

**VELTO CARS S.A.  
W WARSZAWIE**

**OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO  
OKRES OD 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 R.**

Opinię i raport opracował:

Bogdan Zegar  
Biegły rewident



**EUREKA AUDITING**  
Sp. z o.o.

Aleje Marcinkowskiego 22 / 61-827 Poznań / tel. 501 893 629  
www.eurekaauditing.pl  
KRS 0000183841 / REGON 632196940 / NIP 778-00-46-078

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO  
OKRES OD 01.01.2015 R. DO 31.12.2015 R.**

**Dla Rady Nadzorczej oraz Zgromadzenia Akcjonariuszy  
VELTO CARS S.A. w Warszawie**

Dokonaliśmy badania sprawozdania finansowego VELTO CARS S.A. z siedzibą przy Al. Jerozolimskie 200, 02-486 Warszawa, na które składają się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 35.816.098,44 zł
3. rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący stratę netto w wysokości 536.342,80 zł
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: 16.498.794,80 zł
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazał zwiększenie o kwotę: 7.406.267,48 zł
6. informacja o stosowanych przez Spółkę zasadach rachunkowości oraz informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami).

Zadaniem biegłego rewidenta było wyrażenie opinii, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką rachunkowości) oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do:

- a/ rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. nr 330 z 2013 roku tekst jednolity),
- b/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby dowodów i zapisów księgowych, kwot i informacji wykazanych w sprawozdaniu finansowym, ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a/ przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też wyniku finansowego za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,
- b/ sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie 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.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności badanego sprawozdania finansowego, uważamy za istotne wskazanie na:

- komunikowane przez Zarząd oraz zaprezentowane w sprawozdaniu z działalności ryzyka związane z posiadanymi i zarządzanymi aktywami w pozycjach: rzeczowych aktywów trwałych, należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych, a także w pasywach zobowiązań krótkoterminowych, na mogące wystąpić w przyszłości zmiany aktualnych wycen, zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym wartości bilansowych w sytuacji mogących zmienić się ich ustalonych poziomów oraz potwierdzenia tych wycen w momencie zakończenia realizacji transakcji. Wobec powyższego osiągnięcie rzeczywistych przepływów pieniężnych może różnić się od tych założeń,
- komunikowaną aktualność informacji z 28 czerwca 2012 roku o niestosowaniu kompletności zasad ładu korporacyjnego.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności, które opiera się na planach finansowych Zarządu Spółki dotyczących przedsięwzięć w roku 2016.

Sprawozdanie z działalności Zarządu 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.

Bogdan Zegar  
Kluczowy biegły rewident, nr ewidencyjny 5475  
Przeprowadzający badanie w imieniu:  
Eureka Auditing Sp. z o.o.  
Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr ewidencyjny 137  
Prezes Zarządu



**EUREKA AUDITING**  
Spółka z o.o.  
al. Marcinkowskiego 22  
61-827 Poznań (1)

Poznań, dnia 23 czerwca 2016 r.

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.  
VELTO CARS S.A.  
Al. Jerozolimskie 200, 02-486 Warszawa**

**A. CZĘŚĆ OGÓLNA.**

**1. Podstawa przeprowadzenia badania.**

Badanie zostało przeprowadzone przez firmę EUREKA AUDITING Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, al. Marcinkowskiego 22, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 137. Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta dnia 15 kwietnia 2016 r.

Wyboru biegłego rewidenta dokonano prawidłową decyzją.

Z ramienia firmy EUREKA AUDITING Sp. z o.o. badanie przeprowadził Bogdan Zegar - biegły rewident, uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 5475.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego oraz kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oświadczają, że spełnione są wymogi dotyczące bezstronności i niezależności od jednostki badanej oraz wymogi określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, dotyczącym bezstronności i niezależności od badanej Spółki.

**2. Czas i miejsce badania.**

Badanie zostało przeprowadzone w miesiącu czerwcu 2016 r. w siedzibie biura prowadzącego obsługę księgową Spółki.

**3. Przedmiot badania.**

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe, na które składają się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: 35.816.098,44 zł
3. rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący stratę netto w wysokości 536.342,80 zł
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: 16.498.794,80 zł
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku wykazał zwiększenie o kwotę: 7.406.267,48 zł
6. informacja o stosowanych przez Spółkę zasadach rachunkowości oraz informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego

Badaniem objęto księgi rachunkowe i dokumentację stanowiącą podstawę sporządzenia sprawozdania finansowego.

#### **4. Zakres i metody badania.**

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do przepisów ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, które nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badania dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki.

Zakres i metoda badania sprawozdania sprowadza się do uzyskania pewności dla wydania opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego.

Wykonane przez nas badanie nie wykazało potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, przedstawiającym sytuację majątkową i finansową jednostki na dzień 31.12.2015 r. oraz jej wynik finansowy za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku Nr 330) i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również stosownie do postanowień przepisów Ustawy z dnia 22 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1011, ze zmianami).

Zarząd Spółki udostępnił całą wymaganą dokumentację, pozwalającą na wszechstronne sporządzenie raportu z badania, zgromadzenie dokumentacji źródłowej z badania, a w konsekwencji swobodne wyrażenie opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie zostało przeprowadzone w części metodą reprezentacyjną, stąd też, a także z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać nie wykryte.

W trakcie badania poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posługiwaliśmy się badaniem wrywkowym właściwym dla rewizji finansowej. Badanie ograniczono do czynności sprawdzających, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, z uwagi na różnorodność interpretacji dotyczących stosowanych przepisów podatkowych podlegających ryzyku ich zmian, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych

#### **5. Oświadczenia otrzymane i kompletność danych.**

W trakcie naszych prac nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 23 czerwca 2016 r. dotyczące:

- kompletnego ujęcia danych w księgach rachunkowych,
- wykazania wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym,
- ujawnienia w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

## 6. Charakterystyka badanej jednostki.

Spółka prowadzi działalność w oparciu o umowę Spółki.

VELTO CARS S.A z siedzibą przy Al. Jerozolimskie 200, 02-486 Warszawa została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27.09.2012 roku pod numerem KRS 0000402252.

W dniu 30.06.2014 r. Aktem Notarialnym Rep. A. Nr 10482/2014 w Kancelarii Notarialnej Marek Hrymak, Daniel Kupryjańczyk w Warszawie, przez Notariusza Daniela Kupryjańczyka dokonano uchylecia dotychczasowej treści i nadanie nowego brzmienia Statutu Spółki.

W dniu 22.10.2014 r. Aktem Notarialnym Rep. A. Nr 10482/2014 w Kancelarii Notarialnej Marek Hrymak, Daniel Kupryjańczyk w Warszawie, przez Notariusza Daniela Kupryjańczyka dokonano zmiany Par. 8 Ust. 6 I oraz Par. 23 Statutu Spółki. Przyjęto tekst jednolity Statutu Spółki.

W dniu 12.04.2016 r. Aktem Notarialnym Rep. A Nr 4295/2016 przed Notariuszem Danielem Kupryjańczykiem w Warszawie uchylono dotychczasową treść Statutu Spółki i nadano nową.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2015 r. stanowi wartość 14.190.000,00 zł i dzieli się na 141.900.000 akcji o wartości nominalnej 1 akcji 0,10 zł.

Akcjonariuszami Spółki są:

- TK Invest Sp. z o.o.	24,61 %
- Skarbiec TMK Sp. z o.o.	21,16 %
- Robert Kwiatkowski	19,97 %
- Krzysztof Szczupak	7,34 %
- Sebastian Bogusławski	5,29 %
- pozostali akcjonariusze	21,62 %

Na dzień sporządzenia sprawozdania akcjonariat Spółki przedstawia się następująco:

- Skarbiec TMK TFL Sp. z o.o.	46,32 %
- Robert Kwiatkowski	11,10 %
- pozostali akcjonariusze	42,58 %

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Zarządem Spółki kierował jednoosobowo Pan Krzysztof Szczupak.

W dniu 12 kwietnia 2016 r. Pan Krzysztof Szczupak złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Spółki stanowił:

- Pan Artur Drzymała – Prezes Zarządu

W roku obrotowym 2015 r. z jego rozpoczęciem skład Rady Nadzorczej stanowili:

Paweł Miller – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Marek Szczupak - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Artur Drzymała - Sekretarz Rady Nadzorczej

Cezary Pełech - Członek Rady Nadzorczej

Michał Zarębski - Członek Rady Nadzorczej

Robert Szydłowski - Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2015 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Paweł Miller

Cezary Pełech

Michał Zarębski

Marek Szczupak

Piotr Bieńkuński

Mariusz Kurzac

Na dzień przedłożonego do badania sporządzenia sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Ignacy Bochenek

Przemysław Orcholski

Grzegorz Ufnal

Cezary Pełech

Michał Zarębski

6.2 Spółka posiada:

- numer identyfikacji podatkowej NIP: 897-177-50-09

- numer statystyczny REGON: 021533467

- numer KRS: 0000402252

6.3 Spółka w roku obrachunkowym 2015 zatrudniała pracowników na 5,6 etatów.

## 7. Przedmiot działalności.

Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z paragrafem 6 umowy Spółki jest jako podstawowa działalność sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów oraz części i akcesoriów.

**8. Informacja o badaniu sprawozdania za rok poprzedni od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.**

Sprawozdanie finansowe jednostki za rok obrotowy zakończony 31.12.2014 r. zostało zbadane przez EUREKĘ AUDITING Sp. z o.o., przez biegłego rewidenta: Bogdana Zegara nr ewidencyjny 5475. Wydana została opinia bez zastrzeżeń.

8.1 Sprawozdanie finansowe za rok bilansowy 2014 wykazało po stronie aktywów i pasywów sumę: 24.109.939,93 zł

oraz zamykało się wynikiem finansowym netto – strata w kwocie: 2.321.829,25 zł

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy.

8.2 Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Urzędzie Skarbowym oraz w Krajowym Rejestrze Sądowym.

**B. REZULTATY DOKONANEGO BADANIA**

**I. System rachunkowości i kontroli wewnętrznej oraz inwentaryzacja**

**1. System rachunkowości**

- ◆ Księgi rachunkowe prowadzone były za rok obrachunkowy 2015 na podstawie umowy przez PKF Accounting Sp. z o.o., ul. Orzycka 6/1B 02-695 Warszawa przez Biuro Rachunkowe w Opolu.
- ◆ Ewidencja księgowa prowadzona jest przy zastosowaniu systemu komputerowego przez biuro prowadzące ewidencję.
- ◆ Dowody księgowe wprowadzane do ewidencji są ponumerowane oraz dekretowane.

Przechowywanie ksiąg nie budzi zastrzeżeń.

W Spółce prawidłowo dokonano otwarcia ksiąg rachunkowych badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust.1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości w bilansie otwarcia na następny rok obrotowy. Zasady wyceny aktywów i pasywów na dzień ujęcia w księgach i na dzień bilansowy nie budzą zastrzeżeń.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych pozwalają uznać je za wyprowadzone na bieżąco i ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności, w zakresie zdarzeń rozpoznanych i ujawnionych dla sporządzenia sprawozdania finansowego, stosownie do art. 24 ustawy o rachunkowości. Zapewnione jest powiązanie dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

**2. System kontroli wewnętrznej**

W badanej jednostce nie działa instytucjonalna kontrola wewnętrzna. System kontroli wewnętrznej jest obowiązkiem wykonywanym przez Zarząd.

Na podstawie ustaleń z przeprowadzonych badań stwierdzić należy, że zakres kontroli wewnętrznej jest adekwatny do rozmiarów działalności jednostki.



### 3. Inwentaryzacja.

Dla celów sporządzonego sprawozdania finansowego dokonano inwentaryzacji zapasów samochodów osobowych według protokołu inwentaryzacyjnego z dnia 31.12.2015 r. Stan gotówki w kasie był zerowy.

Biuro prowadzące rachunkowość wykonało ponadto czynności inwentaryzacyjne poprzez sporządzenie inwentarzy księgowych dla celów analizy sald bilansowych.

## II. Analiza finansowa

Dla celów wykonania analizy finansowej zostały sporządzone stosowne zestawienia, dla celów analizy przyjęto wielkości liczbowe w tys. zł.

### 1. Analiza istotnych wielkości sprawozdania finansowego.

Sytuację majątkową i finansową charakteryzują wielkości ustalone z bilansu (aktywa pasywa):

Podstawowe dane	2015	2014	2013
<b>Suma bilansowa</b>	<b>35.816</b>	<b>24.110</b>	<b>2.788</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	19.621	18.986	13
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	531	-	-
Zapasy	746	561	446
Należności krótkoterminowe	6.185	4.563	844
Inwestycje krótkoterminowe	8.436	-	35
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	297	-	1.450
Kapitały podstawowe	14.190	3.510	840
Kapitały zapasowe	8.810	3.528	2.210
Strata lat ubiegłych	- 3.290	- 968	- 17
Zysk/Strata roku bieżącego	536	- 2.322	- 951
Rezerwy na zobowiązania	10	12	16
Zobowiązania długoterminowe	462	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	15.098	20.350	690

Powyższe dane wskazują na istotne zmiany w zakresie posiadanych aktywów oraz finansujących je pasywach. Znacząca dynamika wzrostu przypada na posiadane inwestycje krótkoterminowe oraz należności krótkoterminowe.

W pasywach bilansu znaczącym wzrostem cechują się kapitały podstawowe i zapasowe. Spadek odnotowano w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Ze względu na dużą nieporównywalność danych w analizowanych latach zrezygnowano z wyliczeń wskaźników dynamiki.

2. Osiągnięte wyniki działalności przedstawiają dane z rachunku zysków i strat:

Podstawowe dane	2015	2014	2013
Przychody z działalności	16.520	1.092	1.985
Koszty działalności	15.444	1.228	1.780
Zysk/strata ze sprzedaży	1.076	- 136	205
Pozostałe przychody operacyjne	20	107	-
Pozostałe koszty operacyjne	123	2.277	214
Strata z działalności operacyjnej	973	- 2.306	- 9
Przychody finansowe	31	-	-
Koszty finansowe	272	3	1.121
Zysk/Strata brutto	732	- 2.309	- 1.129
Podatek dochodowy	196	13	- 178
Zysk/Strata netto	536	- 2.322	- 951

Osiągnięto znaczące przychody z działalności oraz zdecydowany wzrost w porównaniu do roku poprzedniego. Koszty działalności również cechują się relatywnym wzrostem. Zrealizowano dodatni wynik na sprzedaży, a w ostatecznym rozliczeniu wykazano zysk netto.

Z powyższych prezentacji wynika nieporównywalność danych finansowych zaprezentowanych w analizowanych latach, stąd odstąpiono od wyliczeń wskaźników dynamiki.

3. Wskaźniki rentowności:

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	2015	2014	2013
Rentowność majątku (%)	zysk (strata) netto/ aktywa razem	1,5	-9,6	- 34,1
Rentowność kapitału własnego (%)	zysk (strata) netto/ kapitał własny	2,6	-0,6	- 45,7
Rentowność sprzedaży (%)	Zysk (strata) netto ze sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży	6,5	-12,4	10,3

Powyższe wskaźniki prezentują dodatnie pozytywne wartości w prezentowanym 2015 roku.

## 4. Wskaźniki płynności:

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	2015	2014	2013
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,0	0,2	4,0
Płynność przyspieszona	(inwestycje krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,6	-	0,1

Powyższe wskaźniki w 2015 r. prezentują wysoki poprawny poziom.

## 5. Wskaźniki zadłużenia ( finansowania)

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	2015	2014	2013
Współczynnik zadłużenia	Kapitał obcy/kapitały ogółem	0,4	0,9	0,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	Kapitał własny/aktywa trwałe	1,0	0,2	-
Trwałość struktury finansowania	Kapitał własny/pasywa ogółem	0,6	0,2	0,7

Powyższe wskaźniki w 2015 r. prezentują poprawny poziom relacji.

Biorąc pod uwagę posiadane zasoby kapitałowe Spółki stanowiące istotne zarządzane aktywa o realnej wartości rynkowej, sfinansowane kontrolowanym zadłużeniem zewnętrznym oraz przeprowadzone podwyższenia kapitałów własnych, należy wyrazić konkluzję o niezagrożeniu kontynuowania działalności w najbliższym roku obrachunkowym.

**III. Prawdliwość i rzetelność ujęcia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów**

Sporządzone sprawozdanie finansowe wykazujące wielkości aktywów i pasywów w kwocie: 35.816.098,44 zł zostało przedstawione we wszystkich istotnych aspektach wyceny w sposób poprawny i rzetelny w zaprezentowanych poszczególnych pozycjach sprawozdania finansowego.

**Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne wykazują w bilansie stan zerowy.

### **Rzeczowe aktywa trwale**

Rzeczowe aktywa trwale wykazują stan 19.621.121,61 zł i dotyczyły głównie posiadanych gruntów, prawa gruntów użytkowanych wieczysto oraz wartości środków transportowych używanych na podstawie leasingu finansowego.

**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** wykazują stan: 530.425,37 zł i dotyczą utworzonego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### **Zapasy**

Zapasy dotyczą w całości towarów – samochodów osobowych oraz wykazują stan 746.032,52 zł. Stan potwierdzony inwentaryzacją.

### **Należności krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe w kwocie: 6.185.364,02 zł, które stanowią:

1. Należności od pozostałych jednostek:

a/ z tytułu dostaw i usług (do 12 m-cy) w kwocie:	4.344.663,08 zł
b/ z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych w kwocie: VAT w rozliczeniach z Urzędem Skarbowym.	496.595,33 zł
c/ inne w kwocie	1.344.105,61 zł

Stan należności krótkoterminowych podlegał zmianom po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego. Te czynności komunikował Zarząd w informacjach bieżących oraz przedstawił w sprawozdaniu z działalności. Zdarzenia te w sposób istotny zmieniają poziom należności na dzień wydania opinii z badania i są odniesione w bieżąco prowadzonej ewidencji księgowej.

### **Inwestycje krótkoterminowe.**

Inwestycje krótkoterminowe wykazują stan: 8.435.692,08 zł i dotyczyły krótkoterminowych aktywów finansowych dotyczących:

- udzielone pożyczki:	1.029.424,60 zł
- środków pieniężnych w kasie i na rachunkach:	10.030,93 zł
- innych środków pieniężnych (dotyczy wystawionego weksla z datą wykupu przypadającą na 30.06.2016 r.):	7.396.236,55 zł

Posiadane środki pieniężne w kasie i banku zostały potwierdzone.

**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** wynoszą: 297.462,84 zł, które dotyczyły kosztów zarejestrowanych w 2015 roku, do rozliczenia w 2016 r.

Aktywa, w tym sposoby ich wyceny oraz zmiany w roku obrotowym, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Zaznaczyć należy, po wykonanych czynnościach badania sprawozdania finansowego, że wartość posiadanych i zarządzanych aktywów będzie podlegała dalszym zmianom, których wynik ostatecznie będzie sfinalizowany w momencie zakończenia transakcji.

### **Kapitały własne**

Wysokość posiadanych kapitałów własnych wykazana w kwocie: 20.246.573,12 zł uległa zwiększeniu w analizowanym okresie obrachunkowym z kwoty: 3.747.778,32 zł o kwotę 16.498.794,80 zł. Zmiana dotyczyła nowej emisji akcji o kwotę 10.680.000,00 zł. wzrost przypadał również na agio oraz dodatni wynik finansowy.

### **Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania wykazują stan w pozycji bilansu w kwocie: 9.700,00 zł i dotyczą pozostałych rezerw krótkoterminowych.

**Zobowiązania długoterminowe** w kwocie: 461.588,68 zł dotyczą innych zobowiązań finansowych Spółki z tytułu leasingu.

### **Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe w pozycji bilansu wykazują stan: 15.098.236,64 zł i stanowią:

1. Wobec pozostałych jednostek:

a/ kredyty i pożyczki w kwocie:	3.780.430,21 zł
b/ z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych:	1.070.000,00 zł
c/ inne zobowiązania finansowe:	631.579,94 zł
d/ z tytułu dostaw i usług (do 12 m-cy) w kwocie:	3.446.839,00 zł
e/ zobowiązania wekslowe:	5.000.000,00 zł
f/ z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych w kwocie:	965.549,67 zł
d/ z tytułu wynagrodzeń:	12.664,30 zł
e/ inne w kwocie:	191.173,52 zł

Zobowiązania krótkoterminowe podlegały zmianom po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego. Te czynności również komunikował Zarząd w informacjach bieżących oraz przedstawił w sprawozdaniu z działalności. Zdarzenia te w sposób istotny zmieniają poziom zobowiązań na dzień wydania opinii z badania i zostały odniesione w bieżąco prowadzonej ewidencji księgowej.

Zaznaczyć należy, po wykonanych czynnościach badania sprawozdania finansowego, że wartość wykazanych zobowiązań będzie podlegała dalszym zmianom, których wynik ostatecznie będzie sfinalizowany w momencie zakończenia transakcji.

Pasywa, w tym sposoby ich wyceny oraz zmiany w roku obrotowym, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

#### **IV. Rzetelność w zakresie kompletności i prawidłowości pozycji kształtujących wynik działalności gospodarczej**

Sporządzony rachunek zysków i strat został sporządzony we wszystkich istotnych aspektach prezentacji w sposób poprawny i rzetelny.

Zarachowane przychody w kwocie 16.520.578,28 zł oraz koszty działalności operacyjnej w kwocie: 15.444.317,47 zł nie budzą zastrzeżeń ich prezentacji.

Pozostałe przychody operacyjne w kwocie: 20.290,15 zł oraz pozostałe koszty operacyjne w kwocie: 123.397,77 zł ujęto prawidłowo.

Przychody finansowe w kwocie 30.861,14 zł oraz koszty finansowe w kwocie: 271.756,90 zł ujęto prawidłowo.

Wykazany zysk w kwocie: 732.257,43 zł jako wynik działalności gospodarczej uznać należy za poprawnie ustalony, który wykazano w rachunku wyników.

Korekta powyższego wyniku w kwocie: 195.914,63 zł dotyczy podatku dochodowego, jako kwoty podatku należnego oraz odroczonego.

Wynik netto wyniósł zysk w wysokości: 536.342,80 zł.

#### **V. Rozliczenia podatkowe.**

W wyniku ostatecznych ustaleń ustalono podatek dochodowy w kwocie: 726.340,00 zł.

Zaznaczyć należy, że zgodnie z polskim prawem podatkowym, rozliczenia w powyższym tytule oraz innych obowiązkowych tytułach rozliczeń z budżetem mogą być przedmiotem kontroli organów skarbowych. Z uwagi na różnorodność interpretacji dotyczących stosowanych przepisów podatkowych podlegają ryzyku ich zmian w wyniku ustaleń przez organy podatkowe.

#### **VI. Zdarzenia istotne po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego.**

W sprawozdaniu z działalności Zarząd zakomunikował o następujących istotnych zdarzeniach po dacie, na którą sporządzone zostało sprawozdanie finansowe:

- W dniu 16 lutego 2016 r. Velto Cars S.A. nabyła 100 % udziałów w Cars Energy Sp. z o.o. z siedzibą w Legnicy;

- Komunikowano były zmiany w akcjonariacie Spółki, Zarządzie, Radzie Nadzorczej;
- Zarząd Spółki w dniu 16 czerwca 2016 r. podjął decyzję w zakresie istotnych zamierzeń inwestycyjnych Spółki na lata 2016 – 2017, które przewidują wykup i rozliczenie wyemitowanych obligacji, refinansowanie zobowiązań, reorganizację działalności w strukturę holdingu, zwiększenie działalności o segment detalicznej dystrybucji leków. Zamiarem Zarządu jest również zmiana firmy, nazwy Spółki na CENTURIA GROUP Spółka Akcyjna;
- Komunikowano również w dniu 15 czerwca 2016 r. o porozumieniu kompensacyjnym zawartym przez Velto Cars S.A. na podstawie którego strony dokonały kompensaty wzajemnych zobowiązań do kwoty 3.025.708,08 zł;
- W dniu 21 czerwca 2016 r. Velto Cars S.A. objęła wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Cars Energy Sp. z o.o. o wartości 1.200.000,00 zł;
- Zarząd realizował postanowienie z dnia 18 listopada 2015 r. podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w uchwale podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 30.000.000,00 zł. Cenę emisyjną akcji ustalono na 0,30 zł. Do dnia badania w wyniku subskrypcji prywatnej prowadzonej przez Zarząd Spółki nowi akcjonariusze objęli 95.583.334 nowych akcji serii E i tym samym kapitał zakładowy wzrósł o kwotę 9.558.333,40 zł i jego poziom wynosi aktualnie 23.748.333,40 zł. Kwota różnicy 0,20 zł na akcji zwiększyła agio;
- Program emisji obligacji realizowany był po dacie 31 grudnia 2015 r. i w dniu 3 lutego 2016 r. zakończyła się subskrypcja obligacji serii B w łącznej kwocie 4.220,00 zł. Ponadto, Spółka dokonała częściowego wykupu obligacji serii A i B w łącznej kwocie 3.300.000,00 zł. Wykup pozostałych obligacji serii B zostanie zakończony do dnia 30 czerwca 2016 r., a obligacji serii A do dnia 31 lipca 2016 r.

### C. POZOSTAŁE ZAGADNIENIA

Zgodnie z Ustawą z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, oprócz bilansu i rachunku zysków i strat, Spółka sporządziła:

- a/ informacja dodatkowa sporządzona została zgodnie z art. 48 ust1, pkt. 2 ustawy o rachunkowości. W toku badania dane te zostały zweryfikowane jako ustalenia potwierdzone danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych, jak również zasadami wynikającymi z ustawy o rachunkowości.
- b/ sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych zamyka się prawidłową zmianą środków pieniężnych netto – zwiększenie o kwotę 7.406.267,48 zł.
- c/ zestawienie zmian w kapitale własnym zamyka się prawidłową zmianą kapitału własnego – zwiększenie o kwotę 16.498.794,80 zł.
- d/ Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności:

Dane liczbowe wykazane w sprawozdaniu Zarządu zgodne są z danymi wykazanymi w sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy. Sprawozdanie to zostało naszym zdaniem sporządzone we wszystkich aspektach zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości.

#### D. INFORMACJA KOŃCOWA

Niniejsza opinia i raport zawierają 15 stron kolejno ponumerowanych, oznaczonych podpisami biegłego rewidenta. Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe był niezależny oraz posiadał nieograniczoną zdolność do bezstronnego badania i sporządzenia opinii z badania.

Opinię i raport sporządzono w 4 egzemplarzach:

- 3 egzemplarze - zleceniodawca
- 1 egzemplarz - zleceniobiorca EUREKA AUDITING Sp. z o.o.

Bogdan Zegar

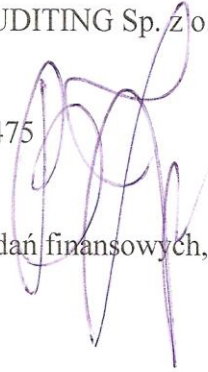
Kluczowy biegły rewident, nr ewidencyjny 5475

Przeprowadzający badanie w imieniu:

Eureka Auditing Sp. z o.o.

Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr ewidencyjny 137

Prezes Zarządu



**EUREKA AUDITING**  
Spółka z o.o.  
al. Marcinkowskiego 22  
61-827 Poznań (1)

Poznań, dnia 23 czerwca 2016 r.