

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca
sprawozdania finansowego

DEVORAN S.A.

za okres 1.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

Warszawa 11 maja 2017 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

z badania
sprawozdania finansowego

DEVORAN S.A.
w Warszawie
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego DEVORAN 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.

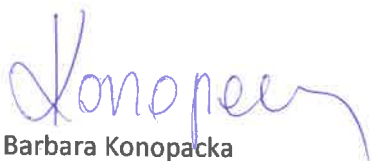
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- 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.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego 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 wskazała w polityce rachunkowości, że 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.
Warszawa, ul. Bema 60A
Podmiot uprawniony Nr ew. 3828

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

Warszawa, 11 maja 2017 r.



DEVORAN S.A.

**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

Warszawa 11 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	7
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	8
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	9
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	9
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	9
II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu	9
II.3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej	10
II.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	10
II.5. Rachunek przepływów pieniężnych	10
II.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	10
II.7. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym	10
III. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	10
IV. PODSUMOWANIE BADANIA	11

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Badanie dotyczy DEVORAN S.A. z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie z aktem notarialnym REP. A 8908/2006 z dnia 29.06.2006 roku, ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu dokonała się aktem notarialnym REP. A 6090/2016 z dnia 30.06.2016 r.

- Na koniec badanego okresu jednostka posiada:

- kapitał zakładowy	2 787 300 zł.
- pozostałe kapitały własne	1 944 600 zł.
- Badana jednostka wg stanu na koniec badanego okresu posiadała 100% udziałów w DLKF Sp. z o.o., a także 100% udziałów w spółce Rocklin Sp. z o.o.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania 70 22 Z.

- Struktura własności kapitału zakładowego na dzień 31.12.2016 r. :

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość nominalna	Udział w %
IDM S.A. w upadłości układowej	8 206 228	2 461 868,40	88,3%
Pozostali	1 084 998	325 499,40	11,7%
Razem	9 291 226	2 787 367,80	100,0 %

- Struktura własności kapitału zakładowego na dzień zakończenia badania:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość nominalna	Udział w %
Carom Sp. z o.o.	14 181 000	4 254 300,00	60,28%
IDM S.A. w upadłości układowej	8 206 228	2 461 868,40	34,88%
Pozostali	1 137 601	341 280,30	4,84%
Razem	23 524 829	7 057 448,70	100,0%

- Badana jednostka:
 - jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000260376**
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **015275142**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **70.22.Z**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - **1132389774**
- W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Okres
Jan Karaszewski	Prezes Zarządu	Do 30.06.2016
Sławomir Karaszewski	Prezes Zarządu	Od 01.07.2016 do 9.05.2017
Przemysław Marczak	Prezes Zarządu	Od 09.05.2017

- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych do dnia 30.06.2016 r. odpowiedzialne było biuro Akandi Sp. z o.o. z siedzibą 02-512 Warszawa ul. Puławska 14 lokal nr 9.

Od dnia 01.07.2016 r. księgi rachunkowe prowadzi KP Accounting Services Sp. z o.o. w której imieniu działa Piotr Janaszewicz 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 PRESTIGE Kancelaria Audytorska Janina Kozłowska i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z dodatkowym objaśnieniem dotyczącym poniesionej straty, która przekracza sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego, a także 1/3 kapitału podstawowego. Wobec tego Zarząd Spółki był zobowiązany do zwołania Walnego Zgromadzenia celem powzięcia uchwały co do dalszego istnienia Spółki. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2016 r. powzięło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.

Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r., zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników w dniu 30.06.2016 r., które podjęło uchwałę o pokryciu straty z zysków w latach następnych.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15.07.2016 r.,

Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2015 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

III. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 01.12.2016 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 11.05.2017 r.

IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Zarząd Spółki w dniu 11.05.2017 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	Wartość	Procent	Wartość	Procent
								2016 r. / 2015 r.		2015 r. / 2014 r.	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	270,00	5%	5,00	1%	103,60	19%	265,00	5300,00 %	166,40	161%
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	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	0,00	0%	5,00	1%	5,00	1%	-5,00	0%	-5,00	0%
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0%	5,00	1%	5,00	1%	-5,00	0%	-5,00	0%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	270,00	5%	0,00	0%	98,60	18%	270,00	0%	171,40	174%
B.	Aktywa obrotowe	4 665,60	95%	602,80	99%	445,49	81%	4 062,80	674%	4 220,11	947%
I.	Zapasy	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
II.	Należności krótkoterminowe	51,70	1%	600,60	99%	92,54	17%	-548,90	-91%	-40,84	-44%
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	4 613,90	93%	2,20	0%	352,95	64%	4 611,70	209623 %	4 260,95	1207%
a)	w jednostkach powiązanych	4 254,30	86%	0,00	0%	0,00	0%	4 254,30	0%	4 254,30	0%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawy	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
Aktywa razem		4 935,60	100%	607,80	100%	549,08	100%	4 327,80	712%	4 386,52	799%

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	Wartość	Procent	Wartość	Procent
								2016 r. / 2015 r.		2015 r. / 2014 r.	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	4 731,90	96%	471,40	78%	-6 376,19	-1161%	4 260,50	904%	11 108,09	-174%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 787,30	56%	2 787,30	459%	9 377,00	1708%	0,00	0%	-6 589,70	-70%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 837,00	98%	4 837,00	796%	75,50	14%	0,00	0%	4 761,50	6306%
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	4 270,10	87%	0,00	0%	0,00	0%	4 270,10	0%	4 270,10	0%
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 152,90	-145%	-6 733,00	-1108%	-9 124,38	-1662%	-419,90	6%	1 971,48	-22%
VI.	Zysk (strata) netto	-9,60	0%	-419,90	-69%	-6 704,32	-1221%	410,30	-98%	6 694,72	-100%
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	203,70	4%	136,40	22%	6 925,28	1261%	67,30	49%	-6 721,58	-97%
I.	Rezerwy na zobowiązania	13,30	0%	0,00	0%	90,45	16%	13,30	0%	-77,15	-85%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0%	0,00	0%	6 559,93	1195%	0,00	0%	-6 559,93	0%
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	190,40	4%	136,40	22%	274,89	50%	54,00	40%	-84,49	-31%
1.	Wobec jednostek powiązanych	63,50	1%	8,40	1%	0,00	0%	55,10	656%	63,50	0%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
Pasywa razem		4 935,60	100%	607,80	100%	549,08	100%	4 327,80	712%	4 386,52	799%

II. ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (KALKULACYJNY) - dane tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.		01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.		01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.		Zmiana stanu			
		kwota	Struktura	kwota	Struktura	kwota	Struktura	Wartość	Procento	Wartość	Procento
								wo	wo	wo	wo
								2016 r. / 2015 r.		2015 r. / 2014 r.	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	Działalność podstawowa										
A.	<i>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</i>	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
B.	<i>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</i>	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
C.	Wynik na sprzedaży	0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	
IV.	Koszty sprzedaży	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
V.	Koszty ogólnego zarządu	48,80	18%	92,40	13%	24,03	0%	-43,60	-47%	24,77	103%
C.	Wynik na sprzedaży	-48,80		-92,40		-24,03		43,60	-47%	-24,77	103%
2.	Pozostała działalność operacyjna										
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,60	1%	80,80	21%	75,15	2%	-80,20	-99%	-74,55	-99%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	161,90	60%	120,30	17%	4,44	0%	41,60	35%	157,46	3548%
F.	Wynik na działalności operacyjnej	-161,30		-39,50		70,71		-121,80	308%	-232,01	-328%
G.	Wynik operacyjny	-210,10		-131,90		46,68		-78,20	59%	-256,78	-550%
3.	Działalność finansowa										
H.	Przychody finansowe	48,00	99%	305,40	79%	3 378,66	98%	-257,40	-84%	-3 330,66	-99%
I.	Koszty finansowe	110,20	40%	581,30	83%	10 177,17	100%	-471,10	-81%	-10 066,97	-99%
J.	Wynik na działalności gospodarczej	-272,30		-407,80		-6 751,84		135,50	-33%	6 479,54	-96%
4.	Zdarzenia nadzwyczajne										
K.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	-272,30		-407,80		-6 751,84		135,50	-33%	6 479,54	-96%
L.	Podatek dochodowy	-262,70		12,10		-47,52		-274,80	-2271%	-215,18	453%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00		0,00		0,00		0,00	0%	0,00	0%
N.	Zysk (strata) netto (F-G)	-9,60		-419,90		-6 704,32		410,30	-98%	6 694,72	-100%

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	24,5	4,42	1,62
2	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrotowe - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	24,5	4,42	1,62
3	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,00	0,02	0,00

	Wskaźniki rentowności	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
1	Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przeciętny stan aktywów	-0,35	-72,59
2	Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100%</u> przychody ze sprzedaży	x	x
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100 %</u> przeciętny stan kapitałów własnych	x	x

Zasadniczą część aktywów stanowią udziały w spółce DLKF Sp. z o.o. zakupione w 2016 r. za łączną kwotę 4 254,3 tys. zł. a także aktywo na podatek odroczony.

W roku badanym spółka dokonała podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii M o wartości 4 270 tys. zł. Akcje te zostały zarejestrowane dnia 19.01.2017 r.

W badanym roku obrotowym Spółka nie odnotowała przychodów ze sprzedaży, poniosła natomiast bieżące koszty działalności, a także stratę na pozostałej działalności operacyjnej. Poprzez wprowadzenia do ksiąg w 2016 aktywa na odroczony podatek dochodowy w wysokości 270 tys. zł. strata uległa zmniejszeniu do 9,6 tys. zł.

Suma bilansowa w roku badanym wzrosła o 712% w stosunku do roku ubiegłego i wyniosła 4 935,60 tys. zł. Wzrost sumy bilansowej wynikał z zakupu udziałów, a także wzrostem kapitałów własnych.

Ze względu na brak przychodów ze sprzedaży, odstąpiliśmy od ustalania i analizy wskaźników spółki.

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

W roku badanym spółka nabyła za kwotę 4 254,3 tys. zł. 2000 udziałów w spółce DLKF Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100 tys. zł. co stanowi 100% kapitału zakładowego.

W 2016 roku spółka utworzyła aktywo na odroczony podatek dochodowy w wysokości 270 tys. zł. w związku z poniesionymi w latach ubiegłych stratami podatkowymi.

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

W 2016 r. dokonano podwyższenia kapitału zakładowego w wysokości 4 270 090,90 zł. poprzez emisję akcji serii M w liczbie 14 233 603 szt. akcji o wartości nominalnej 0,3 zł. każda. Na dzień bilansowy akcje te nie zostały zarejestrowane w KRS, dlatego wykazano je na dzień bilansowy jako pozostałe kapitały rezerwowe. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w styczniu 2017 r.

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

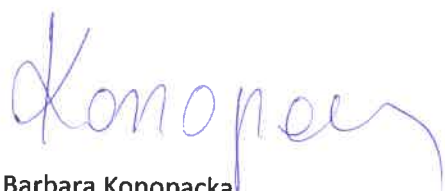
Zarząd sporządził kompletne i poprawne, pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

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 11 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, 11.05.2017 r.