

**Biuro Audytorsko – Rachunkowe**  
**Eurokonsulting Sp. z o.o.**

✉ 04-359 Warszawa, ul. Kobielska 23 lok. 166  
wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w KIBR poz. 1863  
☎ tel/fax 022 668-70-83; 022 823-77-08, e-mail: euro@eurokonsulting.com.pl, www.eurokonsulting.com.pl

---

**Warszawa, 31.05.2016 r.**

# **OPINIA I RAPORT**

**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA 2015 ROK**

**INTERNETOWE BIURA SPRZEDAŻY  
NETSHOPS.PL  
SPÓŁKA AKCYJNA**

**Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (01-231)  
UL. PŁOCKA NR 5A**

# Biuro Audytorsko – Rachunkowe **Eurokonsulting Sp. z o.o.**

✉ 04-359 Warszawa, ul. Kobielska 23 lok. 166

wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w KIBR poz. 1863  
☎ tel/fax 022 668-70-83; 022 823-77-08, e-mail: euro@eurokonsulting.com.pl, www.eurokonsulting.com.pl

## **OPINIA**

### **NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

#### **Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Internetowe Biura Sprzedaży NETSHOPS.PL Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Płocka nr 5A, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015 oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

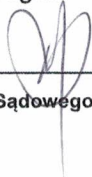
Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U z 2013 r. poz. 330 z póź. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie –w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.



---

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Na dzień bilansowy występują przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działania przez Spółkę w najbliższej przyszłości.

W badanym okresie Spółka poniosła wysoką stratę co przyczyniło się do wykazania ujemnej wartości kapitałów własnych w wysokości 727 253,37 zł.

Wielkość wskaźników deficytowości, wysoka ujemna wartość kapitału obrotowego netto oraz niski poziom płynności wskazuje na pogorszenie się sytuacji finansowej Spółki.

Występują również trudności w terminowej spłacie zobowiązań krótkoterminowych.

Suma poniesionych strat w latach poprzednich oraz strata za 2015 rok spowodowała, że kapitał własny wykazuje wielkość ujemną. W związku z tym, stosownie do dyspozycji zawartej w art. 397 KSH Zarząd Spółki powinien zwołać niezwłocznie Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały co do dalszego istnienia Spółki.


Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonych wyżej zastrzeżeń zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

**Warszawa, 31.05.2016 r.**

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



**Elżbieta Rząca**  
Biegły rewident Nr w rej. 9124

Działający w imieniu:  
Biura Audytorsko – Rachunkowego  
Eurokonsulting Sp. z o.o.  
Ul. Kobielska 23 lok. 166  
04-359 Warszawa  
Nr ewidencyjny 1863

# Raport

uzupełniający opinię biegłego rewidenta  
z badania sprawozdania finansowego

## INTERNETOWE BIURA SPRZEDAŻY NETSHOPS.PL SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie, ul. Płocka nr 5A  
za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

### I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Spółka działa na podstawie umowy sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 25.05.2010 r. Repertorium A nr 5721/2010. Okres działalności Spółki jest nieoznaczony.  
  
Ostatnia zmiana statutu nastąpiła 30.07.2015 r. REP A Nr 2333/2015.
2. Ponadto Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
  - a) wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000363839 w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Warszawie.
  - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 7010255389.
  - c) numer identyfikacyjny Regon 142590419.
3. Głównym przedmiotem działalności Spółki, wynikającym z statutu i wpisu do rejestru sądowego jest pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych.
4. Według stanu na dzień bilansowy wystąpiły powiązania z jednostkami zależnymi, współzależnymi w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 Ustawy o rachunkowości). Spółka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Internetowe Biura Sprzedaży Netshops.pl S.A.
5. Na dzień 31.12.2014 r. podmiotami powiązаныmi są:
  - First Class S.A.
  - Netshops.pl Sp. z o.o.Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
6. Organy Spółki przedstawiają się następująco:
  - a) Zarząd Spółki  
W dniu 01.01.2015 r. Zarząd Spółki działał w składzie:
    - Rafał Ostrowski – Prezes Zarządu
    - Anna Redzińska vel Rydzyńska – Członek ZarząduW dniu 29.04.2015 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie odwołania Pana Rafała Ostrowskiego z funkcji Prezesa Zarządu oraz uchwałę w sprawie delegowania Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Marka Południkiewicza do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki od dnia 29.04.2015 r. do dnia 29.07.2015 r.  
W dniu 8 maja 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie delegowania Członka Rady Nadzorczej Spółki Pani Marty Szymańskiej do czasowego wykonywania czynności Członka

Zarządu Spółki od dnia 15 maja 2015 r. do dnia 15 sierpnia 2015 roku.

W dniu 31.07.2015 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Leszka Kułaka do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Na dzień 31.12.2015 r. Zarząd działał w składzie:

- Leszek Kułak – Prezes Zarządu.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie albo dwóch Członków Zarządu łącznie.

b) Rada Nadzorcza w składzie:

W dniu 01.01.2015 r. Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

- Leszek Kułak – Przewodniczący Rady Nadzorczej

- Robert Dziubłowski – Członek Rady Nadzorczej

- Zbigniew Powierża – Członek Rady Nadzorczej

- Marta Szymańska – Członek Rady Nadzorczej

- Marek Południkiewicz – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 29.04.2015 r. Pan Marek Południkiewicz został delegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu, zaś w dniu 15.05.2015 r. Pani Marta Szymańska została delegowana do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu.

W dniu 30 lipca 2015 r. Pan Leszek Kułak złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka w Radzie Nadzorczej Spółki. W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Piechockiego i Pana Przemysława Guziejko.

Na dzień 31.12.2015 r. Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

- Leszek Kułak – Przewodniczący Rady Nadzorczej

- Robert Dziubłowski – Członek Rady Nadzorczej

- Zbigniew Powierża – Członek Rady Nadzorczej

- Marta Szymańska – Członek Rady Nadzorczej

- Marek Południkiewicz – Członek Rady Nadzorczej

- Przemysław Guziejko - Członek Rady Nadzorczej

7. Księgi rachunkowe prowadzone były przez Biuro Rachunkowe Elżbieta Tańska z siedzibą w Warszawie.

8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
Kapitał (fundusz) własny	-727 253,37	4 258 832,31
Kapitał (fundusz) podstawowy	246 125,00	246 125,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	4 833 838,50	4 915 522,71
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	821 131,19	-821 131,19
Zysk (strata) netto	-4 986 085,68	-81 684,21
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w. ujemna)		

Kapitał podstawowy wynosi 246 125,00 tys. zł i dzieli się na 2 461 250 akcji Serii A, B i C, każda o wartości nominalnej 0,10 zł.

Na dzień 31.12.2015 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Top Consulting S.A.	153 953	153 953	153 953,00	6,26
MNI S.A.	1 986 250	1 986 250	1 986 250	80,70
Pozostali	321 047	321 047	321 047,00	13,04
<b>Razem</b>	<b>2 461 250</b>	<b>2 461 250</b>	<b>2 461 250,00</b>	<b>100</b>

Ww. kwota kapitału podstawowego (zakładowego) wykazana została:

w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru sądowego, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,

- zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 KSH,
- odpowiada wysokości określonej w art. 624 KSH

9. W okresie badanym Spółka nie zatrudniała pracowników.
10. Uchwałą Nr 2 z dnia 25.04.2016 r. Rady Nadzorczej do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 Ustawy o rachunkowości - wybrane zostało Biuro Audytorsko – Rachunkowe „Eurokonsulting” Sp. z o.o. wpisana pod numerem 1863 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 26/B/2016 z dnia 25.04.2016 r. zawartą na podstawie ww. uchwały Rady Nadzorczej, przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 09.05.2016r. do 31.05.2016 r. z przerwami.
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i kierujący badaniem kluczowy biegły rewident Elżbieta Rząca Nr 9124 oraz osoby uczestniczące w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej spółki, w rozumieniu art. 56 ustawy z dnia 07.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie o podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
13. Sprawozdanie finansowe za rok 2014 było zbadane przez Biuro Audytorsko – Rachunkowe Eurokonsulting Sp. z o.o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30.07.2015 r. REP A Nr 2333/2015.  
Stratę netto w kwocie 81 684,21 zł Uchwałą Nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia postanowiono pokryć kapitałem zapasowym.
14. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
  - stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział XII KRS w dniu 15.07.2015 r.
  - wykonując obowiązek z art. 27 ustawy z 15.02.1992r. sprawozdanie finansowe za 2014 r. złożono w Urzędzie Skarbowym w dniu 10.07.2015 r.

15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
  - bilansu na 31.12.2015 r., z sumą aktywów i pasywów 187 183,19 zł
  - rachunku zysków i strat wykazującego wynik finansowy netto - stratę 4 986 085,68 zł
  - zestawienia zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie o kwotę 4 986 085,68 zł
  - rachunku przepływów pieniężnych nie wykazujący zmian środków pieniężnych,
  - dodatkowych informacji i objaśnień.
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.
16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
17. Ponadto Zarząd Spółki złożył w dacie zakończenia badania - dodatkowe oświadczenie o:
- kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania,
  - ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
  - niezajściwieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.
18. Badanie w znacznej mierze przeprowadzono metodą wrywkową. Ograniczenie do wybranych prób zastosowano również w zakresie rozrachunków z budżetem, w związku z czym mogą powstać różnice pomiędzy wynikiem ewentualnych kontroli skarbowych przeprowadzonych metodą pełną, a ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie.
19. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
- stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
  - poziomu istotności ustalonego przez biegłego rewidenta dla sprawozdania finansowego,
  - zawodowego osądu zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
  - w zakresie rozliczeń podatkowych, ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną Spółkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

## II. KLUCZOWE WIELKOŚCI BEZWZGLĘDNE I WSKAŹNIKI WZGLĘDNE CHARAKTERYZUJĄCE WYNIK BILANSOWY SPÓŁKI ORAZ JEJ SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY I DWA OKRESY POPRZEDZAJĄCE.

Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele podane niżej:

### 1. Bilans porównawczy

**Aktywa, dane w tys. zł:**

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2015/2014		2015/2013	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>175,5</b>	<b>93,8</b>	<b>5 089,5</b>	<b>99,8</b>	<b>5 089,5</b>	<b>99,5</b>	<b>(4 914,0)</b>	<b>3,4</b>	<b>(4 914,0)</b>	<b>3,4</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe										
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	175,5	93,8	5 089,5	99,8	5 089,5	99,5	(4 914,0)	3,4	(4 914,0)	3,4
a)	w jednostkach powiązanych	175,5	93,8	5 089,5	99,8	5 089,5	99,5	(4 914,0)	3,4	(4 914,0)	3,4
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe										
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>11,7</b>	<b>6,2</b>	<b>11,7</b>	<b>0,2</b>	<b>25,0</b>	<b>0,5</b>		<b>100,0</b>	<b>(13,3)</b>	<b>46,7</b>
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	11,2	6,0	11,2	0,2	24,5	0,5		100,0	(13,3)	45,8
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	0,4	0,2	0,4	0,0	0,4	0,0		100,0		100,0
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o										
	<b>Aktywa razem</b>	<b>187,2</b>	<b>100,0</b>	<b>5 101,2</b>	<b>100,0</b>	<b>5 114,5</b>	<b>100,0</b>	<b>(4 914,0)</b>	<b>3,7</b>	<b>(4 927,3)</b>	<b>3,7</b>



## Pasywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2015/2014		2015/2013							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	(727,3)	(388,5)	4 258,8	83,5	4 340,5	84,9	(4 986,1)	(17,1)	(5 067,8)	(16,8)
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	246,1	131,5	246,1	4,8	246,1	4,8		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 833,8	2 582,4	4 915,5	96,4	4 915,5	96,1	(81,7)	98,3	(81,7)	98,3
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(821,1)	(438,7)	(821,1)	(16,1)	(704,7)	(13,8)		100	(116,5)	116,5
VIII.	Zysk (strata) netto	(4 986,1)	(2 663,7)	(81,7)	(1,6)	(116,5)	(2,3)	(4 904,4)	6 104,1	(4 869,6)	4 280,9
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	914,4	488,5	842,4	16,5	774,0	15,1	72,1	108,6	140,5	118,1
I.	Rezerwy na zobowiązania	3,0	1,6	3,0	0,1	12,0	0,2		100,0	(9,0)	25,0
II.	Zobowiązania długoterminowe										
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	911,4	486,9	839,4	16,5	762,0	14,9	72,1	108,6	149,5	119,6
1.	Wobec jednostek powiązanych	150,6	80,5	614,0	12,0	546,7	10,7	(463,4)	24,5	(396,1)	27,6
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
<b>Pasywa razem</b>		<b>187,2</b>	<b>100,0</b>	<b>5 101,2</b>	<b>100,0</b>	<b>5 114,5</b>	<b>100,0</b>	<b>(4 914,0)</b>	<b>3,7</b>	<b>(4 927,3)</b>	<b>3,7</b>

## 2. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat – dane w tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	2015 rok		2014 rok		2013 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2015/2014		2015/2013							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A. Działalność podstawowa</b>											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	20,0	100,0	120,0	100,0			(100,0)	16,7	20,0	
2.	Koszt własny sprzedaży	92,1	1,8	194,2	96,3	78,5	67,3	(102,2)	47,4	13,6	117,3
3.	Wynik na sprzedaży	(72,1)		(74,2)		(78,5)		2,2	97,1	6,4	91,9
<b>B. Pozostała działalność operacyjna</b>											
1.	Pozostałe przychody operacyjne					0,2	99,8			(0,2)	
2.	Pozostałe koszty operacyjne			1,0	0,5	33,2	28,4	(1,0)		(33,2)	
3.	Wynik na działalności operacyjnej			(1,0)		(33,0)		1,0		33,0	
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(72,1)		(75,2)		(111,5)		3,2	95,8	39,4	64,7
<b>D. Działalność finansowa</b>											
1.	Przychody finansowe					0,0	0,2			(0,0)	
2.	Koszty finansowe	4 914,0	98,2	6,4	3,2	5,0	4,3	4 907,6	76 365,4	4 909,0	98 397,7
3.	Wynik na działalności finansowej	(4 914,0)		(6,4)		(5,0)		(4 907,6)	76 365,4	(4 909,0)	98 403,8
<b>E. Zdarzenia nadzwyczajne</b>											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(4 986,1)		(81,7)		(116,5)		(4 904,4)	6 104,1	(4 869,6)	4 280,9
1.	Podatek dochodowy										
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem										
	Zysk (strata) netto (F-G)	(4 986,1)		(81,7)		(116,5)		(4 904,4)	6 104,1	(4 869,6)	4 280,9

Przychody ogółem	20,0	100,0	120,0	100,0	0,2	100,0	(100,0)	16,7	19,8	12 407,7
------------------	------	-------	-------	-------	-----	-------	---------	------	------	----------

Koszty ogółem	5 006,1	100,0	201,7	100,0	116,6	100,0	4 804,4	2 482,1	4 889,5	4 292,1
---------------	---------	-------	-------	-------	-------	-------	---------	---------	---------	---------

### 3. Omówienie analizy wskaźnikowej

#### 3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
<b>Rentowność majątku (ROA)</b> wynik finansowy netto x 100 aktywa ogółem	5-8	procent	-2 663,75%	-1,60%	-2,28%
<b>Rentowność netto</b> wynik finansowy netto x 100 przychody ogółem	3-8	procent	-24 930,43%	-68,07%	-72258,54%
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b> wynik finansowy netto x 100 kapitały własne	15-25	procent	-685,61%	-1,92%	-2,68%

#### 3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
<b>Wskaźnik płynności finansowej I stopnia</b> aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	0,01	0,01	0,03
<b>Wskaźnik płynności finansowej II stopnia</b> aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,01	0,01	0,03

#### 3.3 Wskaźniki Rotacji

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
<b>Splata zobowiązań (w dniach)</b> średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	1 353	145	x

Wartość aktywów i pasywów w badanym roku obrotowym wyniosła 187 183,19 zł i w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyła się o 4 914 000,00 zł.

Wartość podstawowych grup pozycji w badanym roku obrotowym w stosunku do roku poprzedniego wykazuje:

- zmniejszenie aktywów trwałych o	96,6%
- zmniejszenie kapitału własnego o	94,1%
- zwiększenie zobowiązań o	8,6%

#### Struktura

Procentowy udział wartości grup pozycji w analizowanych latach kształtował się następująco:

Grupa	2015	2014	2013
- aktywa trwałe	93,8%	99,8%	99,5%
- aktywa obrotowe	6,2%	0,2%	0,5%
- kapitał własny	-488,5%	83,5%	84,9%
- zobowiązania	488,5%	16,5%	15,1%

Z analizy struktury pozycji bilansowych wynika, że majątek Spółki stanowią głównie długoterminowe aktywa finansowe. Majątek Spółki w całości finansowany jest kapitałem obcym.



Wskaźniki płynności są bardzo niskie i wskazują na brak płynności w Spółce.

Spółka w badanym okresie zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 83,3% w stosunku do roku poprzedniego. Na podstawowej działalności operacyjnej Spółka wypracowała stratę na poziomie 72 085,68 zł., ujemny wynik na pozostałej działalności finansowej spowodował, że strata bilansowa brutto wyniosła 4 986 085,68 zł i dotyczyła głównie utworzenia odpisu aktualizującego długoterminowe aktywa finansów.

#### **4. Zdolność Spółki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym i w niezmienionym istotnie zakresie.**

W naszej ocenie wynik badania sprawozdania finansowego za 2015 r. oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia opinii i raportu wskazują, że występują przesłanki na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę a mianowicie:

Wielkość wskaźników deficytowości, wysoka ujemna wartość kapitału obrotowego netto, brak płynności finansowej wskazują na istnienie niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę.

Suma poniesionych strat w latach poprzednich oraz strata za 2015 rok spowodowała, że kapitał własny wykazuje wielkość ujemną w kwocie 727 253,37 zł. W związku z tym, stosownie do dyspozycji zawartej w art. 397 KSH Zarząd Spółki powinien zwołać niezwłocznie Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały co do dalszego istnienia Spółki.

### **III. OMÓWIENIE ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

#### **1. Długoterminowe aktywa finansowe**

Na 31.12.2015 r. długoterminowe aktywa finansowe wyniosły 175 515,10 zł i stanowią akcje w jednostki zależnej.

#### **2. Kapitał własny**

Kapitał własny w wysokości (-)727 253,37 zł tworzą następujące pozycje kapitałów:

- Kapitał podstawowy	246 125,00 zł
- Kapitał zapasowy	4 833 838,50 zł
- Straty z lat ubiegłych	821 131,19 zł
- Strata roku bieżącego	4 986 085,68 zł

#### **3. Zobowiązania krótkoterminowe**

W skład pozycji wykazanej w bilansie w wysokości 911 444,36 zł wchodzi:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług – kwota	85 416,93 zł
- zobowiązania publiczno - prawne – kwota	32 576,04 zł
- pożyczki – kwota	8 285,48 zł
- pozostałe zobowiązania – kwota	785 165,91 zł
<i>w tym: wobec jednostek powiązanych</i>	<i>150 644,63 zł</i>

Zobowiązania zostały wykazane według wartości nominalnej i prawidłowo wycenione na dzień bilansowy.

Zobowiązania publiczno – prawne wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji i są zgodne z deklaracjami podatkowymi oraz deklaracjami ZUS.

#### **4. Zobowiązania na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich**

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała zadłużenia wobec banków i instytucji kredytowych. Nie ustanowiono zastawów na aktywach Spółki. Spółka posiada pełną możliwość dysponowania składnikami majątku.

#### **5. Przychody netto ze sprzedaży i koszty działalności podstawowej**

Przychody netto ze sprzedaży w kwocie 20 000,00 zł obejmują przychody uzyskane z podstawowej działalności gospodarczej. Przychody ze sprzedaży zostały kompletnie i prawidłowo zarachowane do badanego okresu.

Koszty związane z podstawową działalnością operacyjną wyniosły 92 085,68 zł i zostały wykazane w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą memoriałową.

#### **6. Koszty finansowe**

W badanym roku koszty Spółki z działalności finansowej wyniosły 4 914 000,00 zł i dotyczyły utworzenia odpisu aktualizującego wartość długoterminowych aktywów finansowych.

### **IV. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

#### **1. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Została opracowana, w istotnych aspektach, w sposób kompletny i poprawny, zgodnie z postanowieniami w zakresie obowiązkowych ujawnień zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Dane liczbowe ujawnione w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

#### **2. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2015 sporządzone przez Zarząd zawiera informacje zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Obejmuje ono informacje wymagane regulacjami ustawy o rachunkowości art. 49.

### **V. STWIERDZENIA BIEGŁEGO REWIDENTA**

1. Spółka przedstawiła w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych.

2. Spółka przedstawiła biegłemu rewidentowi politykę rachunkowości wprowadzoną w życie uchwałą Zarządu. Zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę były stosowane w sposób ciągły.

Zbadane przez nas transakcje dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie zakwalifikowane w księgach rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie oraz na bieżąco przy zastosowaniu komputerowego systemu



finansowo – księgowego Raks. Zbadane przez nas zapisy księgowe zostały zasadniczo dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Dowody księgowe, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane w siedzibie Spółki. Są one właściwie chronione przed dostępem nieupoważnionych osób, zniszczeniem lub kradzieżą.


3. System kontroli wewnętrznej Spółki zbadano w stopniu wystarczającym do wyrażenia opinii biegłego rewidenta. Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można było wyrazić ogólną, całościową opinię o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie było celem badania udzielenie zapewnienia o prawidłowości opracowania oraz działania tego systemu.
4. Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki ujęte zostały we wszystkich istotnych aspektach w sposób kompletny i prawidłowy. Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym.
5. Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości drogą weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny pozostałe aktywa i pasywa bilansu.

## VI. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport składa się z 11 stron ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta., Opinia oraz załączone sprawozdanie finansowe i sprawozdanie z działalności Spółki są integralną częścią raportu.

**Warszawa, 31.05.2016 r.**

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



**Elżbieta Rząca**  
Biegły rewident Nr w rej. 9124

Działający w imieniu:  
Biura Audytorsko – Rachunkowego  
Eurokonsulting Sp. z o.o.  
Ul. Kobielska 23 lok. 166  
04-359 Warszawa  
Nr ewidencyjny 1863