

**OPINIA
NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO
REWIDENTA**

i raport z badania sprawozdania finansowego
TECH INVEST GROUP S.A.
(dawniej LEONIDAS CAPITAL S.A.)
za 01.01.2016 – 31.12.2016

31 maja 2017

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla AKCJONARIUSZY, RADY NADZORCZEJ I ZARZĄDU SPÓŁKI
TECH INVEST GROUP S.A.**

Przeprowadziłam badanie załączonego sprawozdania finansowego za 2016 r. TECH INVEST GROUP S.A. adres siedziby: 52-200 Wysoka, ul. Jasna 9, na które składają się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą 24.486.869,20 zł,
3. rachunek strat i zysków za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. zamykający się zyskiem netto 19.450.835,72 zł,
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o (+) 20.890.835,72 zł,
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujący wzrost środków pieniężnych o (+) 1.870.508,34 zł,
6. dodatkowa informacja 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 (lub innego organu nadzorującego) jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłam stosownie do postanowień:

1. Rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. Krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. Ustawy z dnia 15.09.2000 r. - Kodeksu spółek handlowych (Dz.U. 2000 Nr 94 poz. 1037, z późn. zm.),
4. Statutu spółki TECH INVEST GROUP S.A.

Regulacje te nakładają na mnie 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 mojego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka biorę 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 Spółce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażam przekonanie, że uzyskane przeze mnie dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przeze mnie opinii.

Moja opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże moim 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. Moim obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle mojej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas

A - Hajduk. ■ Doradztwo Finansowe
Agnieszka Hajduk

badania sprawozdania finansowego stwierdziłam w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Moim zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

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

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego zwracam uwagę, że głównym przedmiotem działalności Spółki jest inwestowanie w spółki innowacyjne, start-up'y lub znajdujące się na wczesnym etapie rozwoju. Wartość tych inwestycji, ujmowanych w sprawozdaniu jako inwestycje długoterminowe (udziały lub akcje), wycenianych w sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości - łącznie w kwocie 984.774,14 zł, uzależniona jest od realizacji założonych prognoz rozwoju Spółek.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzam, 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 Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczam, iż nie stwierdziłam istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności

Agnieszka Hajduk
Biegły Rewident (nr w rejestrze 11369)


Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający badanie w imieniu

A-Hajduk. Doradztwo Finansowe Agnieszka Hajduk (nr ewid. 3397)
ul. Potulkały 5g/4 02-971 Warszawa

a-Hajduk
Doradztwo Finansowe Agnieszka Hajduk
ul. Potulkały 5G/4, 02-971 Warszawa
NIP: 966-081-58-36, REGON: 015771243

Warszawa, dn. 31 maja 2017 r.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych (nr na liście 3397)
02-971 Warszawa, ul. Potulkały 5G/4
tel. (+) 48 602 32 64 10
NIP 966-081-58-36 Regon 015771243
www.ahajduk.com

RAPORT | 2016

**raport z badania sprawozdania
finansowego
TECH INVEST GROUP S.A.
za 01.01.2016 – 31.12.2016**

Spis treści

Część ogólna	3
1.1. Dane identyfikujące badany podmiot	3
1.2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	7
1.3. Umowa na badanie sprawozdania finansowego.....	8
1.4. Współpraca z badaną Spółką.....	8
1.5. Informacja o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany.....	8
1.6. Ocena ciągłości bilansowej.....	9
1.7. Analiza ekonomiczno-finansowa badanej jednostki i ocena możliwości kontynuowania działalności	9
1.8. Ocena możliwości kontynuowania działalności jednostki.....	13
Polityka rachunkowości.....	13
2.1. Polityka rachunkowości.....	13
2.2. Sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych.....	14
Inwentaryzacja	14
Informacja o prawidłowości i rzetelności prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym .	14
4.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	14
4.2. Dodatkowa informacja i objaśnienia	14
4.4. Charakterystyka aktywów i pasywów bilansu oraz rachunku wyników	14
4.4.1. Inwestycje długoterminowe – kwota 1.084.775,14 zł	14
4.4.2. Inwestycje krótkoterminowe - kwota 21.803.852,96 zł	15
4.4.3. Kapitały własne - kwota 9.183.688,87 zł.....	15
4.4.4. Rachunek wyników.....	16
Informacje końcowe.....	17
5.1. Zdarzenia po dacie bilansu	17
5.2. Zgodność z prawem.....	17
5.3. Informacje uzupełniające	17

Rozdział 1
Część ogólna

1.1. Dane identyfikujące badany podmiot

Nazwa	TECH INVEST GROUP S.A. (dawniej LEONIDAS CAPITAL S.A.)
Forma prawna	Spółka akcyjna
Adres siedziby	ul. Jasna 9, 52-200 Wysoka (dawniej: ul. Ofiar Oświęcimskich 17 p.II, 50-069 Wrocław)
Forma organizacyjna	samodzielnie bilansująca się jednostka nie posiadająca oddziałów.
Przedmiot działalności	Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest inwestowanie w akcje i obligacje przedsiębiorstw z sektora nowych technologii. Zgodnie z klasyfikacją PKD i wpisem do KRS: <ul style="list-style-type: none">• pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania• działalność holdingów finansowych• działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych• leasing finansowy• pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych• pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych• działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych• działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych• wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi• badanie rynku i opinii publicznej• pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane

W 2016 r. Spółka koncentrowała swoje działania przede wszystkim na działalności inwestycyjnej.

Podstawa prawna działalności

- Wpis do Rejestru Przedsiębiorstw w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział gospodarczy KRS pod numerem 0000347674 z dnia 01.02.2010r. (ostatni odpis z dnia 24.04.2017); Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki komandytowej PUBLIC IMAGE ADVISORS KORDEL SPÓŁKA KOMANDYTOWA (KRS 0000271243) w spółkę akcyjną na mocy uchwały wspólników z dnia 28.12.2009r.;
- Statut Spółki – tekst jednolity z dnia 30.06.2016r.; w roku badanym dokonano zmiany statutu Spółki - §7 ust.1,2, §1 ust.1,2, § 2. § 23 ; zmiany zarejestrowano w KRS
- Kodeks spółek handlowych

**Rejestracja podatkowa
Rejestracja statystyczna**

NIP 897-174-27-83

Regon 020441378

Wysokość kapitału podstawowego i jego zmiany

- Na dzień 31.12.2016r. kapitał zakładowy Spółki wynosi 684.153,84 zł i składa się z 34.207.692 akcji o wartości nominalnej 0,02 zł każda:
- 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,02 zł każda,
 - 875.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,02 zł każda,
 - 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,02 zł każda,
 - 5.088.110 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,02 zł każda,

- 6.235.832 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,02 zł każda,
- 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,02 zł każda
- 258.750 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,02 zł każda
- 1.450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,02 zł każda.

W roku 2016r. wartość kapitału p[odstawowego zwiększyła się o akcje serii H. Ich cena emisyjna wyniosła 0,10 zł za akcję.

Struktura akcjonariatu na dn. 31.12.2016 r. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	liczba akcji	wartość akcji	udział %
Pretium Investments	9 210 676,00	184 213,52	26,93%
Mariusz Muszyński	2 310 726,00	46 214,52	6,75%
Mateusz Holly	11 510 961,00	230 219,22	33,65%
Krzysztof Cichecki	3 601 675,00	72 033,50	10,53%
Pozostali	7 573 654,00	151 473,08	22,14%
razem	34 207 692,00	684 153,84	100,00%

Do dnia zakończenia badania wysokość kapitału i jego struktura nie uległa zmianom.

**Jednostki powiązane
na dzień bilansowy**

Na dzień 31.12.2016r. Spółka jest podmiotem dominującym lub znaczącym inwestorem dla jednostek podporządkowanych w rozumieniu art.3 ust. 1. pkt. 37 - 44 ustawy o rachunkowości oraz regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (NEWCONNECT):

- T&T Consulting sp. z o. o. (Numer KRS: 0000424833)
- Unitax Service sp. z o. o. (Numer KRS: 0000447194)
- WDB Healthcare sp. z o. o. (Numer KRS: 0000583344)
- E-PORTAL sp. z o.o. (Numer KRS: 0000514857)
- LEO VENTURE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
New Technology spółka komandytowo - akcyjna w
likwidacji (Numer KRS: 0000522211)
- FARM INNOVATIONS sp. z o. o. (Numer KRS:
0000621786)
- TAP2C S.A. (Numer KRS: 0000561610).

Jednostka sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Skład Zarządu i jego zmiany

W skład Zarządu na dzień 31.12.2016 r. wchodził:

- p. Jacek Strzelecki – Prezes Zarządu;

W roku badanym skład Zarządu uległ zmianom. Do Zarządu został powołany p. Robert Dac, z Zarządu odszedł p. Robert Kostera i p. Robert Dac. od dnia 31.12.2016 do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianom.

Do składania oświadczeń woli w imieniu spółki oraz do jej reprezentowania upoważniony jest jeden członek Zarządu - w przypadku Zarządu jednoosobowego lub dwóch członków Zarządu łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem - w przypadku Zarządu wieloosobowego.

Skład Rady Nadzorczej i jej zmiany

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2016 r. wchodził:

- p. Mariusz Muszyński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- p. Joanna Urbańska - Łopatka – Członek Rady Nadzorczej;
- p. Mateusz Holly – Członek Rady Nadzorczej;
- p. Elżbieta Boryń – Członek Rady Nadzorczej;
- p. Krzysztof Cichecki – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej w roku badanym uległ zmianie. Do Rady Nadzorczej zostali powołani: p. Mariusz Muszyński, p. Krzysztof Cichecki, p. Robert Dac, p. Beata Barańska, p. Sławomir Chudy, p. Elżbieta Boryń, p. Joanna Urbańska-Łopatka, p. Krzysztof Cichecki, p. Mateusz Holly. Z Rady Nadzorczej odeszli: p. Beata Barańska, p. Sławomir Chudy, p. Alicja Pawłowska, p. Robert Dac. Od dnia 31.12.2016 do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianom.

Zatrudnienie na dzień bilansowy Na dzień 31.12.2016r. zatrudnienie wynosiło 4 osoby.

1.2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Dzień, na który sporządzono sprawozdanie	31.12.2016 r.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	01.01.2016 r. – 31.12.2016 r.
Suma bilansowa:	24.486.869,20 zł
Zysk netto:	19.450.835,72 zł
Zmiana stanu środków pieniężnych	(+) 1.870.508,34 zł
Zmiana stanu kapitałów własnych	(+) 20.890.835,72 zł

Sprawozdanie finansowe składa się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego
- bilansu,
- rachunku zysków i strat,
- zestawienia zmian w kapitale własnym,
- rachunku przepływów pieniężnych,
- dodatkowej informacji i objaśnień.

1.3. Umowa na badanie sprawozdania finansowego

Umowa na badanie została podpisana w dniu 05.04.2017 r. pomiędzy TECH INVEST GROUP S.A. z siedzibą w Wysokiej przy ul. Jasnej 9, reprezentowaną przez Jacka Strzeleckiego-Prezesa Zarządu, a Agnieszką Hajduk - Właścicielką A-Hajduk. Doradztwo Finansowe Agnieszka Hajduk z siedzibą 02-971 Warszawa, ul. Potułkały 5g/4. A-Hajduk. Doradztwo Finansowe Agnieszka Hajduk jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i zarejestrowanym pod numerem ewidencyjnym 3397.

Badanie przeprowadziła Agnieszka Hajduk – Kluczowy Biegły Rewident (numer 11369) w miesiącu IV/2016 r. - V/2016r. z przerwami.

Badająca i podmiot złożyli oświadczenie o niezależności zgodnie z art. 56 ust 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.

Sprawozdanie finansowe za rok 2016, zgodnie z art. 64 ustawy o rachunkowości, podlega obowiązkowemu badaniu.

Badaniem objęto księgi rachunkowe, prawidłowość ewidencji księgowej i wyceny majątku oraz źródeł jego finansowania i system kontroli wewnętrznej.

Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie nadużyć występujących poza systemem rachunkowości.

1.4. Współpraca z badaną Spółką

Wyboru podmiotu do badania sprawozdania dokonała Rada Nadzorcza Spółki (uchwała nr 11 z dnia 07.02.2017 r.). Jednostka udostępniła biegłej rewidentce dane i informacje niezbędne do badania sprawozdania finansowego. Zarząd złożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

1.5. Informacja o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok wykazujące:

- sumę bilansową w kwocie	475.926,55 zł
- strata netto w wysokości	(-) 1.116.240,81 zł

zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 30.06.2016r., zgłoszone do Urzędu Skarbowego w dniu 11.07.2016 roku i do KRS w dniu 18.07.2016 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 6 z dnia 30.06.2016 r. postanowiło stratę netto w wys. (-) 1.116.240,81 zł pokryć z zysków lat przyszłych.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok zostało zbadane przez Janinę Bilat – kluczowego biegłego rewidenta, nr na liście 222, działającego w imieniu Accord'ab"Biegli Rewidenci sp. z o.o. (nr ewidencyjny 262), która wydała o nim opinię bez zastrzeżeń z uwagami.

1.6. Ocena ciągłości bilansowej

Stan sumy bilansowej na 31.12.2015 r.	475.926,55 zł
Stan sumy bilansowej na 01.01.2016 r.	475.926,55 zł
Zmiana:	0,00 zł

Otwarcie ksiąg rachunkowych 2016r. nastąpiło z zachowaniem ciągłości bilansowej. Bilans zamknięcia na dzień 31.12.2015 r. stał się bilansem otwarcia roku obrotowego na dzień 01.01.2016 r. W roku badanym nie zmieniano polityki rachunkowości, poza zmianami wynikającymi ze zmian ustawy o rachunkowości i doprecyzowaniem jej zapisów. Zmiany nie wpłynęły na porównywalność danych. Uznaje się zachowanie ciągłości bilansowej.

1.7. Analiza ekonomiczno-finansowa badanej jednostki i ocena możliwości kontynuowania działalności

Podstawowe zjawiska i tendencje w analizowanym okresie.

Rok 2016 w działalności Jednostki był okresem wzrostu aktywów i spadku obrotów, przy wzroście przychodów finansowych spowodowanych głównie wyceną inwestycji krótkoterminowych. Ocena podstawowych wskaźników i relacji ekonomiczno-finansowych została przedstawiona poniżej.

1.7.1. Ocena struktury majątkowo-kapitałowej

Wartość aktywów w Spółce zwiększyła się w 2016 roku. Zwiększyły się również źródła ich finansowania. Po stronie aktywów wzrost spowodowany był głównie wzrostem inwestycji krótkoterminowych, po stronie pasywów zaś wzrost spowodowany był wzrostem kapitałów własnych, a wśród nich zysku netto.

BILANS - Aktywa w tys. zł.											
Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2016/2015		2016/2014	
								udziału	udziału	9	10
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	2 407	10	389	82	613	39	2 018	620	1 794	393
I.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	244	1	37	8	42	3	207	662	202	582
III.	Należności długoterminowe	13	0	0	0	0	0	13	0	13	0
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV.	Investycje długoterminowe	1 085	4	352	74	571	37	733	309	513	190
a)	w jednostkach powiązanych	270	1	352	74	571	37	(82)	77	(302)	47
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 065	4	0	0	0	0	1 065	0	1 065	0
B.	Aktywa obrotowe	22 080	90	87	18	947	61	21 993	25 265	21 133	2 331
I.	Zapasy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II.	Należności krótkoterminowe	275	1	31	7	310	20	243	874	(35)	89
1.	Należności od jednostek powiązanych	39	0	0	0	5	0	39	0	33	716
III.	Investycje krótkoterminowe	21 804	89	49	10	633	41	21 755	44 255	21 171	3 446
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	1	0	7	1	5	0	(5)	20	(4)	27
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D.	Udziały własne (akcje)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Aktywa razem	24 487	100	476	100	1 561	100	24 011	5 145	22 926	1 569

BILANS - Pasywa w tys. zł.											
Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2016/2015		2016/2014	
								udziału	udziału	9	10
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	21 117	86	226	48	1 137	73	20 891	9 329	19 981	1 858
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	684	3	394	83	389	25	290	174	295	176
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 098	9	948	199	6 701	429	1 150	221	(4 602)	31
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(1 116)	(5)	0	0	(6 326)	(405)	(1 116)	0	5 210	18
VI.	Zysk (strata) netto	19 451	79	(1 116)	(235)	373	24	20 567	(1 743)	19 078	5 215
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 370	14	250	53	424	27	3 120	1 350	2 946	795
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 035	12	0	0	13	1	3 035	0	3 021	22 733
II.	Zobowiązania długoterminowe	124	1	0	0	17	1	124	0	107	727
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0	17	1	0	0	(17)	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	211	1	246	52	394	25	(36)	86	(183)	54
1.	Wobec jednostek powiązanych	1	0	115	24	55	4	(115)	1	(54)	1
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0	0	3	1	0	0	(3)	0	0	0
	Pasywa razem	24 487	100	476	100	1 561	100	24 011	5 145	22 926	1 569

1.7.2. Ocena struktury dochodowo - kosztowej

Spółka generuje stratę na działalności podstawowej, zysk na działalności finansowej i tym samym zysk na całokształcie działalności. Wynik netto, w porównaniu do roku poprzedniego wzrósł o 24.011 tys. zł.

A - Hajduk. ■ Doradztwo Finansowe
Agnieszka Hajduk

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - dane w tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	2016 rok		2015 rok		2014 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2016/2015		2016/2014	
								udziału	udziału	9	10
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:	80	0	462	87	1 010	81	(382)	17	(930)	8
2.	Koszt własny sprzedaży	1 364	29	811	49	800	91	554	168	565	171
3.	Wynik na sprzedaży	(1 285)		(349)		210		(935)	368	(1 495)	(611)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	14	0	70	13	11	1	(55)	20	3	125
2.	Pozostałe koszty operacyjne	284	6	629	38	17	2	(346)	45	267	1 704
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(270)		(560)		(5)		290	48	(264)	5 078
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	25 916	100	0	0	227	23	25 915	5 815 301	25 689	11 409
2.	Koszty finansowe	3 008	65	208	45	67	7	2 800	1 448	2 941	4 517
3.	Wynik na działalności finansowej	22 908		(207)		161		23 116	(11 053)	22 748	14 267
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	21 354		(1 116)		365		22 471	(1 913)	20 989	5 845
1.	Podatek dochodowy	1 904		0		(8)		1 904	0	1 911	(24 922)
	Zysk (strata) netto (F-G)	19 451		(1 116)		373		20 567	(1 743)	19 078	5 215
Przychody ogółem		26 010	100	532	100	1 248	100	25 478	100	24 762	100
Koszty ogółem		4 656	100	1 648	100	883	100	3 008	100	3 773	100

1.7.3. Ocena wskaźnikowa sytuacji finansowej

W ocenie wskaźnikowej sytuacji finansowej uwzględniono cztery następujące kryteria:

- płynność finansową,
- rentowność działalności gospodarczej,
- aktywność wykorzystania zasobów,
- zadłużenie.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

LP	Nazwa wskaźnika	wzór wskaźnika	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy			tendencja
					2016	2015	2014	
1.	wsk. płynności finansowej (I)	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1 - 2	krotność	104,89	0,35	2,41	rosnąca
2.	wsk. szybkiej płynności finansowej	(środki pieniężne + należności)/zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	krotność	104,89	0,35	2,41	rosnąca

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

LP	Nazwa wskaźnika	wzór wskaźnika	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy			tendencja
					2016	2015	2014	
1.	rentowność przychodów (%)	zysk netto / przychody razem	3-8	procent	74782%	-209888%	29884%	rosnąca
2.	rentowność kapitałów własnych (%)	zysk netto / kap. wł bez wyniku bież. okresu	15-25	procent	1167%	-83%	49%	rosnąca
3.	rentowność aktywów (%)	zysk netto / aktywa ogółem	5-8	procent	79%	-235%	24%	rosnąca

WSKAŹNIKI OROTOWOŚCI (ROTACJI)

LP	Nazwa wskaźnika	wzór wskaźnika	Poziom wskaźnika	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy			tendencja
					2016	2015	2014	
1.	szybkość obrotu należnościami	należ. z tyt.dostaw i usług *365 dni / przychody ze sprzedaży netto	ilość dni porównywalna z lp.3	w dniach	359	0	33	niekorzystna
2.	szybkość obrotu zapasów	zapas*y*365 dni / przychody ze sprzedaży netto	wskaźnik malejący	w dniach	0	0	0	
3.	średni okres spłaty zobowiązań	zobow. z tyt.dostaw i usług*365 dni / przychody ze sprzedaży netto	ilość dni porównywalna z lp.1	w dniach	621	20	32	korzystna
4.	cykl konwersji gotówki	cykl należności(+) cykl zapasów(-)cykl zobowiązań	wskaźnik malejący	w dniach	-262	-20	1	korzystna

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

LP	Nazwa wskaźnika	wzór wskaźnika	Poziom wskaźnika	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy			tendencja
					2016	2015	2014	
1.	obciążenie aktywów zobowiązaniami	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem		procent	14%	52%	27%	korzystna
2.	zadłużenie kapitału własnego	zobowiązania ogółem / kapitał własny	2-3	krotność	0,16	1,10	0,37	korzystna

1.7.4. Ocena ogólna sytuacji majątkowej i finansowej

Zjawiska, jakie miały miejsce w działalności gospodarczej badanej Jednostki w 2016 r., pozwalają w sposób syntetyczny sformułować następujące oceny:

- 1) Wskaźniki płynności w roku 2014 i 2016 znajdują się powyżej bezpiecznego poziomu
- 2) Nastąpiło polepszenie w strukturze finansowania majątku, wartość kapitału obrotowego wzrosła i osiągnęła wartość dodatnią
- 3) Spółka generuje stratę na działalności podstawowej, ale w 2016r. wygenerowała zysk na całokształcie działalności i co za tym idzie jej wskaźniki rentowności znajdują się znacznie powyżej pożądanego poziomu; ich wartość w stosunku do roku poprzedniego uległa polepszeniu
- 4) Wskaźniki sprawności działania wskazują na to, że Spółka nie cierpi na brak środków generowanych w toku działalności podstawowej
- 5) Wskaźniki zadłużenia mają tendencję spadkową i wskazują na duże możliwości Spółki w zakresie dalszego bezpiecznego zadłużania się.

1.8. Ocena możliwości kontynuowania działalności jednostki.

Na podstawie analizy ekonomiczno-finansowej i obserwacji badającej, nie stwierdzono zagrożeń w kontynuowaniu przez Jednostkę działalności w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Rozdział 2 Polityka rachunkowości

2.1. Polityka rachunkowości

Spółka posiada dokumentację zasad (polityki rachunkowości) przyjętą przez Zarząd Spółki. W roku 2016r. została ona doprecyzowana w zakresie wyceny akcji spółek notowanych na rynku Newconnect. Jest ona zgodna zarówno z postanowieniami ustawy o rachunkowości, jak i specyfiką oraz warunkami działania Spółki. W roku badanym nie dokonywano zmian zasad rachunkowości, poza zmianami wynikającymi ze zmian ustawy o rachunkowości.

W toku weryfikacyjnego badania stwierdzono kompletność i prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz dokonanych tam zapisów, w powiązaniu z dowodami księgowymi. Zdarzenia ewidencjonowane są na podstawie dowodów księgowych spełniających wymogi przepisów rozdziału 2 ustawy o rachunkowości. Na dokumentach występują dekrypty określające sposób ujęcia dowodu w księgach rachunkowych.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych zawierających salda z bilansu otwarcia oraz operacje ujęte w księgach za rok obrotowy w sposób udokumentowany dowodami księgowymi, a także w oparciu o zestawienie obrotów i sald z kont księgi głównej i sald kont analitycznych do wybranych kont księgi głównej.

2.2. Sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych

Ewidencja operacji gospodarczych w 2016 roku prowadzona była w systemie elektronicznego przetwarzania danych za pomocą komputerów.

Od 09.2016r. księgi Spółki prowadzone są przez WDB Consulting sp. z o.o., wg programu Sage Symfonia. Program jest licencjonowany i spełnia warunki ustawy o rachunkowości. Dane za rok 2016 zostały ujęte w księgach, przez WDB Consulting sp. z o.o., od początku roku.

System przetwarzania danych spełnia wymogi określone w art. 13 i 14 ustawy o rachunkowości. Ochrona danych spełnia wymogi rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

Rozdział 3 **Inwentaryzacja**

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. W wyniku inwentaryzacji został potwierdzony, w wymaganym stopniu, stan składników majątkowych Spółki. Wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach.

Rozdział 4

Informacja o prawidłowości i rzetelności prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

4.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez Jednostkę, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowi integralną część sprawozdania finansowego.

4.2. Dodatkowa informacja i objaśnienia

Dane zawarte w informacji dodatkowej i objaśnieniach są prawidłowe i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, i wynikają z danych ewidencjonowanych i przetwarzanych w systemie rachunkowości. Są zgodne z wynikami badania.

4.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

4.4. Charakterystyka aktywów i pasywów bilansu oraz rachunku wyników

Pozycje aktywów i pasywów bilansu oraz rachunku wyników wynikają z ewidencji księgowej, są one zinwentaryzowane, ujęte kompletnie, wycenione zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz przedstawione w sprawozdaniu finansowym prawidłowo.

Krótką charakterystyką ich istotnych pozycji przedstawia się następująco:

4.4.1. Inwestycje długoterminowe – kwota 1.084.775,14 zł

Wartość inwestycji długoterminowych stanowią udziały i akcje spółek podporządkowanych, wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości, a także pożyczki długoterminowe udzielone podmiotom zależnym. Jednostka zajmuje się inwestowaniem w spółki rozpoczynające działalność lub znajdujące się we wczesnej fazie rozwoju i ich wartość uzależniona jest od realizacji założonych planów. W wyniku przeprowadzonych testów dotyczących utraty wartości inwestycji długoterminowych utworzono odpisy aktualizujące wartość udziałów i akcji, a także pożyczek udzielonych tym podmiotom. Łączna wartość odpisów aktualizujących wartość inwestycji w udziały i akcje wyniosła na dzień 31.12.2016 1.138.901,86 zł, udzielonych pożyczek długoterminowych natomiast 1.071.828,63 zł. W roku badanym zmiany wartości inwestycji w udziały i akcje wynikały z nabycia udziałów w spółce e-Portal sp. z o.o., WDB Healthcare sp. z o.o., Farm Innovations sp. z o.o., The Dust sp. z o.o., MAGICVR.CO sp. z o.o. i akcji w spółkach TAP2C S.A. i Satrevolution S.A., sprzedaży udziałów, akcji ogółu praw i obowiązków w spółkach EX - DEBT PARTNERS S.A., Kancelaria Prawna Miśko-Pawłowska i Wspólnicy, RED PHARMA LABORATORIES POLSKA sp. z o.o., utworzonych odpisów aktualizujących i przekwalifikowania do inwestycji krótkoterminowych akcji spółki T-Bull S.A. Zmiany w wartości udzielonych pożyczek długoterminowych wynikały z przejęcia pożyczki udzielonej WDB Healthcare sp. z o.o., przekwalifikowania pożyczek udzielonych TAP2C S.A. do inwestycji krótkoterminowych i utworzenia odpisu aktualizującego.

4.4.2. Inwestycje krótkoterminowe - kwota 21.803.852,96 zł

Na wartość inwestycji krótkoterminowych składają się głównie przekwalifikowane z inwestycji długoterminowych akcje spółki T-Bull S.A. przeznaczone do sprzedaży i wycenione według kursu z dnia 30.12.2016r. (notowania na rynku Newconnect), a także środków pieniężnych w kasie i na rachunku bankowym, a także udzielonych pożyczek krótkoterminowych.

4.4.3. Kapitały własne - kwota 9.183.688,87 zł

Kapitał własny składa się z następujących pozycji:

kapitał zakładowy	684.153,84 zł
kapitał zapasowy	2.098.460,53 zł
zysk/strata z lat ubiegłych	(-) 1.116.240,81 zł
zysk z roku bieżącego	19.450.835,72 zł

Kapitał zakładowy w roku badanym uległ zmianie, zostały wyemitowane akcje serii H. Wyemitowano 1.450.000 akcji zwykłych na okaziciela - cena nominalna 0,02 zł, cena emisyjna 0,10 zł za sztukę. W wyniku tej emisji kapitał podstawowy wzrósł o 290.000 zł. Kapitał podstawowy jest zgodny ze statutem i wpisem do KRS.

Kapitał zapasowy w roku badanym wzrósł o 1.150.000 zł, tj. o wysokość agio emisji akcji serii H pomniejszony o koszty emisji
Zyski/straty z lat ubiegłych stanowi kwota straty za rok 2015, która zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ma zostać pokryta z zysków lat przyszłych
Zysk roku bieżącego został omówiony w pkt. 4.4.4
 Pozycje pokazane w sprawozdaniu nie budzą zastrzeżeń.

4.4.4. Rachunek wyników

	2016 tys. zł	2015 tys. zł
Przychody netto działalności operacyjnej	79 977	461 770
Pozostałe przychody operacyjne	14 173	69 612
Przychody finansowe	25 915 889	446
Przychody razem	26 010 039	531 827
Koszty działalności operacyjnej	1 364 494	810 928
Pozostałe koszty operacyjne	283 674	629 441
Koszty finansowe	3 007 532	207 699
Koszty razem	4 655 701	1 648 068
Zysk brutto	21 354 339	(1 116 241)
Podatek dochodowy	1 903 503	0
Zysk netto	19 450 836	(1 116 241)

Przychody z działalności podstawowej stanowią przychody z doradztwa inwestycyjnego i podnajmu powierzchni biurowej. Stanowią one 0,3% wszystkich przychodów Spółki.

Pozostałe przychody operacyjne to zysk z rozchodu rzeczowych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania inne.

Na przychody finansowe składa się głównie wartość aktualizacji akcji T-Bull S.A., zysk z tytułu rozchodu inwestycji długoterminowych, głównie ze sprzedaży akcji T-Bull S.A. i odsetki od udzielonych pożyczek.

Spółka sporządza rachunek wyników w układzie rodzajowym. Największą pozycję kosztów stanowią usługi obce i wynagrodzenia.

Na pozostałe koszty operacyjne składa się głównie wartość VAT nie podlegająca odliczeniu wynikająca ze struktury.

Koszty finansowe to głównie wartość aktualizacji inwestycji długoterminowych i strata z rozchodu inwestycji w 2016r.

Zysk brutto w kwocie wynika z ewidencji księgowej prowadzonej prawidłowo.

Podatek dochodowy wykazany w RZiS składa się z części wynikającej z CIT i podatku odroczonego wynikającego z różnic w przepisach podatkowych i rachunkowych. Podatek odroczony utworzono głównie od różnic wynikających ze środków trwałych używanych na podstawie leasingu operacyjnego (podatkowo) i zobowiązania z tytułu leasingu, naliczonych a nie wypłaconych odsetek, nie wypłaconych w 2016r. wynagrodzeń, starty podatkowej możliwej do rozliczenia w latach następnych, odpisów aktualizujących i wartości aktualizacji inwestycji krótkoterminowych.

Rachunek zysków i strat prawidłowo odzwierciedla wynik na działalności gospodarczej.

ROZDZIAŁ 5 **Informacje końcowe**

5.1. Zdarzenia po dacie bilansu

Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dacie bilansu, mające istotny wpływ na sytuację majątkową i finansową jednostki, zostały opisane w informacji dodatkowej.

5.2. Zgodność z prawem

Zarząd złożył pisemne oświadczenie, iż w ciągu roku nie zostały złamane przepisy prawne. W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono faktów wskazujących, że nastąpiło istotne naruszenie przepisów mających wpływ na sprawozdanie finansowe. Błędy i nieprawidłowości wykazane w toku zleconego audytu ksiąg zostały skorygowane.

5.3. Informacje uzupełniające

Niniejszy raport zawiera 17 stron, kolejno ponumerowanych i podpisanych przez Kluczowego Biegłego Rewidenta.

Agnieszka Hajduk

Biegły Rewident (nr w rejestrze 11369)



Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

A-Hajduk. Doradztwo Finansowe Agnieszka Hajduk (nr ewid. 3397)
ul. Potulkały 5g/4, 02-971 Warszawa

Doradztwo Finansowe Agnieszka Hajduk
ul. Potulkały 5G/4, 02-971 Warszawa
NIP: 966-081-58-36, REGON: 015771243

Warszawa, dn. 31 maja 2017 r.