1	x	-1 622,9	75%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

	Wskaźniki płynności finansowej	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1.	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,5	0,7
2.	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>Aktywa obrotowe – zapasy</u> Zobowiązania krótkoterminowe	0,4	0,4
3.	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,1	0,1

	Wskaźniki rentowności	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1.	Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przeciętny stan aktywów	-85,37%	-72,84%
2.	Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100 %</u> przeciętny stan kapitałów własnych	-972,24%	-324,34

Na podstawie analizy wskaźnikowej można stwierdzić, iż sytuacja w Grupie oraz wielkości podstawowych wskaźników pogorszyła się w stosunku do roku ubiegłego. Suma bilansowa w roku badanym wyniosła 4 430 tys. zł i wzrosła w stosunku do roku ubiegłego o 49%. Wzrost spowodowany jest w głównej mierze zwiększeniem sumy bilansowej Jednostki Dominującej tj. Cenospheres Trade & Engineering, wynikającym z zakupu środków trwałych (1 919 tys. zł), emisji Akcji serii C w (3 000 tys. zł) oraz emisji obligacji serii A (1200 tys. zł)

Strata netto osiągnęła wartość 3 782 tys. zł. Ze względu na poniesioną w badanym okresie stratę netto wszystkie wskaźniki rentowności mają wartość ujemną. Wskaźniki płynności nieznacznie pogorszyły się w stosunku roku ubiegłego i w dalszym ciągu utrzymują się na poziomie nieoptymalnym.

Zgodnie z raportem bieżącym nr. 15/2016 Zarząd Jednostki Dominującej poinformował, że w dniu 20 kwietnia 2016 r. dokonał przydziału 1 500 obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej 1.500.000 zł.

Zwracamy uwagę, że sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Kazosphere TOO nie zostało zbadane przez Biegłego Rewidenta. Udział sumy bilansowej przed dokonaniem wyłączeń stanowi 13%. Ewentualne korekty i zastrzeżenia mogłyby mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zmiany wartości przyjętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mogłyby mieć również wpływ na poziom wskaźników (rentowności i płynności).

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cenospheres Trade & Engineering S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz powyższe wskaźniki nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

Zasady rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r.

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Jednostka dominująca posiada dokumentację konsolidacyjną zgodną z art. 20 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

II. Konsolidacja kapitałów, w tym kapitał mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej. Kapitały mniejszości nie występują. Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

III. Wartość firmy, ujemna wartość firmy, zysk na okazjonalnym nabyciu jednostek zależnych i ich ujęciu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Ustalona wartość firmy z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2015 r. jest zgodna z dokumentacją konsolidacyjną. Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

IV. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- wzajemne rozrachunki (należności, zobowiązania),
- obroty wewnętrzne jednostek objętych konsolidacją (przychody, koszty),
- wyniki niezrealizowane przez jednostki objęte konsolidacją zawarte w wartości aktywów,

W okresie badanym nie wystąpiły przepływy z tytułu dywidend wypłaconych w Grupie Kapitałowej.

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych jednostki dominującej oraz ksiąg jednostki zależnej.

Dokonane wyłączenia są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach z przedstawioną do badania dokumentacją konsolidacyjną.

V. Charakterystyka składników skonsolidowanego bilansu

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych, skonsolidowanych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Pozycje bilansowe zostały ujęte kompletnie, prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego.

VI. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej zostały ujęte kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

VII. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327). Zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz dokumentacją konsolidacyjną.

VIII. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, w istotnych aspektach, prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 4 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327) – metodą pośrednią, na podstawie: skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

IX. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Grupę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami zawartymi w załączniku nr 6 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327).

X. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

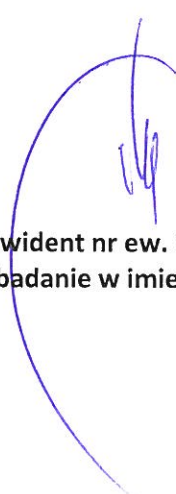
Zarząd Jednostki Dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy i Jednostki Dominującej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to we wszystkich istotnych aspektach zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Zarząd Jednostki Dominującej złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa a także naruszenia statutów oraz umów jednostek Grupy, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.

D. Podsumowanie badania

1. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 11 kolejno numerowanych stron.


Maciej Skórzewski
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 10396.
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.

ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa

NIP: 525-15-69-214, Regon: 010629233

KRS: 0000099028

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok. U9B
Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 29 kwietnia 2016 r.