

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
PROPERTY LEASE FUND S.A. w restrukturyzacji

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Property Lease Fund S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Poznaniu, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **14 187 490,56 zł**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazujący stratę netto w wysokości **2 990 033,88 zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **2 990 033,88 zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku o kwotę **283 619,34 zł**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd Spółki 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. Zarząd Spółki 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, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) Krajowych Standardów Rachunkowości.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym.

Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Spółce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej

podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

1. Spółka wykazuje w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku udziały w jednostce powiązanej w wartości 999 747,90 złotych oraz pożyczki udzielone tej jednostce wraz z naliczonymi odsetkami w łącznej kwocie 769 167,81 złotych, których termin zwrotu przypada na 2020 rok. Należności z tytułu udzielonych pożyczek zostały w znacznej mierze uregulowane przez jednostkę powiązaną po dniu bilansowym. Natomiast ze względu na straty ponoszone przez jednostkę zależną, ujemny kapitał oraz brak widocznej działalności operacyjnej generującej przychody, istnieje ryzyko utraty wartości udziałów w jednostce powiązanej. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących powyższe aktywo. Dokonanie odpisu aktualizującego wartość udziałów spowodowałoby zmniejszenie wyniku finansowego o kwotę 999 747,90 zł.
2. Spółka nie przeprowadziła zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2 i 3 oraz ust. 3 pkt 1 Ustawy o rachunkowości inwentaryzacji należności. Należności z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingowych potwierdzone zostały z harmonogramami spłat. Nie byliśmy natomiast w stanie potwierdzić realności wartości należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułów publiczno-prawnych oraz innych należności krótkoterminowych, których łączna kwota wykazana w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 1 621 926,16 zł, co stanowi 11,43% sumy bilansowej. Spółka wykazuje w bilansie znaczną część należności przeterminowanych powyżej roku, co potwierdza również znaczny wzrost wskaźnika szybkości spłaty należności w 2016. Spółka nie objęła tych przeterminowanych należności odpisem aktualizującym. Zwracamy uwagę, że nie byliśmy również w stanie potwierdzić wartości wykazanych w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz innych zobowiązań krótkoterminowych na łączną kwotę 606 027,26 złotych (4,27% sumy bilansowej) ze względu na brak współpracy ze strony pomiotu prowadzącego księgi rachunkowe Spółki.
3. W punkcie 5 wprowadzenia do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. Zarząd Spółki poinformował również o otwarciu dnia 28 czerwca 2016 roku przyspieszonego postępowania układowego wobec Spółki, o odmówieniu zatwierdzenia przyjętego przez zgromadzenie wierzycieli w dniach 14-15 listopada 2016 roku układu

oraz o złożonym zażaleniu na postanowienie sądu I instancji, które zdaniem Spółki obarczone jest wieloma błędami i niezgodnościami. Zarząd wskazał również na inne czynności podjęte w celu utrzymania działalności Spółki, m.in. na złożenie w dniu 2 czerwca 2017 roku uproszczonego wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego oraz na czynności zmierzające do poprawy działalności operacyjnej Spółki. W związku z powyższym sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i nie zawiera ono korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować swojej działalności gospodarczej w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. W naszej opinii możliwość kontynuacji działalności przez Spółkę w roku następnym po roku badanym będzie uzależniona od pomyślności w realizacji działań wskazanych przez Zarząd we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Naszym zdaniem, poza powyższymi zastrzeżeniami, zbadane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelnie i jasno obraz sytuacji majątkowej i finansowej Property Lease Fund S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na następującą kwestię:

Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd Spółki powinien niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały co do dalszego istnienia Spółki. Uchwała zostanie podjęta podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego

TAX

AUDYT Sp. z o.o.

62-500 Konin, Plac Wolności 7, tel.: 63 242 96 63, fax: 63 242 94 51
NIP: 6652992404, Regon: 302504965
e-mail: sekretariat@tax-audyt.pl www.tax-audyt.pl

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych poz. 3869

sprawozdanie finansowe za 2016 rok. Poprzednia uchwała w sprawie dalszego istnienia Spółki została podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 28 czerwca 2016 roku.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Konin, dnia 28 czerwca 2017 roku

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie



.....
Marta Rybak
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 12260

TAX AUDYT Sp. z o.o.

Ul. Plac Wolności 7
62-500 Konin

KRS 0000473489
NIP 6652992404
REGON 302504965

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer KIBR 3869

TAX

AUDYT Sp. z o.o.

62-500 Konin, Plac Wolności 7, tel.: 63 242 96 63, fax: 63 242 94 51
NIP: 6652992404, Regon: 302504965
e-mail: sekretariat@tax-audyt.pl www.tax-audyt.pl

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych poz. 3869

RAPORT

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku

PROPERTY LEASE FUND S.A. **W RESTRUKTURYZACJI**

ul. Błażeja Winklera 1
60-246 Poznań

Konin, czerwiec 2017 rok

TAX

AUDYT Sp. z o.o.

62-500 Konin, Plac Wolności 7, tel.: 63 242 96 63, fax: 63 242 94 51
NIP: 6652992404, Regon: 302504965
e-mail: sekretariat@tax-audyt.pl www.tax-audyt.pl

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych poz. 3869

SPIS TREŚCI

I.	CZEŚĆ OGÓLNA RAPORTU	4
II.	ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	10
III.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	19
IV.	USTALENIA I INFORMACJE KOŃCOWE.....	22

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Firma i forma prawna

PROPERTY LEASE FUND SPÓŁKA AKCYJNA W RESTUKTURYZACJI

1.2 Siedziba Spółki

ul. Błażeja Winklera 1, 60-246 Poznań

Uchwałą nr 3/2016 Nadzwyczajnego Wlanego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 września 2016 roku zmieniono siedzibę Spółki z miasta Wrocław na miasto Poznań.

1.3 Przedmiot działalności

W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie działalnością związaną ze świadczeniem usług pośrednictwa finansowego, usług leasingu finansowego oraz działalnością wspomagającą usługi finansowe.

Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki jest zgodny z przedmiotem określonym w statucie i wpisem w KRS.

1.4 Podstawa działalności

Property Lease Fund S.A. w restrukturyzacji działa na podstawie:

- Statutu Spółki ustanowionego dnia 13 października 2012 roku przed Notariuszem Wojciechem Zielińskim (Rep. A 11721/2012) wraz z późniejszymi zmianami oraz
- Kodeksu spółek handlowych.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 06 grudnia 2012 roku Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu dla Wrocławia - Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000442853.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 7661972117
REGON 301352743

1.7 Kapitał własny i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił (-) 3 972 014,49 zł i składał się z:

- kapitału podstawowego	280 000,00
- kapitału zapasowego	758 371,50
- kapitału rezerwowego	728 000,00
- kapitału zapasowego	7580371,50
- straty z lat ubiegłych	(-) 2 748 352,11
- zysku za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku	(-) 2 990 033,88

Na dzień bilansowy kapitał akcyjny wynosił 280 000,00 zł i dzielił się na 2 800 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym 500 000 akcji serii A to akcje uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wymienione wyżej akcje posiadają:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Procent akcji	Procent głosów WZA
Pawłowski Marcin	2 156 042	77,00%	79,94%
Pozostali (drobni akcjonariusze)	643 958	23,00%	20,06%
Razem	2 800 000	100,00%	100,00%

W 2016 roku oraz do dnia wydania opinii i raportu z badania nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału akcyjnego.

Od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału własnego, za wyjątkiem zmiany wyniku finansowego wypracowanego za bieżący okres.

1.8 Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2016 roku okresie był następujący:

- Zbigniew Ligmann - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Bartosz Pawłowski – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Damek – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Kubica - Członek Rady Nadzorczej
- Jakub Drożdżiok - Członek Rady Nadzorczej

Wyżej wymienieni członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na podstawie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2016 roku.

1.9 Zarząd Spółki

Do reprezentowania Spółki oraz składania oświadczeń w jej imieniu upoważniony jest jednoosobowo Prezes Zarządu oraz każdy z członków Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Zarząd Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego był jednoosobowy:

Marcin Pawłowski

Prezes Zarządu

W 2016 roku oraz do dnia wydania opinii i raportu z badania miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- dnia 28 czerwca p. Zbigniew Ligmann złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu.

1.9 Zatrudnienie

W 2016 roku Spółka nie zatrudniała pracowników na podstawie umowy o pracę.

1.10 Informacja o jednostkach powiązanych

Jednostkami powiązаныmi w stosunku do badanej Spółki są jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Property Lease Fund. Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Property Lease Fund S.A. w restrukturyzacji, sporządzone, zgodnie z Ustawą o rachunkowości, za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **14 187 490,56 zł**;
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazujący stratę netto w wysokości **2 990 033,88 zł**;
 - zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **2 990 033,88 zł**;
 - rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku o kwotę **283 619,34 zł**;
 - dodatkowe informacje i objaśnienia
- oraz
- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Property Lease Fund S.A. z siedzibą w Poznaniu zostało przeprowadzone przez TAX AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3869, zgodnie z wyborem dokonany przez Radę Nadzorczą Spółki w drodze Uchwały z dnia 5 grudnia 2016 roku oraz postanowieniami umowy o badanie zawartej z TAX AUDYT Sp. z o.o. w dniu 8 grudnia 2016 roku.

W wykonaniu przedmiotu tej umowy podmiot uprawniony reprezentował biegły rewident Marta Rybak, nr ewidencyjny 12260.

Badanie przeprowadzono w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi badanej Spółki, AURUS Kancelaria Rachunkowo-Podatkowa Sp. z o.o., w dniach od 12 do 13 kwietnia 2017 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony TAX AUDYT Sp. z o.o. oraz biegli rewidenci badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ust. 1 i 2 Ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzanego badania nie nastąpiły jakiegokolwiek ograniczenia jego zakresu. Zarząd jednostki oraz upoważnieni przez Zarząd pracownicy złożyli wszystkie żądane przez biegłego rewidenta w trakcie badania oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

Badanie przeprowadzone zostało z założeniem kontynuacji działalności Spółki w nie zmienionym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości. W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdzono zdarzeń i okoliczności wskazujących na naruszenie tego założenia.

Przedmiotem niniejszego badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, które było badane przez TAX AUDYT Sp. z o.o. i uzyskało opinię z zastrzeżeniem następującej treści:

„Spółka nie przeprowadziła zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2 oraz ust. 3 pkt 1 Ustawy o rachunkowości inwentaryzacji należności z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek oraz pozostałych należności krótkoterminowych. W związku z tym nie jesteśmy w stanie potwierdzić realności wartości należności handlowych oraz znacznej części należności wykazanych w pozycji innych należności krótkoterminowych wobec pozostałych jednostek, których łączna kwota wyniosła 784,6 tys. zł, co stanowi 4,46% sumy bilansowej”

oraz uwagą objaśniającą dotyczącą kontynuacji działalności Spółki i konieczności podjęcia uchwały o dalszym istnieniu Spółki w związku ze stratą przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2016 roku.

Uchwałą z dnia 28 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło stratę netto za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku w kwocie 2 748 352,11 zł pokryć z zysków lat przyszłych.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok przekazano do:

- Urzędu Skarbowego dnia 30 czerwca 2016 roku,
- Sądu Rejestrowego dnia 15 lipca 2016 roku.

5. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia- Fabrycznej we Wrocławiu, VIII Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, z 28 czerwca 2016 roku, sygn. akt VIII GR 14/16, otwarte zostało przyspieszone postępowanie układowe wobec Property Lease Fund S.A. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia- Fabrycznej we Wrocławiu z dnia 7 marca 2017 roku, sygn. akt VIII GRp 3/16, odmówiono zatwierdzenia układu częściowego przyjętego przez zgromadzenie wierzycieli w dniach 14-15 listopada 2016 roku. Dnia 5 czerwca 2017 roku Spółka złożyła zażalenie na postanowienie sądu I instancji. Równocześnie, w dniu 2 czerwca 2017 roku Spółka złożyła uproszczony wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego.

W dniach od 23 września 2016 roku do dnia 22 czerwca 2017 roku miała miejsce w Spółce kontrola przeprowadzona przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Wrocław- Śródmieście w zakresie rozliczeń z budżetem państwa w zakresie podatku od towarów i usług. Kontrolą objęto okres od kwietnia do czerwca 2016 roku. Kontrola nie wykazała istotnych nieprawidłowości.

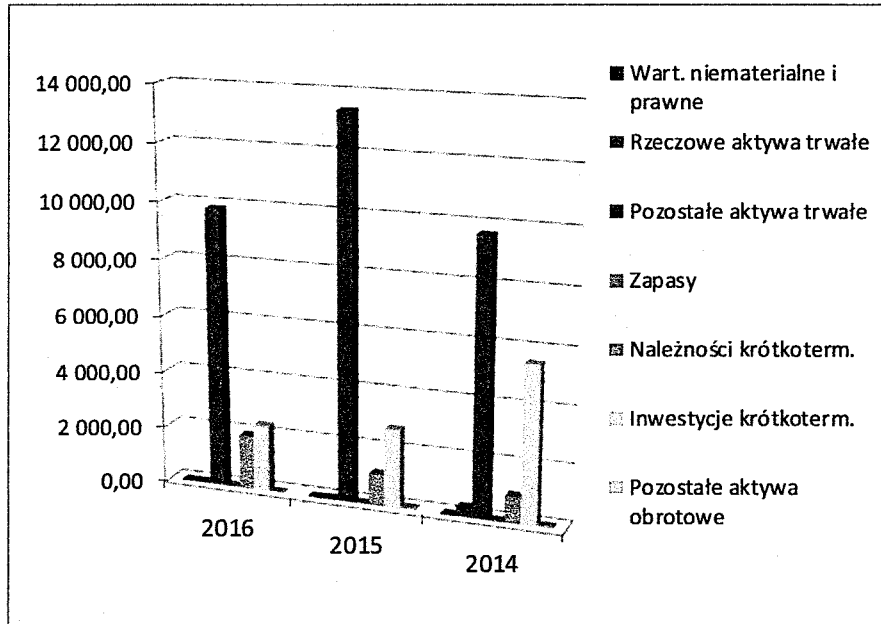
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

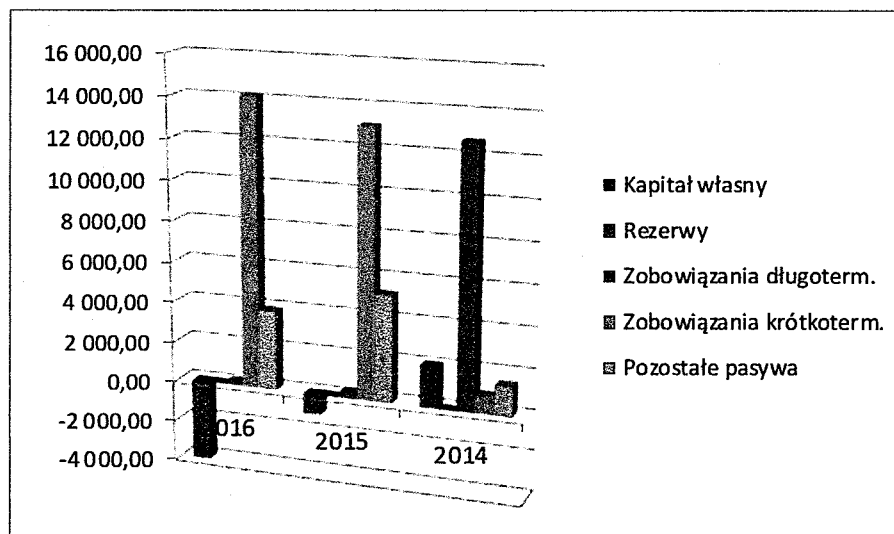
1.1 Bilans (w złotych)

	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	9 853 569,52	69,45	13 415 735,48	76,07	9 995 746,55	58,40
wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
rzeczowe aktywa trwałe	10 437,65	0,07	22 293,82	0,13	323 948,65	1,89
należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inwestycje długoterminowe	9 843 131,87	69,38	13 340 688,19	75,65	9 358 735,34	54,68
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	52 753,47	0,30	313 062,56	1,83
Aktywa obrotowe	4 333 921,04	30,55	4 219 526,52	23,63	7 119 449,73	41,29
zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	7 500,00	0,04
należności krótkoterminowe	1 927 488,74	13,59	1 107 264,08	6,28	947 212,30	5,53
inwestycje krótkoterminowe	2 353 678,83	16,59	2 767 090,91	15,69	5 538 548,83	32,36
rozliczenia międzyokresowe	52 753,47	0,37	292 244,75	1,66	573 261,82	3,35
należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
udziały (akcje) własne	0,00	0,00	52 926,78	0,30	52 926,78	0,31
SUMA AKTYWÓW	14 187 490,56	100,00	17 635 262,00	99,70	17 115 196,28	99,69
PASYWA						
Kapitał własny	-3 972 014,49	-28,00	-981 980,61	-5,57	2 046 371,50	11,96
kapitał (fundusz) podstawowy	280 000,00	1,97	280 000,00	1,59	280 000,00	1,64
kapitał zapasowy	758 371,50	5,35	758 371,50	4,30	1 040 218,53	6,08
kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe kapitały rezerwowe	728 000,00	5,13	728 000,00	4,13	432 000,00	2,52
wynik z lat ubiegłych	-2 748 352,11	-19,37	0,00	0,00	0,00	0,00
wynik netto roku bieżącego	-2 990 033,88	-21,08	0,00	0,00	294 152,97	1,72
odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00	-2 748 352,11	-15,58	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy	18 159 505,05	128,00	18 617 242,61	105,57	15 068 824,78	88,04
rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zobowiązania długoterminowe	149 345,26	1,05	268 920,00	1,52	12 693 225,10	74,16
zobowiązania krótkoterminowe	14 123 872,89	99,55	13 101 037,96	74,29	899 521,82	5,26
rozliczenia międzyokresowe	3 886 286,90	27,39	5 247 284,65	29,75	1 476 077,86	8,62
SUMA PASYWÓW	14 187 490,56	100,00	17 635 262,00	100,00	17 115 196,28	100,00

Struktura aktywów w latach (w tys zł)



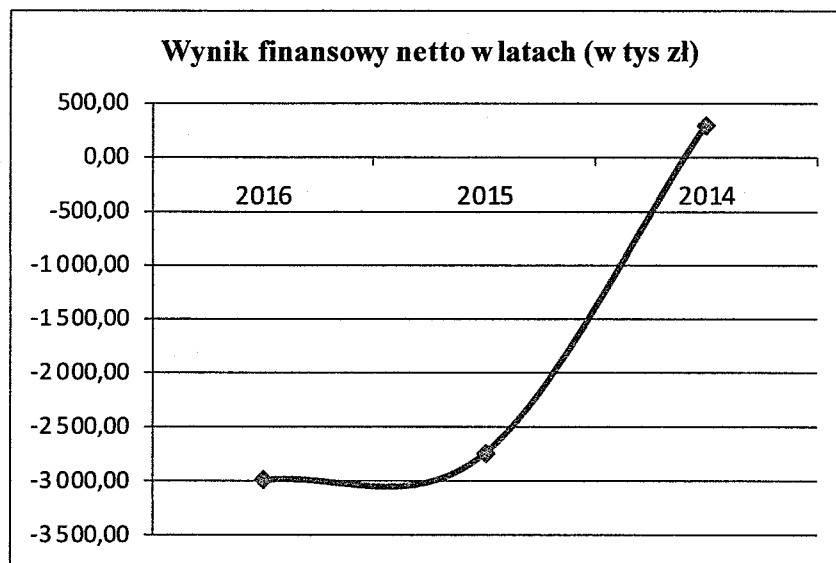
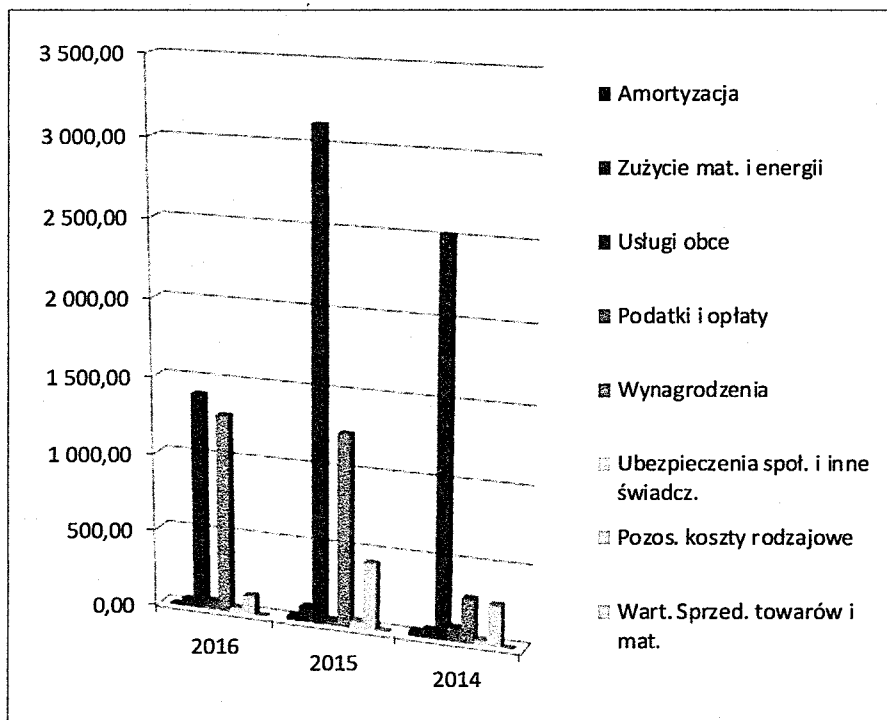
Struktura pasywów w latach (w tys zł)



1.2 Rachunek zysków i strat (w złotych)

	Rok kończący się		Rok kończący się		Rok kończący się	
	31.12.2016	Dynamika 2016/2015	31.12.2015	Dynamika 2015/2014	31.12.2014	
Przychody ze sprzedaży	866 118,53	26,0%	3 325 213,56	80,5%	4 130 989,20	
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	866 118,53	26,1%	3 317 409,91	80,3%	4 130 989,20	
Zmiana stanu produktów	0,00		0,00		0,00	
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00		0,00		0,00	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,0%	7 803,65		0,00	
Koszty działalności operacyjnej	2 946 362,54	58,7%	5 016 285,75	152,7%	3 284 605,50	
Amortyzacja	4 524,84	17,2%	26 313,04	77,0%	34 187,85	
Zużycie materiałów i energii	45 069,65	45,8%	98 324,62	178,8%	54 999,64	
Usługi obce	1 403 930,28	44,9%	3 127 673,47	124,1%	2 519 410,88	
Podatki i opłaty	55 255,97	186,3%	29 655,12	32,9%	90 121,50	
Wynagrodzenia	1 282 471,68	103,1%	1 244 098,42	433,5%	287 016,68	
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	32 530,54	66,5%	48 912,46	156,7%	31 210,79	
Pozostałe koszty rodzajowe	122 579,58	28,3%	433 504,97	162,0%	267 658,16	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,0%	7 803,65		0,00	
Zysk (strata) ze sprzedaży	-2 080 244,01	123,0%	-1 691 072,19	-199,8%	846 383,70	
Pozostałe przychody operacyjne	30 223,33	9,9%	304 834,87	24706,6%	1 233,82	
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	10 400,55	3,8%	275 788,13		0,00	
Dotacje	0,00		0,00		0,00	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00		0,00		0,00	
Inne przychody operacyjne	19 822,78	68,2%	29 046,74	2354,2%	1 233,82	
Pozostałe koszty operacyjne	91 738,40	32,8%	279 740,92	722,7%	38 709,69	
Strata ze zbycia aktywów trwałych	0,00		0,00		0,00	
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00		0,00		0,00	
Inne koszty operacyjne	91 738,40	32,8%	279 740,92	722,7%	38 709,69	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 141 759,08	128,6%	-1 665 978,24	-206,0%	808 907,83	
Przychody finansowe	13 156,64	15,4%	85 608,36	747,4%	11 454,56	
Dywidendy	0,00		0,00		0,00	
Odsetki	12 806,64	15,0%	85 588,36	846,2%	10 114,22	
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00		0,00	0,0%	1 300,00	
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00		0,00		0,00	
Inne	350,00	1750,0%	20,00	49,6%	40,34	
Koszty finansowe	861 431,44	73,4%	1 174 069,23	280,6%	418 431,44	
Odsetki	852 469,84	74,1%	1 151 175,83	285,0%	403 988,61	
Strata ze zbycia inwestycji	0,00		0,00		0,00	
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00		0,00		0,00	
Inne	8 961,60	39,1%	22 893,40	158,5%	14 442,83	
Zysk/strata brutto	-2 990 033,88	108,6%	-2 754 439,11	-685,3%	401 930,95	
Podatek dochodowy od osób prawnych	0,00	0,0%	-6 087,00	-5,6%	107 777,98	
Inne obowiązkowe obciążenia wyniku	0,00		0,00		0,00	
Zysk/strata netto	-2 990 033,88	108,8%	-2 748 352,11	-934,3%	294 152,97	

Struktura kosztów rodzajowych w latach (w tys zł)



1.3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	Rok kończący się 31.12.2016	Rok kończący się 31.12.2015	Rok kończący się 31.12.2014	Pożądana wielkość
Rentowność majątku				
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	-21,08%	-15,58%	1,72%	max
Rentowność kapitału własnego				
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	75,28%	73,68%	14,37%	max
Rentowność netto sprzedaży				
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	-345,22%	-82,65%	7,12%	max
Wskaźnik płynności I				
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,31	0,32	7,91	1,5do2,0
Wskaźnik płynności II				
$\frac{\text{należności krótkoterm. + inwestycje krótkoterm.}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,17	0,23	6,79	>1
Szybkość spłaty należności w dniach				
$\frac{\text{średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług*}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}} \times 365 \text{ dni}$	479	87	55	min
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach				
$\frac{\text{średni stan zobowiązań brutto z tytułu dostaw i usług* x 365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	44	17	16	min
Szybkość obrotu zapasów				
$\frac{\text{średni stan zapasów* x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	0	0	0	min
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym				
$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{majątek trwały}}$	-0,40	-0,28	0,20	>1

*) średnia ważona z początku i końca okresu

1.4 Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

W badanym okresie Property Lease Fund S.A. w restrukturyzacji poniosła stratę netto w wysokości (-) 2 990 033,88 zł. Wynik ten w porównaniu do 2015 roku spadł o 241 681,77 zł.

Zysk netto roku 2016 ukształtowały następujące wyniki:

- stratę na sprzedaży w wysokości	(-) 2 080 244,01 zł
- stratę na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości	(-) 61 515,07 zł
- strata na działalności finansowej w wysokości	(-) 848 274,80 zł
- podatek dochodowy	0,00 zł

W roku 2016 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży:

- usług w kwocie	866 118,53 zł
------------------	---------------

oraz poniosła koszty związane z ich uzyskaniem równe odpowiednio:

- koszty rodzajowe w kwocie	2 946 362,54 zł
-----------------------------	-----------------

Wynik finansowy badanej Spółki ukształtowany został głównie przez stratę ze sprzedaży, która w porównaniu do 2015 roku zwiększyła się o 389 171,82 zł, tj. o 23%.

Ze względu na poniesioną w 2016 roku stratę wskaźniki rentowności przyjęły wartości ujemne.

Wartość sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2016 wynosiła 14 187 490,56 zł i spadła o 3 447 771,44 zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 roku. Na zmianę tą wpłynął przede wszystkim- po stronie aktywów- spadek wartości inwestycji długoterminowych oraz rozliczeń międzyokresowych, natomiast po stronie pasywów- zmniejszenie kapitału własnego. Na dzień bilansowy w strukturze aktywów dominowały aktywa trwałe, stanowiące 69,45% sumy bilansowej. Głównymi pozycjami aktywów na dzień 31 grudnia 2016 roku były inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe z udziałem w sumie bilansowej ogółem odpowiednio: 69,38% i oraz 16,59%. Spółka prezentuje w tych pozycjach przede wszystkim należności z tytułu udzielonych umów leasingowych oraz udziały w jednostkach powiązanych.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 roku przyjął wartość ujemną. Udział kapitału własnego w strukturze pasywów na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił (-) 28,00%. Wśród zobowiązań i

rezerw dominowały zobowiązania krótkoterminowe, głównie zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, z udziałem w sumie bilansowej 90,08%.

Zdolność Przedsiębiorstwa do regulowania zobowiązań określają wskaźniki płynności. Płynność I stopnia wyniosła odpowiednio: 0,32 w 2015 roku i 0,31 w 2016 roku. Wskaźnik płynności II stopnia spadł z 0,23 w 2015 roku do 0,17 w 2016 roku.

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych wskazuje, że wskaźniki płynności przyjęły wartości niższe od wartości poświadczonych. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują w przeważającej wartości zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji.

Wskaźnik szybkości spłaty należności znacząco wzrósł w porównaniu do 2015 roku i wyniósł 479 dni. Cykl spłaty zobowiązań w analizowanym okresie wzrósł w porównaniu z poprzednim rokiem o 27 dni i wyniósł na koniec 2016 roku 44 dni.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym, informujący o stopniu finansowania aktywów trwałych z własnego kapitału Spółki, w analizowanym okresie ze względu na ujemny kapitał własny przyjął wartość poniżej zera. Im wyższe jest pokrycie aktywów trwałych kapitałami własnymi tym bardziej wierzyciele mogą liczyć na odzyskanie swojego wkładu w Spółkę nawet w przypadku jej likwidacji, gdyż kapitał własny pokrywający w nadmiarze aktywa trwałe finansuje także częściowo aktywa obrotowe.

Inwestycje długoterminowe

Spółka wykazuje w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku udziały w jednostce powiązanej w wartości 999 747,90 złotych oraz pożyczki udzielone tej jednostce wraz z naliczonymi odsetkami w łącznej kwocie 769 167,81 złotych, których termin zwrotu przypada na 2020 rok. Należności z tytułu udzielonych pożyczek zostały w znacznej mierze uregulowane przez jednostkę powiązaną po dniu bilansowym. Natomiast ze względu na straty ponoszone przez jednostkę zależną, ujemny kapitał oraz brak widocznej działalności operacyjnej generującej przychody, istnieje ryzyko utraty wartości udziałów w jednostce powiązanej. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących powyższe aktywo. Dokonanie odpisu aktualizującego wartość udziałów spowodowałoby zmniejszenie wyniku finansowego o kwotę 999 747,90 zł.

Należności i zobowiązania krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe netto z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wykazane w bilansie na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosły 1.927.488,74 zł i składały się z następujących wartości:

Wyszczególnienie	Wartość (w złotych)
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 390 485,32
- od jednostek powiązanych	190 211,26
- od pozostałych jednostek	1 200 274,06
Należności z tytułu podatków, dotacji ceł, ubezpieczeń społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń	115 351,32
Inne należności	421 652,10

Zobowiązania krótkoterminowe wykazane w bilansie na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosły 14 123 872,89 zł i składały się z następujących wartości:

Wyszczególnienie	Wartość (w złotych)
Kredyty i pożyczki	211 050,92
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12 780 253,33
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	524 318,02
- wobec jednostek powiązanych	12 421,20
- wobec pozostałych jednostek	511 896,82
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji ceł, ubezpieczeń społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń	303 166,09
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	130 378,42
Inne zobowiązania	174 706,11

Spółka nie przeprowadziła zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2 i 3 oraz ust. 3 pkt 1 Ustawy o rachunkowości inwentaryzacji należności. Należności z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingowych potwierdzone zostały z harmonogramami spłat. Nie byliśmy natomiast w stanie potwierdzić realności wartości należności z tytułu dostaw i usług, należności z tytułów publiczno-prawnych oraz innych należności krótkoterminowych, których łączna kwota wykazana w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 1 621 926,16 zł, co stanowi 11,43% sumy bilansowej. Spółka wykazuje w bilansie znaczną część należności przeterminowanych powyżej roku, co potwierdza również znaczny wzrost wskaźnika szybkości spłaty należności w 2016. Spółka nie objęła tych przeterminowanych należności odpisem aktualizującym. Zwracamy uwagę, że nie byliśmy również w stanie potwierdzić wartości wykazanych w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz innych zobowiązań krótkoterminowych na łączną kwotę 606 027,26 złotych (4,27% sumy bilansowej)

ze względu na brak współpracy ze strony pomiotu prowadzącego księgi rachunkowe Spółki. Zobowiązania publiczno-prawne Spółki na dzień bilansowy stanowiły głównie zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych, uregulowane przez Spółkę po dniu bilansowym.

Kontynuacja działalności

W punkcie 5 wprowadzenia do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. Zarząd Spółki poinformował również o otwarciu dnia 28 czerwca 2016 roku przyspieszonego postępowania układowego wobec Spółki, o odmówieniu zatwierdzenia przyjętego przez zgromadzenie wierzycieli w dniach 14-15 listopada 2016 roku układu oraz o złożonym zażaleniu na postanowienie sądu I instancji, które zdaniem Spółki obarczone jest wieloma błędami i niezgodnościami. Zarząd wskazał również na inne czynności podjęte w celu utrzymania działalności Spółki, m.in. na złożenie w dniu 2 czerwca 2017 roku uproszczonego wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego oraz na czynności zmierzające do poprawy działalności operacyjnej Spółki. W związku z powyższym sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i nie zawiera ono korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny i klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby Spółka nie była w stanie kontynuować swojej działalności gospodarczej w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

W naszej opinii możliwość kontynuacji działalności przez Spółkę w roku następnym po roku badanym będzie uzależniona od pomyślności w realizacji działań wskazanych przez Zarząd we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd Spółki powinien niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały co do dalszego istnienia Spółki. Poprzednia uchwała w sprawie dalszego istnienia Spółki została podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 28 czerwca 2016 roku.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

1.1 System rachunkowości

Ewidencja księgowa prowadzona była techniką komputerową za pomocą programu finansowo - księgowego Comarch ERP Optimav.2015.2.1.1195.

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości określoną w art. 10 Ustawy o rachunkowości.

Zasady rachunkowości były stosowane przez Jednostkę w sposób ciągły. Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych i jest zgodny z bilansem zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Dowody księgowe będące podstawą zapisów w księgach rachunkowych spełniają wymogi określone w art. 21.1 Ustawy o rachunkowości. Udokumentowanie operacji gospodarczych prowadzone jest w sposób rzetelny, kompletny i prawidłowy.

Przyjęte zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych umożliwiły, poza kwestiami stanowiącymi przedmiot zastrzeżeń w opinii z badania sprawozdania finansowego, prawidłowe ustalenie stanu majątkowego, wyniku finansowego oraz rentowności Jednostki.

Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów zostały opisane we wstępie do sprawozdania finansowego. Są one zgodne z wymogami określonymi w Ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych, sprawozdań finansowych oraz metody zabezpieczania dostępu do danych spełniają wymogi rozdziału 8 Ustawy o rachunkowości.

1.2 Inwentaryzacja składników majątku

W drodze spisu z natury zinwentaryzowano:

- środki pieniężne w kasie, według stanu na 31 grudnia 2016 roku.

Biegły rewident nie obserwował przebiegu inwentaryzacji rocznej, jednak dokumentacja inwentaryzacji oraz przeprowadzone procedury zastępcze pozwalają na uznanie wykazanych w sprawozdaniu finansowym pozycji za realne.

Spółka nie przeprowadziła zgodnie z art. 26 ust. 1 pkt 2 i 3 oraz ust. 3 pkt 1 Ustawy o rachunkowości inwentaryzacji należności, co stanowi przedmiot zastrzeżenia w opinii z badania sprawozdania finansowego.

1.3 Kontrola wewnętrzna

Badana Spółka nie posiada formalnych uregulowań wewnętrznych w zakresie działania systemu kontroli wewnętrznej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

System kontroli wewnętrznej Jednostki zbadano w stopniu umożliwiającym wyrażenie opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie przeprowadzonego badania stwierdzamy, że nic nie wskazuje, aby stosowany w Spółce system kontroli był nieskuteczny albo umożliwiał występowanie nieprawidłowości w księgach rachunkowych.

Nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł jednak nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, informacje dodatkowe i objaśnienia

Property Lease Fund S.A. w restrukturyzacji sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia spełniające wymogi Ustawy o rachunkowości.

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

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Przygotowane przez Property Lease Fund S.A. w restrukturyzacji Sp. z o.o. zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje prawidłowo zmniejszenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku w kwocie 2 990 033,88 zł. Zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje właściwe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych. Na zmniejszenie stanu środków pieniężnych w 2016 roku o kwotę 283 619,34 zł złożyły się:

- przepływy na działalności operacyjnej	(-) 71 626,21 zł
- przepływy na działalności inwestycyjnej	210 567,91 zł
- przepływy na działalności finansowej	(-) 422 561,04 zł

5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy oraz Kodeksem Spółek Handlowych, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki w 2016 roku.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2016 rok.

6. Oświadczenie kierownictwa Jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

IV. USTALENIA I INFORMACJE KOŃCOWE

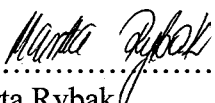
Po zbadaniu sprawozdania finansowego za rok 2016 uznaje się je za sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości. W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa. Zwraca jednak uwagę wysoki poziom gotówki w kasie na dzień bilansowy w kwocie 211 612,18 zł. Spółka posiada regulacje określające wysokość pogotowia kasowego w kwocie 800 000,00 zł wprowadzone uchwałą Zarządu z dnia 15 lipca 2014 roku.

W badaniu sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie, których wnioskowano o poprawności badanych pozycji lub zdarzeń gospodarczych. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

Niniejszy raport zawiera 22 strony, kolejno ponumerowane i zaparafowane przez biegłego rewidenta.

Konin, dnia 28 czerwca 2017 roku

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie


.....
Marta Rybak
Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 12260

TAX AUDYT Sp. z o.o.

Ul. Plac Wolności 7
62-500 Konin

KRS 0000473489
NIP 6652992404
REGON 302504965

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer KIBR 3869