

O P I N I A z R A P O R T E M
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za 2015 r.

SILVA CAPITAL GROUP Spółka Akcyjna

z siedzibą

w Warszawie przy ul. Klimczaka 17 lok. 80

Warszawa, maj 2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ

SILVA CAPITAL GROUP Spółka Akcyjna

o sprawozdaniu finansowym za 2015 r.

I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki SILVA CAPITAL GROUP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Klimczaka 17 lok. 80, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **3.438.567,24 zł**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zysk netto w wysokości **214.985,07 zł**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz.U z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

II. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie 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 zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy — dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.



- III. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
 - b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.
- IV. Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.
- V. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż strata przewyższająca sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego wymaga działań określonych w art. 397 Kodeksu spółek handlowych

Warszawa, dnia 16 maja 2016 r.



Dorota Danilczuk

Kluczowy Biegły Rewident nr ident. 12025
przeprowadzający badanie w imieniu podmiotu

Biuro Rachunkowe i Kancelaria
Biegłego Rewidenta
ALTEA Dorota Danilczuk
02-796 Warszawa, ul. Wańkowicza 1 lok. 21
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 3699

Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk
02-796 Warszawa, ul. Wańkowicza 1 lok. 21
(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3699 na liście KIBR)

R A P O R T
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za 2015 r.

SILVA CAPITAL GROUP Spółka Akcyjna
z siedzibą
w Warszawie przy ul. Klimczaka 17 lok. 80

Warszawa, maj 2016 r.

1. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1 Nazwa Spółki

Silva Capital Group Spółka Akcyjna

1.1.2 Siedziba Spółki

02-797 Warszawa, ul. Klimczaka 17 lok. 80

1.1.3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 18.11.2010 r.
Numer rejestru: KRS 0000370642
REGON: 301570606
NIP: 7792383479

Podstawowym przedmiotem działalności badanej Spółki, zgodnie z KRS jest:

1. Pozostałe pośrednictwo pieniężne,
2. Działalność holdingów finansowych,
3. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
4. Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
5. Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
6. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
7. Działalność związana z administracyjną obsługą biur, włączając działalność wspomagającą,
8. Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
9. Przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting i podobna działalność, działalność portali internetowych,
10. Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana.

1.1.4 Struktura własności i jednostki powiązane

Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 31.12.2014 r.
Kapitał (fundusz) własny	2 845 557,12	2 630 572,05
Kapitał (fundusz) podstawowy	27 310 000,00	27 310 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	18 344 521,07	18 344 521,07
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(43 023 949,02)	(32 984 320,29)
Zysk (strata) netto	214 985,07	(10 039 628,73)

Kapitał podstawowy 27.310.000,00 zł, dzieli się na 273.100.000, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Wszystkie akcje spółki są akcjami zwykłymi, na okaziciela.

Struktura kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2015 r.

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna	Rodzaj akcji
A	2 850 000	285 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
B	950 000	95 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
C	390 000	39 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
D	750 000	75 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
E	280 000	28 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
G	3 970 303	397 030,30	akcje nie są uprzywilejowane
H	50 282 929	5 028 292,90	akcje nie są uprzywilejowane
I	70 000 000	7 000 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
J	9 600 000	960 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
K	2 327 024	232 702,40	akcje nie są uprzywilejowane
O	80 000 000	8 000 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
M	51 699 744	5 169 974,40	akcje nie są uprzywilejowane
Razem	273 100 000	27 310 000,00	

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Jednostka jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Silva Capital Group, notowaną na NewConnect. Zgodnie z wymogami giełdowymi jest obowiązana do składania raportów skonsolidowanych.

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W badanym roku i do dnia zakończenia badania funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Łukasz Bartczak, Członek Rady Nadzorczej, delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu.

W badanym roku i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej w 2015 r. i do dnia badania wchodził:



- 1) Łukasz Bartczak –delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu,
- 2) Mirosław Rek – od dn. 21.07.2014
- 3) Dariusz Dukaczewski od dn.12.02.2015
- 4) Adam Gbiorczyk – od dn. 12.02.2015
- 5) Piotr Miśło – do dn. 30.10.2015
- 6) Mariusz Gajewski –do dn. 22.01.2015
- 7) Robert Mikulski – do dn. 12.02.2015 r.

W badanym roku i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Dorota Danilczuk
Numer w rejestrze: 12025

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta
ALTEA Dorota Danilczuk
Adres siedziby: ul. Wańkowicza 1/21, 02-796 Warszawa
Numer NIP: 919-113-84-28

Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk (zwana dalej „podmiotem uprawnionym” jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3699.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 11.02.2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28.12.2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki i w siedzibie podmiotu uprawnionego w okresie od 04.05.2016 r. do 16.05.2016 r.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony do badania spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77 poz. 649).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy obejmujące okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. było badane przez podmiot audytorski „Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk” z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wańkowicza 1/21 (podmiot

 3

uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3699). Została wydana opinia bez zastrzeżeń z dodatkowym objaśnieniem o następującej treści: „Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż strata przewyższająca sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego wymaga działań określonych w art. 397 Kodeksu spółek handlowych”

Sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 5/VI/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.06.2015 r., strata bilansowa za 2014 r. zgodnie z uchwałą nr 8/VI/2015 nie została pokryta.

Uchwałą nr 9/VI/2015 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o dalszym istnieniu Spółki.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niez zaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony.

Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

 4

2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

2.1. Bilans

Aktywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału		%		%
								2015/2014		2015/2013	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	1 449,8	42,2	851,6	26,4	2 825,5	21,6	598,2	170,2	(1 375,7)	51,3
I.	Wartości niematerialne i prawne	418,6	12,2	295,3	9,1	123,3	0,9	123,3	141,8	295,3	339,5
II.	Inwestycje długoterminowe	1 031,2	30,0	531,9	16,5	1 826,3	13,9	499,3	193,9	(795,1)	56,5
a)	w jednostkach powiązanych			531,9	16,5	1 826,3	13,9	(531,9)		(1 826,3)	
III.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			24,4	0,8	875,8	6,7	(24,4)		(875,8)	
B.	Aktywa obrotowe	1 988,8	57,8	2 377,4	73,6	10 278,9	78,4	(388,6)	83,7	(8 290,1)	19,3
I.	Zapasy			23,1	0,7			(23,1)			
II.	Należności krótkoterminowe	665,8	19,4	1 808,2	56,0	6 248,4	47,7	(1 142,5)	36,8	(5 582,6)	10,7
1.	Należności od jednostek powiązanych	406,9	11,8	1,7	0,1	1,7	0,0	405,2	24 447,0	405,2	24 447,0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 314,3	38,2	474,7	14,7	3 789,5	28,9	839,6	276,9	(2 475,1)	34,7
a)	w jednostkach powiązanych	531,8	15,5	444,5	13,8	683,0	5,2	87,3	119,6	(151,2)	77,9
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	8,7	0,3	71,3	2,2	241,0	1,8	(62,7)	12,2	(232,3)	3,6
Aktywa razem		3 438,6	100,0	3 229,0	100,0	13 104,3	100,0	209,5	106,5	(9 665,8)	26,2

Pasywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału		%		%
								2015/2014		2015/2013	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	2 845,6	82,8	2 630,6	81,5	12 809,0	97,7	215,0	108,2	(9 963,4)	22,2
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	27 310,0	794,2	27 310,0	845,8	22 140,0	169,0		100,0	5 170,0	123,4
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	18 344,5	533,5	18 344,5	568,1	13 314,3	101,6		100,0	5 030,2	137,8
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe					10 339,0	78,9			(10 339,0)	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(43 023,9)	(1 251,2)	(32 984,3)	(1 021,5)	(5 886,8)	(44,9)	(10 039,6)	130,4	(37 137,1)	730,8
VIII.	Zysk (strata) netto	215,0	6,3	(10 039,6)	(310,9)	(27 097,5)	(206,8)	10 254,6	(2,1)	27 312,5	(0,8)
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	593,0	17,2	598,5	18,5	295,4	2,3	(5,5)	99,1	297,7	200,8
I.	Rezerwy na zobowiązania	20,2	0,6	44,6	1,4	24,6	0,2	(24,4)	45,2	(4,5)	81,9
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	310,4	9,0	319,8	9,9	201,7	1,5	(9,4)	97,1	108,7	153,9
1.	Wobec jednostek powiązanych	9,6	0,3	27,4	0,8	46,8	0,4	(17,7)	35,2	(37,2)	20,6
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	262,5	7,6	234,1	7,2	69,0	0,5	28,4	112,1	193,4	380,3
Pasywa razem		3 438,6	100,0	3 229,0	100,0	13 104,3	100,0	209,5	106,5	(9 665,8)	26,2

 5

Wartość majątku jednostki zwiększyła się w stosunku do roku ubiegłego o 209,5 tys. zł (6,5 %). Zwiększyły się wartości niematerialne i prawne (+123,3 tys. zł) oraz inwestycje długoterminowe (+499,3 tys. zł) i krótkoterminowe (+839,6 tys. zł). Istotnie zmniejszyły się należności krótkoterminowe (-1.142,5 tys. zł).

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały własne, które wynoszą 2.845,6 tys. zł i stanowią 82,8% sumy bilansowej. Wartość kapitałów własnych w badanym roku uległa zwiększeniu o 215,0 tys. zł (8,2%) w stosunku do roku ubiegłego na skutek osiągnięcia zysku za rok obrotowy. Zobowiązania i rezerwy zmniejszyły się o 5,5 tys. zł (0,9%) w stosunku do roku ubiegłego.

2.2. Rachunek zysków i strat, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015 rok		2014 rok		2013 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
								2015/2014		2015/2013	
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:			2,0	0,1	75,4	0,6	(2,0)		(75,4)	
2.	Koszt własny sprzedaży	204,8	39,3	750,7	5,7	825,5	2,1	(545,9)	27,3	(620,7)	24,8
3.	Wynik na sprzedaży	(204,8)		(748,6)		(750,1)		543,9	27,4	545,3	27,3
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	536,3	72,8	0,0	0,0	99,9	0,8	536,3	7 510 714,3	436,4	537,1
2.	Pozostałe koszty operacyjne	85,7	16,4	78,1	0,6	87,8	0,2	7,6	109,7	(2,1)	97,6
3.	Wynik na działalności operacyjnej	450,5		(78,1)		12,0		528,7	(576,6)	438,5	3 750,7
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	245,8		(826,8)		(738,1)		1 072,5	(29,7)	983,9	(33,3)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	200,3	27,2	3 907,8	99,9	12 550,8	98,6	(3 707,5)	5,1	(12 350,5)	1,6
2.	Koszty finansowe	231,1	44,3	12 245,1	93,7	39 229,3	97,7	(12 014,0)	1,9	(38 998,2)	0,6
3.	Wynik na działalności finansowej	(30,8)		(8 337,3)		(26 678,5)		8 306,5	0,4	26 647,7	0,1
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	215,0		(9 164,1)		(27 416,5)		9 379,0	(2,3)	27 631,5	(0,8)
1.	Podatek dochodowy			875,6		(319,1)		(875,6)		319,1	
G.	Obowiązkowe obciążenia - razem			875,6		(319,1)		(875,6)		319,1	
	Zysk (strata) netto (F-G)	215,0		(10 039,6)		(27 097,5)		10 254,6	(2,1)	27 312,5	(0,8)

Przychody ogółem	736,6	100,0	3 909,8	100,0	12 726,1	100,0	(3 173,3)	18,8	(11 989,5)	5,8
------------------	-------	-------	---------	-------	----------	-------	-----------	------	------------	-----

Koszty ogółem	521,6	100,0	13 073,9	100,0	40 142,6	100,0	(12 552,3)	4,0	(39 621,0)	1,3
---------------	-------	-------	----------	-------	----------	-------	------------	-----	------------	-----

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym zysku netto w wysokości 215,0 tys. zł, w porównaniu do straty w roku ubiegłym w wys. 10.039,6 tys. zł. W badanym roku zmniejszyły się zarówno łączne przychody (zmniejszenie o 3.173,3 tys. zł tj. 81,2%) jak i łączne koszty (zmniejszenie o 12.552,3 tys. zł tj. 96,0%) w stosunku do roku ubiegłego.

W 2015 r. Spółka nie uzyskała przychodów z działalności operacyjnej. Na działalności pozaoperacyjnej wygenerowany został zysk w wysokości 450,5 tys. zł, w wyniku sprzedaży licencji

na użytkowanie nabytego w badanym roku systemu komputerowego. Wynik na działalności finansowej wygenerował stratę w wysokości 30,8 tys. zł.

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy		
1	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	6,3	-310,9	-206,8
2	Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	29,2	-256,8	-212,9
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	7,6	-381,6	-211,6
4	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{nałeżności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	6,4	7,4	34,8
5	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	4,2	1,5	18,8
6	Stopa zadłużenia $\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{Suma pasywów}}$	wskaźnik malejący	procent	17,2	18,5	2,3

2.4. Interpretacja wskaźników:

Uzyskany w badanym roku zysk netto spowodował, że wszystkie wskaźniki rentowności, inaczej niż w latach ubiegłych przyjęły wartości dodatnie.

Wskaźnik płynności I stopnia ukształtował się na poziomie niższym od ubiegłorocznego, natomiast wskaźnik płynności III stopnia na poziomie prawie trzykrotnie wyższym niż w 2014 r. Wskaźnik płynności podobnie jak w latach ubiegłych były na bezpiecznym poziomie.

Stopa zadłużenia w badanym roku zmniejszyła się w stosunku do roku ubiegłego.

2.5. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności.

Strata przewyższająca sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego wymaga działań określonych w art. 397 Kodeksu spółek handlowych



3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Rachunek przepływów pieniężnych

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:

3.2 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zwiększenie kapitału własnego o 215,0 tys. zł zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

3.3 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.



3.4 Sprawozdanie z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy zawiera informacje i dane liczbowe zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

3.5 Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie stwierdzono istotnego, wpływającego na sprawozdanie finansowe, naruszenia przepisów prawa, a także postanowień statutu jednostki lub umowy spółki.

3.6 Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2015 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik finansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 16 maja 2016 r.

3.7 Informacja o opinii.

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń, zawierające objaśnienie:

Strata przewyższająca sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego wymaga działań określonych w art. 397 Kodeksu spółek handlowych

Niniejszy raport zawiera 9 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta oraz spis treści i załączniki.

Warszawa, dnia 16 maja 2016 r.



Dorota Danilczuk

Biuro Rachunkowe i Kancelaria
Biegłego Rewidenta
ALTEA Dorota Danilczuk
02-796 Warszawa, ul. Wańkowicza 1 lok. 21
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 3699

Kluczowy Biegły Rewident nr ident. 12025
przeprowadzający badanie w imieniu podmiotu

Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk
02-796 Warszawa, ul. Wańkowicza 1 lok. 21
(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3699 na liście KIBR)

4 SPIS TREŚCI

1.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	1
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	1
1.1.1	Nazwa Spółki	1
1.1.2	Siedziba Spółki	1
1.1.3	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	1
1.1.4	Struktura własności i jednostki powiązane	1
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	3
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	3
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	5
2.1.	Bilans	5
2.2.	Rachunek zysków i strat, dane w tys. zł:	6
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	7
2.4.	Interpretacja wskaźników:	7
2.5.	Zdolność jednostki do kontynuowania działalności	7
3.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	8
3.1	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	8
3.2.	Rachunek przepływów pieniężnych	8
3.2	Zestawienie zmian w kapitale własnym	8
3.3	Informacja dodatkowa.	8
3.4	Sprawozdanie z działalności jednostki.	9
3.5	Naruszenie przepisów prawa.	9
3.6	Zdarzenia po dacie bilansu.	9
3.7	Informacja o opinii.	9

Załączniki:

1. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r.
2. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
4. Dodatkowe informacje i objaśnienia
5. Sprawozdanie z działalności jednostki