



KAMPA S.A.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta oraz raport uzupełniający z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku

Poznań, 3 czerwca 2016



PROFESJONALIŚCI
W AUDYCIE

SPIS TREŚCI

STRONA

| | |
|---|----------|
| RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU | 6 |
| I. INFORMACJE PODSTAWOWE | 6 |
| II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ | 9 |
| III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE..... | 11 |

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki KAMPA S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **KAMPA S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Poznaniu (kod pocztowy 61-517), przy ul. Umińskiego 9B/15, za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2015 roku, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **40 375,83 zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, który wykazuje stratę netto w wysokości **59 195,79 zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **59 195,79 zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje brak zmiany stanu środków pieniężnych,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 roku, poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

5. 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 wyrywkowy – 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 o sprawozdaniu finansowym.

6. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 kapitały własne Spółki wykazały ujemną wartość w wysokości 314,0 tys. zł. Podobnie kapitał obrotowy netto spółki wykazywał wartość ujemną, a Spółka posiadała nieuregulowane wymagalne zobowiązania, w tym również publiczno-prawne. Pomimo takiej sytuacji finansowej, jak również braku źródeł generowania przychodów, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, iż działalność Spółki będzie kontynuowana w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. W dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dokonał opisu niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę, wskazując jednocześnie na podejmowane działania mające na celu poprawę sytuacji finansowej. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak pewności takiej nie ma.
7. Skumulowana wartość strat Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku przewyższa sumę 1/3 kapitału podstawowego oraz kapitału zapasowego, co zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych zobowiązuje Walne Zgromadzenie do powzięcia Uchwały o jej dalszym istnieniu.
8. Na dzień wydania opinii sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2014 roku, nie zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz nie zostało złożone do Sądu Rejestrowego i Urzędu Skarbowego.
9. Naszym zdaniem, po uwzględnieniu efektu zastrzeżeń wyrażonych powyżej, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku,
 - b. zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami umowy Spółki.

10. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.



Michał Czerniak
Prezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident

Numer ewidencyjny 10170

Przeprowadzający badanie w imieniu:

PRO Audyt sp. z o.o.

60-654 Poznań, ul. Świętego Leonarda 1A/3

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3931

Poznań, dnia 3 czerwca 2016 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

KAMPA SPÓŁKA AKCYJNA (Spółka) została zawiązana w dniu 16 kwietnia 2010 roku w Warszawie, na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 6249/2010) podpisanym przed notariuszem Adamem Suchtą. Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu, przy ulicy Umińskiego 9B/15.

Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000357784.

Spółka posiada numer NIP 5272629938 oraz symbol REGON 142437089.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność w branży pośrednictwa finansowego i inwestycyjnej. Spółka oferuje usługi doradcze w zakresie optymalizacji kosztów, z wykorzystaniem leasingu zwrotnego maszyn i nieruchomości.

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 6 780,1 tys. zł i dzielił się na 6 780 062 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień wydania opinii struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

| Akcjonariusz | % posiadanych głosów | Ilość posiadanych akcji | Wartość nominalna akcji (w zł) | Wartość posiadanych akcji (w tys. zł) |
|-----------------------|----------------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| Advantum 1 sp. z o.o. | 84,6% | 5 733 781 | 1 | 5 733,8 |
| Pozostali | 15,4% | 1 046 281 | 1 | 1 046,3 |
| Razem | 100,0% | 6 780 062 | 1 | 6 780,1 |

Zgodnie ze statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

| Wyszczególnienie | Funkcja |
|------------------|--------------------|
| Piotr Bolesta | Prezes Zarządu |
| Olaf Grelowski | Wiceprezes Zarządu |
| Andrzej Kurek | Wiceprezes Zarządu |

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania niniejszej opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki:

- dnia 4.11.2015 do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu został powołany pan Dariusz Chojnacki;
- dnia 3.02.2015 z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu zrezygnował pan Dariusz Chojnacki;
- dnia 22.04.2016 z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu odwołano pana Olafa Grelowskiego;
- dnia 22.04.2016 do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu powołano pana Piotra Bolestę;
- dnia 22.04.2016 do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu powołano pana Olafa Grelowskiego;
- dnia 22.04.2016 do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu powołano pana Andrzeja Kurka.

W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodził:

| Wyszczególnienie | Funkcja |
|---------------------|--------------------------------|
| Rafał Twarowski | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Marcin Kamiński | Członek Rady Nadzorczej |
| Jarosław Stefańczyk | Członek Rady Nadzorczej |

W roku badanym oraz w okresie do wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 23.10.2015 do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołano pana Rafała Twarowskiego;
- dnia 23.10.2015 do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej powołano panów Marcina Kamińskiego, Andrzeja Kurka, Piotra Bolestę oraz Jarosława Stefańczyka;
- dnia 22.04.2016 z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej odwołano panów Piotra Bolestę i Andrzeja Kurka.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Michała Czerniaka (numer ewidencyjny 10170), działającej w imieniu PRO Audyt sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3931 i uzyskało opinię biegłego rewidenta z uwagą objaśniającą:

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, iż kapitały własne Spółki na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 wykazały ujemną wartość w wysokości 254,8 tys. zł. Podobnie kapitał obrotowy netto spółki wykazywał wartość ujemną, a Spółka posiadała nieuregulowane wymagalne zobowiązania, w tym również publiczno-prawne. Pomimo takiej sytuacji finansowej, jak również braku źródeł generowania przychodów, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, iż działalność Spółki będzie kontynuowana w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. W dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dokonał opisu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez spółkę, wskazując jednocześnie na podejmowane działania mające na celu poprawę sytuacji finansowej. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak pewności takiej nie ma.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni nie zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie oraz nie zostało złożone w Sądzie Rejestrowym oraz w Urzędzie Skarbowym.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu PRO Audyt sp. z o.o. był biegły rewident Michał Czerniak (nr ewidencyjny 10170).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 25 kwietnia 2016 roku, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 22 kwietnia 2016 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

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

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego odbyło się w poza siedzibą Jednostki od dnia 19 maja 2016 roku do dnia wydania niniejszej opinii z raportem, z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PRO Audyt sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

PRO Audyt sp. z o.o. kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

| AKTYWA | 31.12.2015 (tys. zł) | 31.12.2014 (tys. zł) | Dynamika (%) | 31.12.2015 (struktura %) | 31.12.2014 (struktura %) |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Aktywa trwałe | 0,0 | 0,0 | 0,0% | 0,0% | 0,0% |
| Aktywa obrotowe | 40,4 | 26,0 | 55,4% | 100,0% | 100,0% |
| Zapasy | 0,0 | 0,4 | -100,0% | - | 1,4% |
| Należności krótkoterminowe | 40,4 | 25,6 | 57,6% | 100,0% | 98,6% |
| Aktywa razem | 40,4 | 26,0 | 55,4% | 100,0% | 100,0% |

| PASYWA | 31.12.2015 (tys. zł) | 31.12.2014 (tys. zł) | Dynamika (%) | 31.12.2015 (struktura %) | 31.12.2014 (struktura %) |
|---|-------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Kapitał własny | -314,0 | -254,8 | 23,2% | -777,8% | -980,9% |
| Kapitał podstawowy | 6 780,1 | 6 780,1 | 0,0% | 16 792,4% | 26 098,0% |
| Kapitał zapasowy | 1 383,9 | 1 383,9 | 0,0% | 3 427,5% | 5 326,8% |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | -8 418,8 | -8 332,0 | 1,0% | -20 851,0% | -32 071,8% |
| Zysk (strata) netto | -59,2 | -86,8 | -31,8% | -146,6% | -334,0% |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 354,4 | 280,8 | 26,2% | 877,8% | 1 080,9% |
| Rezerwy na zobowiązania | 8,0 | 0,0 | n/d | 19,8% | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 346,4 | 280,8 | 23,4% | 858,0% | 1 080,9% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 363,0 | 1 252,6 | -71,0% | 2,0% | 12,1% |
| Pasywa razem | 40,4 | 26,0 | 55,4% | 100,0% | 100,0% |

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

| WARIANT PORÓWNAWCZY | 01.01.2015 | 31.12.2015 (tys. zł) | 01.01.2014 | 31.12.2014 (tys. zł) |
|--|------------|----------------------|------------|----------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | | 0,0 | | 0,0 |
| Koszty działalności operacyjnej | | 143,1 | | 31,2 |
| Zysk/(Strata) ze sprzedaży | | -143,1 | | -31,2 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 0,0 | | 0,0 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | 59,9 | | 15,6 |
| Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej | | -203,0 | | -46,8 |
| Przychody finansowe | | 150,0 | | 0,0 |
| Koszty finansowe | | 6,2 | | 40,0 |
| Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej | | -59,2 | | -86,8 |

| | | |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Zysk/(Strata) brutto | -59,2 | -86,8 |
| Podatek dochodowy | 0,0 | 0,0 |
| Zysk/(Strata) netto | -59,2 | -86,8 |

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

| Nazwa wskaźnika | Formuła obliczeniowa | Wartość pożądana | 2015 | 2014 |
|------------------------------|--|------------------|---------|---------|
| Zyskowność sprzedaży | zysk ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży | max | - | - |
| Rentowność kapitału własnego | zysk netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku | max | 23,2% | 51,6% |
| Rentowność aktywów | zysk netto / aktywa ogółem | max | -146,6% | -334,0% |

Sprawność wykorzystania zasobów

| Nazwa wskaźnika | Formuła obliczeniowa | Wartość pożądana | 2015 | 2014 |
|--------------------------------------|--|------------------|-------|---------|
| Wskaźnik rotacji zapasów w dniach | (zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360 | min | - | 5 |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | (zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360 | min | 255,0 | 1 635,0 |

Płynność finansowa

| Nazwa wskaźnika | Formuła obliczeniowa | Wartość pożądana | 2015 | 2014 |
|---|--|------------------|---------|---------|
| Wskaźnik płynności szybkiej | (inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe | 0,8 - 1,2 | 0,1 | 0,1 |
| Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.) | aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące | - | -306 | -255 |
| Udział kapitału pracującego w całości aktywów | kapitał obrotowy/ aktywa ogółem | max | -758,0% | -980,9% |

Finansowanie działalności

| Nazwa wskaźnika | Formuła obliczeniowa | Wartość pożądana | 2015 | 2014 |
|---------------------------------------|---|------------------|------|------|
| Współczynnik zadłużenia | kapitał obcy / kapitały ogółem | 0,3 - 0,5 | 8,8 | 10,8 |
| Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym | kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami | >1 | -0,9 | -0,9 |
| Trwałość struktury finansowania | kapitał własny/pasywa ogółem | max | -7,8 | -9,8 |

3. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Zwracamy uwagę na fakt, iż na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 kapitały własne Spółki wykazały ujemną wartość w wysokości 314,0 tys. zł. Podobnie kapitał obrotowy netto spółki wykazywał wartość ujemną, a Spółka posiadała nieuregulowane wymagalne zobowiązania, w tym również publiczno-prawne. Pomimo takiej sytuacji finansowej, jak również braku źródeł generowania przychodów, sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, iż działalność Spółki będzie kontynuowana w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. W dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dokonał opisu niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę, wskazując jednocześnie na podejmowane działania mające na celu poprawę sytuacji finansowej. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak pewności takiej nie ma.

Skumulowana wartość strat Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku przewyższa sumę 1/3 kapitału podstawowego oraz kapitału zapasowego, co zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych zobowiązuje Walne Zgromadzenie o powzięcia Uchwały o jej dalszym istnieniu.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2015 roku.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przez zewnętrzny podmiot uprawniony (Extor SA) przy wykorzystaniu systemu komputerowego enova365.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

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

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zarząd Spółki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

PRO Audyt sp. z o. o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegала obowiązujących ją przepisów prawa.

Michał Czerniak
Prezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident

Numer ewidencyjny 10170

Przeprowadzający badanie w imieniu:

PRO Audyt sp. z o.o.

60-654 Poznań, ul. Świętego Leonarda 1A/3

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3931

Poznań, dnia 3 czerwca 2016 roku