



**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca
sprawozdania finansowego

BIOERG S.A.

za okres 1.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

Warszawa 30 maja 2017 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

**z badania
sprawozdania finansowego**

**BIOERG S.A.
w Warszawie**

za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego BIOERG S.A. z siedzibą w Warszawie, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

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

Spółka w roku 2016 r. nabyła 25% udziałów w spółce Beta Bio Technology Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie o wartości 12 722,5 tys. zł. Celem działania tej spółki jest prowadzenie prac badawczo-rozwojowych. Udziały zostały wycenione w aktywach spółki badanej w wartości zakupu. Wobec tego, że prace badawczo rozwojowe nie zostały wdrożone do produkcji na skalę przemysłową, a spółka nie dokonała w roku badanym istotnych transakcji istnieje niepewność, że technologia zostanie wdrożona, a cena zakupu udziałów przez spółkę BIOERG S.A. przedstawia realną wartość opisanych powyżej aktywów.

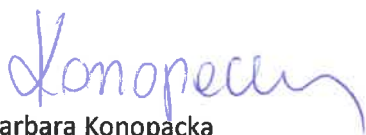
Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

Ponadto zwracamy uwagę, że stosownie do zapisów art. 4 ust 1b oraz art. 4 ust 2 znowelizowanej ustawy o rachunkowości oraz w celu zapewnienia prezentacji zdarzeń gospodarczych zgodnie z ich ekonomiczną treścią Spółka stosuje odmienną prezentację przychodów i kosztów związanych z obrotem papierami wartościowymi w stosunku do wymogów ustawy o rachunkowości.

Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie profilu działalności i przyjęciu nowej strategii, nowy profil działalności najbardziej odpowiadałby profilowi jednostki inwestycyjnej szerzej opisanej w MSSF 10. W związku z powyższym przychody z obrotu instrumentami finansowymi (inwestycjami krótko i długo terminowymi) prezentuje się w części rachunku zysków i strat oznaczonych literą A. Wprowadzono dodatkowy punkt oznaczony cyfrą rzymską V zatytułowany „Przychody ze sprzedaży instrumentów finansowych”. Korespondujący z nimi koszt prezentuje się w pozycji B rachunku zysków i strat oznaczonej cyfrą rzymską IX zatytułowanej „Koszty związane ze sprzedażą instrumentów finansowych”. Transakcje papierami wartościowymi nie są prezentowane w części G i H rachunku zysków i strat.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.



Barbara Konopacka
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. 12713
Przeprowadzający badanie w imieniu,

iAUDIT Sp. z o.o.

ul. J. Bema 60A, 01-225 Warszawa
NIP: 525-254-28-90, REGON: 146405005
KRS: 0000441175

iAudit Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Bema 60A

Podmiot uprawniony Nr ew. 3828

Warszawa, 30 maja 2017 r.



BIOERG S.A.

**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

Warszawa 30 maja 2017 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	5
I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH	5
II. ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH	6
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	7
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	8
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	8
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	8
II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu	8
II.3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej	9
II.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	9
II.5. Rachunek przepływów pieniężnych	9
II.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	9
II.7. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym	10
III. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	10
IV. PODSUMOWANIE BADANIA	10

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Badanie dotyczy BIOERG S.A. z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie z aktem notarialnym REP. A 9443/2008 z dnia 8 października 2008 roku, ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym REP. A 8155/2016 z dnia 20 września 2016 r.

- Na koniec badanego okresu jednostka posiada:

- kapitał zakładowy	10 168 454,00 zł
- pozostałe kapitały własne	2 930 087,22 zł

- Badana jednostka wg stanu na koniec badanego okresu nie jest spółką dominującą i nie posiada spółek zależnych.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki była produkcja biodegradowalnych opakowań z tworzyw sztucznych 22 22 Z. Spółka natomiast w 2016 r. zmieniła profil działalności na działalność inwestycyjną.
- Struktura własności kapitału zakładowego na dzień 31.12.2016 r. :

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość nominalna	Udział w %
UNITED S.A.	55 708 249	8 870 824,90 zł.	87,24 %
Pozostali	12 976 291	1 297 629,10 zł.	12,76 %
Razem	101 684 540	10 168 454,00 zł.	100,00 %

- Badana jednostka:
 - jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000318399**
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **240661514**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **22.22.Z**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy **NIP** - **6292382022**
- W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Okres
Robert Groborz	Prezes Zarządu	Do 29 marca 2016 r.
Sławomir Karaszewski	Prezes Zarządu	Od 29 marca 2016 r.

- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych do dnia 30 września 2016 r. odpowiedzialne było biuro ASK Finanse Sp. z o.o. z siedzibą 40-048 Katowice ul. Tadeusza Kościuszki 43/10.

Od dnia 01 października 2016 r. księgi rachunkowe prowadzi KP Accounting Services Sp. z o.o. w której imieniu działa Piotr Janaszekiewicz Prezes Zarządu. Spółka KP Accounting Services odpowiedzialna była również za sporządzenie sprawozdania finansowego za 2016 r.

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 ECONOMIST Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r., zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników dnia 29 marca 2016 r., które podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku na kapitał zapasowy Spółki.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 1.04.2016 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 1.12.2016 r. Spółka IAudit Sp. z o.o. została wybrana do zbadania sprawozdania finansowego na 31.12.2016 r., umowa o badanie została zawarta dnia 1 grudnia 2016 r.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych IAudit Sp. z o.o. przy ul. Bema 60A w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3828, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Barbara Konopacka wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 12713.

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 14.03.2017 r. do 30.05.2017 r.

IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Zarząd Spółki w dniu 30.05.2017 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w 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 I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH**

BILANS - Aktywa w tys. zł											
Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		Zmiana stanu			
		kwota	Struktura	kwota	Struktura	kwota	Struktura	Wartościowo	Procentowo	Wartościowo	Procentowo
								2016/2015		2016/2014	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	12 722,50	96%	1 066,49	57%	89,87	6%	11 656,01	1092,93%	12 632,63	14056%
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0%	12,61	1%	19,17	1%	-12,61	0%	-19,17	0%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0%	51,56	3%	68,81	5%	-51,56	0%	-68,81	0%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
IV.	Inwestycje długoterminowe	12 722,50	96%	1 000,00	53%	0,00	0%	11 722,50	1172%	12 722,50	0%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0%	2,32	0%	1,90	0%	-2,32	0%	-1,90	0%
B.	Aktywa obrotowe	528,13	4%	817,74	43%	1 414,31	94%	-289,61	-35%	-886,18	-63%
I.	Zapasy	0,00	0%	128,17	7%	200,02	13%	-128,17	0%	-200,02	0%
II.	Należności krótkoterminowe	39,83	0%	618,97	33%	516,46	34%	-579,14	-94%	-476,63	-92%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	483,26	4%	68,66	4%	696,74	46%	414,60	604%	-213,48	-31%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	5,04	0%	1,94	0%	1,09	0%	3,10	160%	3,95	362%
V.	Należne wpłaty na kapitał, akcje własne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
	Aktywa razem	13 250,63	100%	1 884,23	100%	1 504,18	100%	11 366,40	603%	11 746,45	781%

BILANS - Pasywa w tys. zł											
Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		Zmiana stanu			
		kwota	Struktura	kwota	Struktura	kwota	Struktura	Wartościowo	Procentowo	Wartościowo	Procentowo
								2016/2015		2016/2014	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	13 099,28	80%	1 444,76	49%	1 410,57	72%	11 654,52	807%	11 688,71	829%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 168,45	77%	850,00	45%	850,00	57%	9 318,45	1096%	9 318,45	1096%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 754,91	21%	559,00	30%	441,68	29%	2 195,92	393%	2 313,24	524%
III.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	1,58	0%	1,58	0%	1,58	0%	0,00	0%	0,00	0%
VI.	Zysk (strata) netto	174,34	1%	34,19	2%	117,32	8%	140,15	410%	57,02	49%
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	151,34	1%	439,47	23%	93,61	6%	-288,12	-66%	57,74	62%
I.	Rezerwy na zobowiązania	6,00	0%	6,97	0%	1,94	0%	-0,97	-14%	4,06	209%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	145,34	1%	426,52	23%	82,69	5%	-281,18	-66%	62,65	76%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0%	5,98	0%	8,97	1%	-5,98	0%	-8,97	0%
	Pasywa razem	13 250,63	81%	1 884,23	72%	1 504,18	79%	11 366,40	603%	11 746,45	781%

II. ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PORÓWNAWCZY) - dane tys. zł											
Lp.	Wyszczególnienie	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		Zmiana stanu			
		kwota	Struktura	kwota	Struktura	kwota	Struktura	kwota	Struktura	kwota	Struktura
1	2	3	4	3	4	3	4	3	4	3	4
1											
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	610,41	65%	1 659,00	94%	2 029,71	99%	-1 048,59	-63%	-1 419,30	-70%
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	83,70	9%	231,30	13%	1 176,95	58%	-147,60	-64%	-1 093,25	-93%
II.	Zmiana stanu produktów zwiększenia (+); zmniejszenia	-75,86	-8%	-24,00	-1%	-38,19	-2%	-51,86	216%	-37,67	99%
III.	przychody ze sprzedaży towarów o materiałach	358,97	38%	1 451,70	83%	890,95	44%	-1 092,73	-75%	-531,98	-60%
IV.	Przychody ze sprzedaży instrumentów finansowych	243,60	26%	0,00	0%	0,00	0%	243,60	0%	243,60	0%
B.	Koszty działalności operacyjnej	617,42	87%	1 700,60	99%	1 888,01	99%	-1 083,18	-64%	-1 270,59	-67%
I.	Amortyzacja	5,95	1%	23,80	1%	25,05	1%	-17,85	-75%	-19,10	-76%
II.	Zużycie materiałów i energii	0,61	0%	100,80	6%	586,69	31%	-100,19	-99%	-586,08	-100%
III.	Usługi obce	76,11	11%	113,90	7%	304,48	16%	-37,79	-33%	-228,37	-75%
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	3,00	0%	1,40	0%	0,93	0%	1,60	114%	2,07	223%
V.	Wynagrodzenia	5,16	1%	52,50	3%	82,96	4%	-47,34	-90%	-77,80	-94%
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,38	0%	7,80	0%	15,21	1%	-7,42	-95%	-14,82	-97%
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	6,90	1%	0,40	0%	0,73	0%	6,50	1625%	6,17	847%
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	328,51	46%	1 400,00	82%	871,97	46%	-1 071,49	-77%	-543,46	-62%
IX.	Koszt związany ze sprzedażą instrumentów finansowych	190,80	27%	0,00	0%	0,00	0%	190,80	0%	190,80	0%
C.	Wynik na sprzedaży	-7,01		-41,60		141,70		34,59	-83%	-148,71	-105%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	237,99	25%	6,73	0%	15,81	1%	231,26	3436%	222,18	1405%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	10,20	1%	8,26	0%	10,24	1%	1,94	23%	-0,04	0%
F.	Wynik operacyjny	220,78		-43,13		147,28		263,91	-612%	73,50	50%
G.	Przychody finansowe	93,63	10%	90,36	5%	1,22	0%	3,26	4%	92,41	7588%
H.	Koszty finansowe	81,47	11%	4,49	0%	2,43	0%	76,98	1716%	79,04	3259%
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	232,94	x	42,75	x	146,07	x	190,19	445%	86,87	59%
J.	Podatek dochodowy	58,60	-	8,56	-	28,75	-	50,04	585%	29,85	104%
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
L.	Zysk (strata) netto (F-G)	174,34		34,19		117,32		140,15	410%	57,02	49%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wskaźniki płynności finansowej		31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	3,63	1,92	17,10
2	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrotowe - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	3,63	1,62	14,68
3	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,79	0,13	8,43

Wskaźniki rentowności		31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
1	Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przeciętny stan aktywów	2,30	2,02
2	Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody ze sprzedaży	28,56	2,06
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100 %</u> przeciętny stan kapitałów własnych	2,40	2,39

Wskaźniki efektywności działania		31.12.2016	31.12.2015
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*t) / przychody ze sprzedaży	38,32	36,10
Szybkość obrotu należności	(przec. należności i roszczenia*t) / przychody ze sprzedaży	196,97	124,90
Szybkość obrotu zobowiązań	(przec. zobowiązania krótkoterm.*t) / przychody ze sprzedaży	171,00	56,02

Kapitał zakładowy spółki został podwyższony w roku badanym poprzez emisję akcji serii E i F do kwoty 10 168 454 zł.

W badanym roku obrotowym Spółka w zasadzie wygasila działalność związaną ze sprzedażą opakowań biodegradowalnych, a działalność została skoncentrowana na obrocie instrumentami finansowymi. Wobec tego w sposób znaczący spadły przychody ze sprzedaży z kwoty 1 683 tys. zł. w 2015 r. do 610 tys. zł. w roku badanym. Spółka rok 2016 zamknęła zyskiem w wysokości 173,6 tys. zł. Suma bilansowa w roku badanym wzrosła o 11,2 ml. zł. w stosunku do roku ubiegłego głównie za sprawą podwyższenia kapitału podstawowego, a także zakupu za kwotę 12 722 500,00 zł 2 500 udziałów spółki pod firmą Beta Bio Technology Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie stanowiących 25 % kapitału zakładowego tej spółki.

Wskaźniki płynności wskazują na zdolność przedsiębiorstwa do regulowania bieżących zobowiązań. 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. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego jest kompletne i poprawne oraz spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości, w tym między innymi wskazuje, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę, w dającej się przewidzieć przyszłości.

II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu

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

1. Aktywa

Spółka w roku 2016 r. nabyła 25% udziałów w spółce Beta Bio Technology Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie o wartości 12 722,5 tys. zł. Celem działania tej spółki jest prowadzenie prac badawczo-rozwojowych w obszarze beta-glukanu (polisacharydu, jednego ze składników błonnika pokarmowego), a w przyszłości jego produkcja na skalę przemysłową. Otrzymane wyniki badań w zakresie wyodrębniania beta-glukanu zostały zgłoszone pod nazwą „Sposób wyodrębniania beta-glukanu ze zbóż” dnia 27.10.2014 roku do ochrony patentowej (zgłoszenie patentowe nr P.409942). Spółka planuje wdrożenie uzyskanych wyników prac B+R do swojej działalności gospodarczej poprzez budowę zakładu produkcyjnego beta-glukanu. W rezultacie planuje rozpoczęcie prowadzenia właściwej działalności operacyjnej – produkcję i sprzedaż beta-glukanu (PKD 10.89.Z). Wobec tego planowane jest osiągnięcie przychodów ze sprzedaży i generowanie zysków. Zgodnie z uzyskanym wyjaśnieniem działalność Spółki polegająca dotychczas na prowadzeniu prac B+R w obszarze beta-glukanu zostanie rozszerzona o jego produkcję na skalę

przemysłową zgodnie z opracowaną metodą jego wyodrębniania oraz o jego sprzedaż. Rozpoczęcie budowy zakładu produkcyjnego planowane jest na drugą połowę 2017 roku.

Udziały zostały wycenione w aktywach spółki badanej w wartości zakupu. Wobec tego, że prace badawczo rozwojowe nie zostały wdrożone do produkcji na skalę przemysłową, a spółka nie dokonała w roku badanym istotnych transakcji istnieje niepewność, że technologia zostanie wdrożona, a cena zakupu udziałów przez spółkę BIOERG S.A. przedstawia realną wartość opisanych powyżej aktywów.

Poza powyższą niepewnością, 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.3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej

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.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego w załączniku Nr 1 do ustawy o rachunkowości. 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.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej i jest on zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia są kompletne i poprawne oraz stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości.

II.7. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Zarząd sporządził kompletne i poprawne, pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

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.

Barbara Konopacka
Kluczowy Biegły Rewident nr ew. **12713**
Przeprowadzający badanie w imieniu,

iAUDIT Sp. z o.o.
ul. J. Bema 60A, 01-225 Warszawa
NIP: 525-254-28-90, REGON: 146405005
KRS: 0000441175

IAudit Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Bema 60A

Podmiot uprawniony Nr ew. 3828

Warszawa, 30 maja 2017 r.