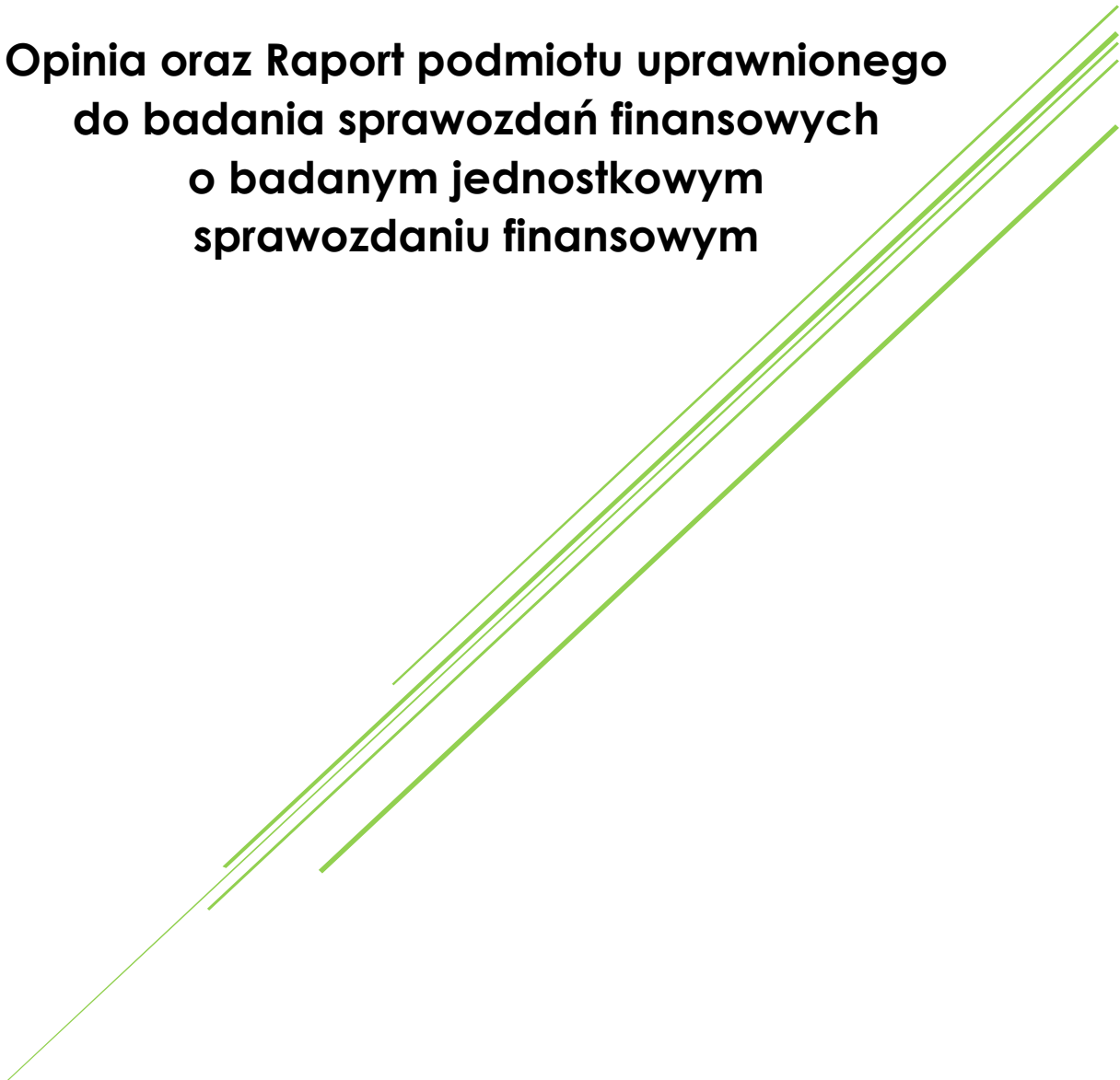


NOVAVIS

Załącznik #4
do Raportu Roczno Novavis S.A.
za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015

**Opinia oraz Raport podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych
o badanym jednostkowym
sprawozdaniu finansowym**



Warszawa, dnia 30.06.2016



**Opinia i raport z badania
sprawozdania finansowego
spółki Novavis
Spółka Akcyjna
za rok obrotowy 2015**

Warszawa, 22 czerwca 2016 roku

Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej spółki Novavis Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ul. Bartycka 26 (BudExpo), Pawilon 58 00-716 Warszawa

Przeprowadziłem badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 spółki Novavis Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Bartycka 26 (BudExpo), Pawilon 58 (00-716 Warszawa), na które składają się:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą..... 9 047 275,39 zł
- c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę netto w kwocie..... -227 373,06 zł
- d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące wzrost kapitału własnego w kwocie..... 1 837 292,94 zł
- e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę -30 749,57 zł
- f) 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. poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą rachunkowości”.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziłem stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, zatwierdzonych przez Komisję Nadzoru Audytowego,
- 3) statutu spółki.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałem i przeprowadziłem w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których

wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważam, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,
- 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.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracam uwagę, że badana Jednostka wykazała w aktywach bilansu w pozycji D.II.1. „Należności z tytułu dostaw i usług”, między innymi, należność od spółki Hewlett-Packard Polska Sp. z o.o. w kwocie 185 999,98 zł (nadpłata). Należność ta jest w trakcie uzgadniania i do dnia wydania niniejszej opinii nie została potwierdzona przez spółkę Hewlett-Packard Polska Sp. z o.o., nie utworzono również na tę należność rezerwy lub odpisu aktualizacyjnego.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne i zgodne z postanowieniami art. 49 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są zgodne z tym sprawozdaniem.

Warszawa, 22 czerwca 2016 roku

Edward Ostrowski, biegły rewident, numer 2926 w rejestrze biegłych,
kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych: „Edward
Ostrowski Biegły Rewident” - numer 9 na liście prowadzonej przez
Krajową Radę Biegłych Rewidentów

Edward Ostrowski Biegły Rewident
Nr 9 na liście podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
03-289 Warszawa, ul. Nurmię 27
NIP: 536-001-19-07, tel. 602-694-604



Raport z badania sprawozdania finansowego spółki Novavis Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie za rok obrotowy kończący się 31.12.2015 r.

Spis treści:

A.	Informacje wstępne.....	2
B.	Ogólna charakterystyka badanej jednostki.....	3
C.	Stwierdzenie uzyskania od badanej jednostki żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń.....	5
D.	Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości.....	5
E.	Ustalenia w zakresie systemu organizacji i kontroli wewnętrznej badanej Jednostki.....	6
F.	Charakterystyka istotnych pozycji lub grup pozycji sprawozdania finansowego.....	7
F.I.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	7
1.	Bilans – Aktywa trwale.....	7
1.1.	Rzeczowe aktywa trwale.....	7
1.2.	Inwestycje długoterminowe.....	8
F.II.1.	Należności krótkoterminowe.....	8
F.II.2.	Inwestycje krótkoterminowe.....	9
F.II.3.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	10
F.III.1.	Kapitał podstawowy.....	10
F.III.2.	Kapitał zapasowy.....	10
F.III.3.	Strata netto.....	11
F.IV.	Istotne informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat.....	12
F.IV.1.	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi.....	12
F.IV.2.	Koszty działalności operacyjnej.....	13
F.IV.3.	Pozostałe przychody operacyjne.....	14
F.IV.4.	Pozostałe koszty operacyjne.....	14
F.IV.5.	Strata na działalności operacyjnej.....	14
F.IV.6.	Przychody finansowe.....	14
F.IV.7.	Koszty finansowe.....	14
F.IV.8.	Strata na działalności gospodarczej.....	14
F.IV.9.	Zyski i straty nadzwyczajne.....	14
F.IV.10.	Strata brutto.....	14
F.IV.11.	Podatek dochodowy.....	14
F.IV.12.	Strata netto.....	15
G.	Istotne informacje o wybranych podatkach.....	15
G.1.	Podatek dochodowy od osób prawnych.....	15
G.2.	Podatki i opłaty o charakterze kosztowym.....	15
G.3.	Podatek dochodowy od osób fizycznych.....	15
G.4.	Świadczenia na rzecz ZUS.....	15
G.5.	Podatek VAT.....	15
H.	Ustalenia dotyczące prawidłowości informacji dodatkowej.....	16
I.	Ustalenia dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	16
J.	Ustalenia dotyczące zestawienia zmian w kapitale własnym.....	16
K.	Ustalenia dotyczące sprawozdania z działalności Spółki.....	17
L.	Ustalenia dotyczące zobowiązań pozabilansowych.....	17
M.	Analiza i ocena sytuacji majątkowej i finansowej.....	17
M.1.	Węzłowe wskaźniki analizy.....	17
M.2.	Ocena sytuacji majątkowej i finansowej.....	18
N.	Podsumowanie wyników badania.....	18



A. Informacje wstępne

1. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku spółki Novavis Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Bartycka 26 (BudExpo), Pawilon 58, (00-716 Warszawa), zwanej w dalszej części niniejszego raportu „Novavis” lub „Spółką” zostało przeprowadzone na podstawie umowy 16/2016, zawartej w dniu 30 maja 2016 roku pomiędzy Spółką a firmą audytorską Edward Ostrowski Biegły Rewident z siedzibą w Warszawie, ul. Nurmiego27 (03-289 Warszawa).
2. Badaniem objęto:
 - a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą..... 9 047 275,39 zł
 - c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę netto w kwocie..... -227 373,06 zł
 - d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące wzrost kapitału własnego w kwocie..... 1 837 292,94 zł
 - e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmianę stanu środków pieniężnych o kwotę..... -30 749,57 zł
 - f) dodatkowe informacje i objaśnienia.Ponadto przeprowadzono badanie:
 - sprawozdania z działalności Spółki zarok obrotowy 2015.
 - dowodów księgowych i ksiąg rachunkowych, na podstawie których sporządzono sprawozdanie finansowe
3. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki dokonała Rada Nadzorcza uchwałą nr 2/01/06/2015 z dnia 1 czerwca 2016 r. (korzystając z uprawnień wynikających z §14 ust. 2 pkt. j statutu Spółki).
4. Podmiot uprawniony do badania (i jednocześnie przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident) stwierdza niniejszym, że jest niezależny od badanej Spółki w rozumieniu postanowień art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 - z późniejszymi zmianami).
5. Nie stanowiło, z zasady, przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości, jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.
6. Badanie przeprowadził w wybranych dniach w okresie od 1 czerwca 2016 roku do 22 czerwca 2016 roku, na miejscu w badanej Spółce oraz w biurze rachunkowym prowadzącym rachunkowość Spółki biegły rewident Edward Ostrowski, wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 2926.



B. Ogólna charakterystyka badanej jednostki

1. Novavis Spółka Akcyjna powstała w dniu 30 marca 2012 roku na podstawie aktu zawiązania spółki akcyjnej i po sporządzeniu statutu spółki w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej w Józefowie, ul. Kardynała Stefana Wyszyńskiego 6A lok. 3 przed notariuszem p. Piotrem Bilewiczem (Rep. A nr 666/2013).
2. Statut Spółki w okresie od dnia jej powstania do dnia badania (03.06.2016 r.) był 5-krotnie zmieniany. Zmiany w statucie zostały potwierdzone aktami notarialnymi:
 - z dnia 18.02.2013 r. (Rep. A Nr 2089/2013),
 - z dnia 25.04.2013 r. (Rep. A Nr 4865/2013),
 - z dnia 25.04.2014 r. (Rep. A Nr 4393/2014),
 - z dnia 04.12.2014 r. (Rep. A Nr 10685/2014),
 - z dnia 11.03.2015 r. (Rep. A Nr 2464/2015),
 - z dnia 30.06.2015 r. (Rep. A Nr 2467/2015),Wszystkie ww. akty notarialne zostały sporządzone w Kancelarii Notarialnej Jolanta Gardocka, Beata Otkęła Spółka Partnerska.
 - z dnia 08.10.2015 r. (Rep. A Nr 2405/2015).Ww. akt notarialny został sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przed notariuszem Agnieszką Zalewską-Fowler.
3. Siedzibą Spółki jest Warszawa – aktualny adres: ul. Bartycka 26 (BudExpo), Pawilon 58 (00-716 Warszawa).
4. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000417992 w dniu 16 kwietnia 2012 roku. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
5. Inne symbole identyfikujące badaną Jednostkę to:
REGON 146066939, NIP 5213629196.
6. Przedmiot działalności Spółki wpisany do rejestru przedsiębiorców w dziale 3 rubr. 1 jest następujący:
 - a) działalność przeważająca: wytwarzanie energii elektrycznej (PKD: 35, 11, Z).
 - b) działalność pozostała:
 - przesyłanie energii elektrycznej (PKD: 35, 12, Z),
 - dystrybucja energii elektrycznej (PKD: 35, 13, Z),
 - handel energią elektryczną (PKD: 35, 14, Z),
 - roboty budowlane specjalistyczne (PKD: 43),
 - handel hurtowy z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi (PKD: 46),
 - handel detaliczny z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi (PKD: 47),
 - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD: 64, 99, Z),
 - działalność firm centralnych (head office), doradztwo związane z zarządzaniem (PKD:



- 70),
- działalność w zakresie architektury i inżynierii, badania i analizy technicznej (PKD: 71).
7. Kapitał zakładowy Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 481 250,00 zł i składa się z 4 812 500 akcji po 0,10 zł każda. Struktura własności kapitału podstawowego jest następująca:
- a) akcje na okaziciela serii A – 1 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 1 zł, o wartości nominalnej łącznej..... 100 000,00 zł
 - b) akcje na okaziciela serii B – 750 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 1 zł, o wartości nominalnej łącznej..... 75 000,00 zł
 - c) akcje na okaziciela serii C – 1 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 1 zł, o wartości nominalnej łącznej..... 100 000,00 zł
 - d) akcje imienne serii D – 2 062 500 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 1 zł, o wartości nominalnej łącznej..... 206 250,00 zł
- Akcje serii D zostały objęte przez następujące podmioty:
- Marshall Nordic Limited 1 762 500 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 1 zł, o wartości nominalnej łącznej..... 176 250,00 zł
 - Wojciech Żak 300 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda i cenie emisyjnej 1 zł, o wartości nominalnej łącznej..... 30 000,00 zł
8. Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu z badania kapitał zakładowy Spółki wynosi 842 187,50 zł i składa się z 8 421 875 akcji po 0,10 zł każda. Powiększenie kapitału nastąpiło w drodze emisji akcji na okaziciela serii E – 3 609 375 akcji po cenie emisyjnej 0,10 zł i cenie nominalnej 1 zł o wartości nominalnej łącznej..... 360 937,50 zł
9. Średnie zatrudnienie w Spółce w badanym roku obrotowym wynosiło 2 osoby.
10. Według rachunku zysków i strat przychody netto ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe oraz zyski nadzwyczajne w roku badanym stanowią kwotę 109 616,10 zł.
11. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014, w którym:
- a) suma bilansowa wynosiła..... 5 578 129,64 zł
 - b) przychody netto ze sprzedaży, pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe i zyski nadzwyczajne wynosiły..... 737 555,85 zł
 - c) wynik netto stanowił kwotę 5 290,63 zł
- było badane przez biegłego rewidenta Edwarda Ostrowskiego uzyskując opinię bez zastrzeżeń w dniu 3 czerwca 2015 roku. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Novavis SA uchwałą nr 5 z dnia 30 czerwca 2015 roku.
12. Zysk bilansowy netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku w kwocie 5 290,63 zł zgodnie z uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2015 roku został przeznaczony na podniesienie kapitału zapasowego.



13. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku zostało złożone w dniu 2 lipca 2015 roku w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XIII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego (MSiG nr 140/2015, poz. 179537) oraz w dniu 2 lipca 2015 roku w Urzędzie Skarbowym Warszawa-Mokotów, ul. Postępu 16A, 02-676 Warszawa.
14. Bilans zamknięcia, za rok poprzedzający rok badany (2014), został wprowadzony jako bilans otwarcia na dzień 1.01.2015 roku.
15. Spółką kieruje jednoosobowo Pan Wojciech Żak - Prezes Zarządu.
16. Stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności sprawuje Rada Nadzorcza. Skład Rady Nadzorczej według stanu na dzień 31.12.2015 r. był następujący:
 - Marek Stachura Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - Andrzej Klewski Członek Rady Nadzorczej
 - Eugeniusz Świtoński Członek Rady Nadzorczej
17. Rachunkowość Spółki jest prowadzona przez Panią Annę Żebrowską w imieniu biura rachunkowego o nazwie: Kancelaria Czerniakowska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Czerniakowska 145 lok. 1 - działającego na podstawie licencji Ministerstwa Finansów uprawniającej do prowadzenia ksiąg handlowych nr 17825/2007.

C. Stwierdzenie uzyskania od badanej jednostki żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń

1. Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Kierownik badanej Jednostki. Zadaniem Wykonawcy było natomiast zbadanie tego sprawozdania i wyrażenie o nim opinii.
2. Badana Jednostka udostępniła żądane podczas badania przez biegłego rewidenta dane, informacje i udzieliła wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, co między innymi potwierdzone zostało oświadczeniem Zarządu badanej Jednostki z dnia 22 czerwca 2016 r. o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
3. W świetle powyższych ustaleń stwierdza się, że nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani też metod badania.

D. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

- 1) System rachunkowości w Spółce ustalono zarządzeniem Prezesa Zarządu Spółki wprowadzającym do stosowania od 1 maja 2012 roku dokumentację przyjętych zasad (politykę) rachunkowości obejmującą:
 - ogólne zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych,

- obowiązujące w firmie metody wyceny aktywów i pasywów oraz zasady ustalania wyniku finansowego,
 - szczegółowe zasady prowadzenia ksiąg rachunkowych firmy,
 - system ochrony danych firmy,
- oraz:
- zakładowy plan kont z wymaganym komentarzem,
 - wykaz ksiąg rachunkowych (zbiorów tworzących księgi rachunkowe),
 - dokumentację systemu przetwarzania danych przy użyciu komputera
- 2) Zakładowa dokumentacja przyjętych zasad (polityki) rachunkowości jest zgodna, zarówno z postanowieniami ustawy o rachunkowości, jak i specyfiką oraz warunkami działania Spółki.
 - 3) Podczas badania stwierdzono, że rachunkowość Spółki jest prowadzona zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.
 - 4) Ewidencja księgową dokonywana jest przez biuro rachunkowe Kancelaria Czernikowska przy pomocy systemu finansowo-księgowego Comarch ERP Optima – aktualna wersja 2016.2.1.972, nr klucza 284275444. System odpowiada wymaganiom zawartym w ustawie o rachunkowości, legitymując się cechami: rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.
 - 5) W okresie objętym sprawozdaniem nie zmieniano zasad ustalania wartości aktywów i pasywów.
 - 6) Podstawę ujęcia operacji gospodarczych w księgach rachunkowych Spółki stanowią dowody księgowe spełniające wymogi przepisów rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, sporządzane i sprawdzane w obowiązującym w Spółce trybie oraz zaakceptowane i zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych.
 - 7) Gromadzenie zbiorów, ich przechowywanie i zabezpieczanie nie budzi zastrzeżeń i spełnia wymogi przepisów ustawy o rachunkowości.

E. Ustalenia w zakresie systemu organizacji i kontroli wewnętrznej badanej Jednostki.

- 1) W okresie objętym badaniem system kontroli wewnętrznej opierał się na kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez Zarząd Spółki.
- 2) Badanie systemu kontroli wewnętrznej przeprowadzone zostało przez biegłego w zakresie wiążącym się z badaniem sprawozdaniem finansowym.
- 3) Wartości aktywów i pasywów wykazane w bilansie potwierdzone zostały inwentaryzacją przeprowadzoną w drodze potwierdzenia sald (środki pieniężne w banku, rozrachunki) oraz poprzez weryfikację stanów aktywów i pasywów z dokumentacją źródłową.
- 4) Wyniki inwentaryzacji znajdują odzwierciedlenie w księgach rachunkowych Spółki na dzień 31.12.2015 roku.
- 5) W badanym roku obrotowym Spółka nie była kontrolowana przez organy podatkowe.



F. Charakterystyka istotnych pozycji lub grup pozycji sprawozdania finansowego

F.I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zostało sporządzone w sposób zgodny z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

1. Bilans – Aktywa trwałe

1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazane zostały w bilansie na dzień 31.12.2015 roku w wartości netto **85 060,98 zł**. Na kwotę tę składają się wyłącznie środki trwałe ujęte w następujących pozycjach szczegółowych:

1. Grunty..... 50 000,00 zł
2. Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej..... 34 146,35 zł
3. Pozostałe (całkowicie umorzone)..... 0,00 zł

Wartość netto środków trwałych w ciągu roku 2015 kształtowała się następująco:

- 1) stan na początek roku obrotowego 85 060,98 zł
- w tym: - wartość początkowa 89 228,99 zł
- umorzenie..... 4 168,01 zł
- 2) przychody i zwiększenia w ciągu roku..... 219,43 zł
- 3) rozchody i zmniejszenia w ciągu roku(umorzenie) 1 134,06 zł
- 4) stan na koniec roku obrotowego 84 146,35 zł
- w tym:
 - wartość początkowa 89 448,42 zł
 - umorzenie..... 5 302,07 zł

Ewidencja księgową środków trwałych oraz ich umorzenie i amortyzacja dokonywane były zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości z uwzględnieniem przepisów podatkowych. Wartość netto środków trwałych wykazana na koniec roku obrotowego jest prawidłowa.

Amortyzacja środków trwałych za rok 2015 wyniosła ogółem 1 134,06 zł. Na kwotę tę składa całości amortyzacja budynków i lokali(914,63 zł) i pozostałych środków (219,43 zł).

Specyfikacja środków trwałych:

- 1) Grunty - zakupione w dniu 25.04.2013 roku w miejscowości Dłutów Stary za kwotę 50 000,00 zł (sporządzono akt notarialny Rep. A Nr 4874/2013).
- 2) Budynki i budowle - Pawilon Bartycka 25 paw. 28 zakupiony w dniu 25.04.2013 roku za kwotę 36 585,37 zł.
- 3) Inne środki trwałe - laptop, telefon Samsung Galaxy, fax Panasonic, urządzenie wielofunkcyjne Deskjet 1050A, ekran ręczny – o wartości łącznej brutto 2 863,05 zł (całkowicie umorzone). Pozycje prawidłowe.

1.2. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe (saldo Dt konta 031 „Udziały i akcje”) zostały wykazane w bilansie na dzień 31.12.2015 roku w kwocie 4 180 000,00 zł. Na kwotę tę składają się:

1. udziały w spółce Chata Sp. z o.o. z siedzibą w Olsztynie.....	10 000,00 zł
2. udziały w spółce SPV ENERGIA sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.....	2 015 000,00 zł
3. udziały w spółce Voolt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.....	805 000,00 zł
4. udziały w spółce CAC PV Sp. z o.o. w Warszawie.....	1 350 000,00 zł
Razem.....	510 000,00 zł

Udziały w spółce Chata Sp. z o.o. zostały nabyte 25 listopada 2014 roku za kwotę 10 000,00 zł. Zakupione udziały stanowią 100 % kapitału zakładowego spółki Chata.

Udziały w spółce SPV ENERGIA Sp. z o.o. zostały objęte w latach 2014-2015:

- w roku 2014 zakupiono udziały za kwotę..... 50 000,00 zł
- w marcu 2015 roku podwyższono kapitał o kwotę..... 450 000,00 zł
- w marcu 2015 roku podwyższono kapitał o kwotę..... 1 515 000,00 zł

Razem wartość udziałów..... 2 015 000,00 zł

Zakupione udziały stanowią 100 % kapitału zakładowego spółki.

Udziały w spółce Voolt Sp. z o.o. zostały nabyte w maju 2015 roku za kwotę 805 000,00 zł. Zakupione udziały stanowią 100 % kapitału zakładowego spółki Voolt.

Udziały w spółce CAC PV Sp. z o.o. zostały nabyte w maju 2015 roku za kwotę 1 350 000,00 zł. Zakupione udziały stanowią 90 % kapitału zakładowego spółki CAC PV.

Podmiot dominujący (spółka Novavis SA) sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe z ww. spółkami. Inwestycje długoterminowe można uznać za realne.

F.II.1. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe wykazane w bilansie na dzień 31.12.2015 roku stanowią kwotę **4 690 401,53 zł** i składają się z następujących pozycji:

- Należności z tytułu dostaw i usług..... 291 197,80 zł
- Należności z tyt. podatków, dotacji i ubezpieczeń społ..... 5 301,93 zł
- Pozostałe należności..... 4 393 901,80 zł

Kwota należności z tytułu dostaw i usług (291 197,80 zł) wynika z salda Dt konta 201

Rozrachunki z odbiorcami, w tym:

- Centralne Archiwum Cyfrowe Sp. z o.o. (saldo z b.o.)..... 244 000,00 zł
- Andrzej Klewski..... 22 084,65 zł
- KOTREM Artur Gmochowski..... 10 701,31 zł
- Mielec PV SA..... 7 762,00 zł
- Chata Sp. z o.o. 4 920,00 zł
- CO Serwis Piotr Ślesięński..... 1 722,00 zł
- Marian Wojtasiewicz (saldo z b.o.)..... 7,84 zł

Należności z tyt. podatków, dotacji i ubezpieczeń społ. (5 301,93 zł) wynikają z salda Dt



konta 221 Rozrachunki z tytułu VAT.

Pozostałe należności (4 393 901,80 zł) wynikają z sald Dt kont:

202	Rozrachunki z dostawcami (29 pozycji analitycznych).....	252 648,47 zł
	w tym:	
	- Hewlett-Packard Polska Sp. z o.o.	185 999,98 zł
	- pozostałe rozrachunki (28 pozycji).....	66 648,49 zł
231	Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń (saldo z b.o.)	33,66 zł
234	Inne rozrachunki z pracownikami.....	3 289,12 zł
235	Rozliczenie płatności kartą.....	6 073,72 zł
240	Rozrachunki z udziałowcami.....	1 545 043,83 zł
242	Rozrachunki z tyt. zakupu niefinansowych aktywów trwałych.....	4 050,00 zł
243	Rozrachunki z tytułu nabycia papierów wartościowych(saldo z b.o.)	200,00 zł
244	Rozrachunki z tytułu sprzedaży papierów wartościowych (saldo z b.o.) ...	974 900,00 zł
	w tym:	
	- Mielec PV SA (dawniej Talars SA).....	40 000,00 zł
	- Centralne Archiwum Cyfrowe.....	94 700,00 zł
	- Chata Sp. z o.o.	795 200,00 zł
	- SPV Energia Sp. z o.o.	45 000,00 zł
245	Pozostałe rozrachunki - spółki powiązane.....	2 080,00 zł
	w tym: - Chata Sp. z o.o.	2 080,00 zł
249	Rozrachunki z tytułu emisji obligacji.....	1 601 200,00 zł
290	Kaucje (z b.o.)	4 383,00 zł
	<u>Razem</u>	<u>4 393 901,80 zł</u>

Należności powyższe są zgodne z ewidencją księgową oraz dokumentacją źródłową. Należność od spółki Hewlett-Packard Polska Sp. z o.o. w kwocie 185 999,98 zł (nadpłata) jest w trakcie uzgadniania i do dnia wydania niniejszej opinii nie została potwierdzona przez spółkę Hewlett-Packard Polska Sp. z o.o. Nie utworzono również na tę należność rezerwy lub odpisu aktualizacyjnego.

F.II.2. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe (**10 562,97 zł**) składają się ze środków pieniężnych:

- Środki pieniężne w kasie (konto 100)..... 10 131,26 zł
- Środki pieniężne na rachunku bankowym (konto 131-2) 431,71 zł

Środki pieniężne w kasie wynikają z raportu kasowego na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz zostały potwierdzone inwentaryzacją. Saldo środków na rachunku bankowym wynika z ostatniego wyciągu bankowego z roku 2015 oraz zostały potwierdzone przez Idea Bank SA. Ewidencja księgową i wycena środków pieniężnych nie budzi zastrzeżeń a ich wartość wykazaną na koniec roku obrotowego należy uznać za prawidłową.



F.II.3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 31 grudnia 2015 roku zostały wykazane w aktywach bilansu w kwocie **82 164,54 zł**. Kwota ta wynika z salda Dt konta 645 „Rozliczenia międzyokresowe”. Na saldo składają się następujące pozycje:

645-1 zaliczka na towary	0,01 zł
645-2 licencja Talars(obecnie Mielec PV SA).....	74 729,45 zł
645-3 zaliczki wpłacone.....	7 435,08 zł
Razem.....	82 164,54 zł

Pozostałe pozycje aktywów bilansu nie wystąpiły.

Razem suma bilansowa na dzień 31.12.2015 r. (aktywa) 9 047 275,39 zł

Kapitały własne

Kapitał (fundusz) własny Spółki na dzień 31.12.2015 roku wynosi **3 394 119,34 zł** i składa się z następujących pozycji:

1) Kapitał (fundusz) podstawowy	481 250,00 zł
2) Kapitał zapasowy	3 140 242,40 zł
3) Wynik finansowy netto (roku obrotowego)	-227 373,06 zł
Razem kapitał własny	3 394 119,34 zł

F.III.1. Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy (saldo Ct konta 803) został ujęty w pozycji A.I pasywów bilansu w kwocie **481 250,00 zł**. Na kapitał składa się 4 812 500 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W ciągu badanego okresu kapitał zakładowy zwiększył się o 2 062 500,00 akcji po 0,10 zł każda, czyli o kwotę 206 250,00 zł – w drodze emisji nowych akcji. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane na podstawie uchwały Zarządu nr 1 z dnia 11 marca 2015 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 2 062 500 akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda po cenie emisyjnej ustalonej przez Zarząd Spółki wynoszącej 1 zł za jedną akcję serii D, zcałkowitym wyłączeniem prawa poboru dla wszystkich akcjonariuszy.

F.III.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy (saldo Ct konta 805) został ujęty w pozycji A.IV pasywów bilansu w kwocie **3 140 242,40 zł**. Na saldo konta 805 składa się:

• agio z emisji akcji serii B i C.....	1 200 000,00 zł
• kwota z podziału zysku Spółki za rok 2013.....	78 701,77 zł
• kwota z podziału zysku Spółki za rok 2014.....	5 290,63 zł
• <u>agio z emisji akcji serii D.....</u>	<u>1 856 250,00 zł</u>
Razem	3 140 242,40 zł

Pozycja prawidłowa.



F.III.3. Strata netto

Kwota straty netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku wynosi **-227 373,03 zł** i wynika z podsumowania zestawienia wszystkich kont bilansowych oraz z zestawienia kont wynikowych, według następującego wyliczenia:

A.	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	109 567,60 zł
B.	Koszty działalności operacyjnej	321 911,00 zł
C.	Strata ze sprzedaży (A-B)	-212 343,40 zł
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1,22 zł
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1,52 zł
F.	Strata na działalności operacyjnej (C+DE)	-212 343,70 zł
G.	Przychody finansowe	47,28 zł
H.	Koszty finansowe	15 076,64 zł
I.	Strata na działalności gospodarczej (F+GH)	-227 373,06 zł
J.	Zyski nadzwyczajne	0,00 zł
K.	Straty nadzwyczajne	0,00 zł
L.	Strata brutto (I+J-K)	-227 373,06 zł
M.	Podatek dochodowy	0,00 zł
N.	Strata netto (L-M)	-227 373,06 zł

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

F.III.5. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe wykazane w bilansie w kwocie **3 014 600,00 zł** wynikają z salda Ct konta 247 Inne zobowiązania finansowe. Są to zobowiązania z tytułu emisji obligacji.

F.III.6. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe wykazano w bilansie w kwocie **2 638 556,05 zł**, w tym:

• Kredyty i pożyczki.....	266 808,31 zł
• Zobowiązania z tyt. dostaw i usług.....	127 316,26 zł
• Zobowiązania z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń.....	158 951,37 zł
• Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń.....	3 007,38 zł
• Inne zobowiązania.....	2 082 472,73 zł
Razem	2 638 556,05 zł

Kredyty i pożyczki (266 808,31 zł) wynikają z sald Ct kont:

• 131-1 Rachunek bieżący – Alior Bank.....	839,13 zł
• 132-1 Kredyt bankowy – Alior Bank.....	265 969,18 zł
Razem.....	266 808,31 zł

Pozycje prawidłowe.

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług (127 316,26 zł) wynikają z salda Ct konta 202 Rozrachunki z dostawcami (40 poz. analitycznych), w tym:

- PHN SPV 10 Spółka z o.o.(z b.o.)	42 696,86 zł
- Kancelaria Czerniakowska.....	20 602,60 zł
- C&S Dariusz Jaszczynski.....	14 169,60 zł



- Duel Paweł Rapczyński.....	8 831,11 zł
- Polski Holding Nieruchomości Spółka Akcyjna(z b.o.)	6 569,71 zł
- KDPW.....	5 698,69 zł
- GPW.....	4 440,72 zł
- pozostałe zobowiązania (33 pozycje).....	24 306,97 zł
Zobowiązania z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń (158 951,37 zł) wynikają z salda Ct kont	
• 220 Rozrachunki budżetowe.....	45 276,21 zł
w tym - podatek dochodowy od osób fizycznych.....	21 112,21 zł
- podatek dochodowy od osób prawnych.....	24 164,00 zł
• 221 Rozrachunki z tytułu VAT.....	52 923,60 zł
• 225 Rozrachunki z ZUS.....	60 751,56 zł
Razem	158 951,37 zł

Pozycje prawidłowe.

Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń (3 007,38 zł) wynikają z salda Ct konta 231 Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń. Saldo zostało rozliczone do dnia badania. Pozycja prawidłowa.

Inne zobowiązania (2 082 472,73 zł) wynikają z sald Ct kont

• 201 Rozrachunki z odbiorcami.....	12 172,73 zł
• 242 Rozrachunki z tyt. zakupu finansowych aktywów trwałych.....	2 043 750,00 zł
• 246 Rozrachunki z tytułu emisji obligacji serii A.....	26 550,00 zł
Razem	2 082 472,73 zł

Zobowiązania powyższe są zgodne z ewidencją księgową oraz dokumentacją źródłową.

Pozostałe pozycje pasywów bilansu nie wystąpiły.

Razem suma bilansowa na dzień 31.12.2015 r. (pasywa) 9 047 275,39 zł

F.IV. Istotne informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat

F.IV.1. Przychody ze sprzedaży zrównane z nimi

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku wyniosły **109 567,60 zł**. Na kwotę tę składają się obroty Ct konta 702 Przychody ze sprzedaży usług. W roku 2015 Spółka wykonywała następujące rodzaje usług:

702-2-3 Usługi projektowe.....	2 439,02 zł
702-2-4 Wynajem pomieszczeń.....	25 293,66 zł
702-2-5 Instalacje fotowoltaiczne.....	18 217,02 zł
702-2-6 Użyczenie samochodu.....	8 617,90 zł
702-2-9 Usługi pozostałe (doradcze).....	55 000,00 zł
Razem	109 567,60 zł

Sprzedaż została udokumentowana fakturami VAT. Pozycje prawidłowe.



F.IV.2. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej wykazane za rok obrotowy kończący się 31.12.2015 roku stanowią kwotę **321 911,00 zł** i dotyczą kosztów według rodzaju.

Na koszty wg rodzaju składają się:

- amortyzacja (konto 400) 1 134,06 zł
- zużycie materiałów i energii (konto 401)..... 11 582,75 zł
w tym:
 - paliwo 6 468,83 zł
 - materiały biurowe, remontowe i gospodarcze..... 5 113,92 zł
- usługi obce (konto 402) 96 472,10 zł
w tym:
 - obsługa maklerska 34 396,75 zł
 - wynajem biura..... 2 050,00 zł
 - księgowo 22 855,00 zł
 - leasing..... 18 691,28 zł
 - prawne 8 836,00 zł
 - telekomunikacyjne..... 2 586,34 zł
 - eksploatacja samochodu 1 175,06 zł
 - bankowe..... 1 102,56 zł
 - reklamowo-marketingowe 685,00 zł
 - pozostałe 4 094,11 zł
- podatki i opłaty (konto 403)..... 11 974,00 zł
w tym:
 - opłaty sądowe, skarbowe 474,00 zł
 - za uczestnictwo emitenta 6 000,00 zł
 - pozostałe 5 500,00 zł
- wynagrodzenia (konto 404)..... 100 904,83 zł
w tym:
 - umowy o pracę..... 62 987,83 zł
 - umowy cywilnoprawne..... 32 917,00 zł
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia (konto 405)..... 14 075,90 zł
w tym:
 - ubezpieczenia społeczne..... 14 041,33 zł
 - pozostałe 34,57 zł
- pozostałe koszty rodzajowe 85 767,36 zł
w tym:
 - konto 409 podróże służbowe 2 376,09 zł
 - konto 409 licencja Mielec PV..... 67 580,55 zł
 - konto 409 pozostałe..... 1 060,67 zł

konto 410 (wydatki niestanowiące kosztów uzyskania)..... 4 031,38 zł
konto 732 wartość sprzedanych usług 10 718,67 zł
Pozycje prawidłowe.

F.IV.3. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne za rok kończący się 31.12.2015 roku wynoszą **1,22 zł**, wynikają z obrotów Ct konta 762 i dotyczą zaokrągleń VAT.

F.IV.4. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne za rok kończący się 31.12.2015 roku wynoszą **1,52 zł**, wynikają z obrotów Ct konta 761 i dotyczą zaokrągleń VAT.

F.IV.5. Strata na działalności operacyjnej

Strata na działalności operacyjnej za rok obrotowy kończący się 31.12.2015 roku stanowi kwotę **-212 343,70 zł** i została ustalona prawidłowo.

F.IV.6. Przychody finansowe

Przychody finansowe za rok kończący się 31.12.2015 roku wynoszą **47,28 zł** i wynikają z obrotów Ct konta 752 (odsetki od środków na rachunku bankowym).

F.IV.7. Koszty finansowe

Koszty finansowe za rok kończący się 31.12.2015 roku wynoszą **15 076,64 zł** i wynikają z obrotów Ct konta 751, w tym::

- odsetki stanowiące koszty uzyskania..... 14 702,61 zł
- inne koszty finansowe niestanowiące kup (koszty egzekucyjne itp.)..... 374,03 zł

F.IV.8. Strata na działalności gospodarczej

Strata na działalności gospodarczej za rok obrotowy kończący się 31.12.2015 roku stanowi kwotę **-227 373,06 zł** i została ustalona prawidłowo.

F.IV.9. Zyski i straty nadzwyczajne

W badanym okresie Spółka nie osiągnęła zysków nadzwyczajnych oraz nie poniosła strat nadzwyczajnych.

F.IV.10. Strata brutto

Strata brutto za rok obrotowy kończący się 31.12.2015 roku stanowi kwotę **-227 373,06 zł** i została ustalona prawidłowo.

F.IV.11. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy za rok obrotowy kończący się 31.12.2015 roku nie wystąpił



F.IV.12.Strata netto

Strata netto za rok obrotowy kończący się 31.12.2015 roku stanowi kwotę **-227 373,06 zł** i została ustalona prawidłowo.

G. Istotne informacje o wybranych podatkach

G.1. Podatek dochodowy od osób prawnych

Podatek dochodowy od osób prawnych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku (wg deklaracji CIT-8) został wyliczony następująco:

1. Przychody wg RZiS.....	109 616,10 zł
2. Koszty uzyskania przychodów - wg RZiS.....	336 989,16 zł
3. Wynik brutto według rachunku zysków i strat (1-2).....	-227 373,06 zł
4. Przychody niestanowiące przychodu podatkowego.....	0,00 zł
5. Koszty niestanowiące kosztu podatkowego (konto 410).....	18 072,71 zł
- konto 410 (nkup)	4 031,38 zł
- składki na rzecz ZUS niezapłacone w terminie.....	14 041,33 zł
6. Koszty uzyskania dla celów podatkowych (2-5).....	318 916,45 zł
7. Dochód do opodatkowania, strata podatkowa (1-6)	-209 300,35 zł

Wyliczenie prawidłowe.

G.2. Podatki i opłaty o charakterze kosztowym

Podatki i opłaty o charakterze kosztowym ujęte na koncie: „Podatki i opłaty” w kwocie **11 974,00 zł** zostały wyliczone w sposób prawidłowy.

G.3. Podatek dochodowy od osób fizycznych

Podatek dochodowy od osób fizycznych był naliczany i rozliczany zgodnie z obowiązującymi przepisami od wynagrodzeń z tytułu umów o pracę i umów cywilnoprawnych Deklaracje podatkowe sporządzone przez badaną Jednostkę wynikają z ewidencji szczegółowej dotyczącej wynagrodzeń (rejestrów płac).

G.4. Świadczenia na rzecz ZUS

Składka ubezpieczeniowa i pozostałe świadczenia na rzecz ZUS były wyliczane i rozliczane zgodnie z obowiązującymi przepisami. Podstawa naliczenia składek na ubezpieczenia społeczne, ubezpieczenia zdrowotne, Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych, wyłączenia z podstawy oraz zastosowane stawki są prawidłowe. Ujęcie w księgach- kompletne, pozycja sprawozdawcza zgodna z ewidencją.

G.5 Podatek VAT

Spółka jest podatnikiem podatku od towarów i usług. Posiada numer identyfikacyjny (NIP): 521-36-29-196 nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa-Mokotów w dniu 11 kwietnia 2012 roku. Badana Spółka prowadzi ewidencję księgową umożliwiającą poprawne

zarejestrowanie i rozliczenie podatku VAT. Dane liczbowe ujęte w deklaracjach podatku VAT za rok 2015 wynikają z ewidencji księgowej. Dokumenty źródłowe dotyczące podatku spełniają wymogi formalne podane w przepisach.

H. Ustalenia dotyczące prawidłowości informacji dodatkowej

Formularz zawierający dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiący 4. część sprawozdania finansowego sporządzony został zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości oraz wyczerpuje ustaloną tam tematykę w zakresie dotyczącym badanej Jednostki. Dodatkowe informacje i objaśnienia rozszerzają dane liczbowe zawarte w bilansie i w rachunku zysków i strat oraz zawierają dodatkowe informacje o badanej Spółce niezbędne do odzwierciedlenia w sprawozdaniu finansowym w sposób jasny, rzetelny, kompletny i prawidłowy sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego i rentowności prowadzonej działalności.

I. Ustalenia dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się 31.12.2015 roku prezentuje wynik kasowy na koniec roku obrotowego w kwocie **10 562,97 zł**, na który składają się środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym.

Wynik kasowy, na koniec roku obrotowego kończącego się 31.12.2015 roku w stosunku do stanu na początek roku obrotowego, zmienił się o **-30 749,57 zł**, na co wpłynęły skutki działalności:

• operacyjnej.....	-1 409 962,46 zł
• inwestycyjnej.....	1 396 741,72 zł
• finansowej.....	-17 528,83 zł

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, stanowiące część sprawozdania finansowego badanej Jednostki, sporządzone zostało w sposób prawidłowy.

J. Ustalenia dotyczące zestawienia zmian w kapitale własnym

Kapitał (fundusz) własny Spółki został wykazany na dzień 31.12.2015 roku w kwocie: **3 394 119,34 zł**, składa się z następujących pozycji(kwoty w zł):

1)	Kapitał zakładowy	481 250,00
2)	Kapitał zapasowy	3 140 242,40
3)	Strata netto roku bieżącego	-227 373,06

W ciągu roku obrotowego 2015 kapitał własny zmienił się o kwotę **1 835 126,94 zł**, tj. o następujące pozycje:

- emisja akcji (podwyższenie kapitału podstawowego)..... 206 250,00 zł
- strata netto za rok 2015 -227 373,06 zł
- agio z emisji akcji serii D..... 1 835 250,00 zł

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone w sposób prawidłowy.



K. Ustalenia dotyczące sprawozdania z działalności Spółki

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku kończącym się 31.12.2015 roku zostało sporządzone zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości i wyczerpuje tematykę tam zawartą odzwierciedlając jednocześnie sytuację majątkową i finansową Spółki w roku obrotowym oraz kierunki jej rozwoju. Sprawozdanie to jest zgodne z danymi sprawozdania finansowego i można je uznać za sporządzone w sposób prawidłowy.

L. Ustalenia dotyczące zobowiązań pozabilansowych

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły zobowiązania pozabilansowe.

M. Analiza i ocena sytuacji majątkowej i finansowej

W wyniku dokonanej analizy sytuacji majątkowej i finansowej Spółki za rok obrotowy kończący się 31.12.2015 roku ustalono, co następuje:

M.1. Węzłowe wskaźniki analizy

Węzłowe wskaźniki analizy charakteryzujące działalność Spółki oraz jej sytuację majątkową i finansową w roku badanym ukształtowały się w następujący sposób:

Poz.	Nazwa	Za rok 2015	Za rok 2014	Za rok 2013
1.	Suma bilansowa	9 047 275,39	5 578 129,64	1 927 964,90
2.	Zysk (strata) netto	-227 373,06	5 290,63	105 932,95
3.	Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	109 567,60	543 962,89	4 236 439,65
4.	Rentowność majątku (w %)			
	(wynik finansowy netto/suma aktywów)	-2,51	0,09	5,49
5.	Rentowność kapitału własnego (w %)			
	(wynik finansowy netto/kapitał własny)	-6,70	0,34	6,82
6.	Rentowność brutto sprzedaży (w %)			
	(wynik ze sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów)	-193,80	-29,85	3,49
7.	Rentowność netto sprzedaży (w %)			
	(wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów)	-207,52	0,97	2,50
8.	Płynność - wskaźnik płynności finansowej I			
	(aktywa obrotowe razem/zobowiązania krótkoterminowe)	1,81	4,89	4,89
9.	Płynność - wskaźnik płynności finansowej II			
	((aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe)	1,81	4,89	4,89
10.	Płynność - wskaźnik płynności III stopnia			
	((inne aktywa pieniężne)/zobowiązania krótkoterminowe)	0,00	0,04	0,33
11.	Szybkość obrotu należności (w dniach)			
	((należności z tytułu dostaw i usług x liczba dni)/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów)	970,06	316,64	0,00



12.	Szybkość obrotu zapasów (w dniach)			
	(zapasy x 365)/(wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	0,00	0,00	0,00
13.	Szybkość spłaty zobowiązań			
	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług x liczba dni)/(wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	144,36	159,78	0,85
14.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym			
	((kapitał własny + rezerwy)/majątek trwały)	79,60	261,99	1 618,85
15.	Trwałość struktury finansowania			
	((kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe)/suma pasywów)	70,84	81,73	80,59
16.	Wartość księgowa jednej akcji			
	wartość aktywów netto/liczba akcji	1,88	2,03	0,70
17.	Wartość zysku (straty) na jedną akcję			
	zysk (strata) netto/liczba akcji	-0,05	0,00	0,04
	Liczba akcji	4812500	2750000	2750000
	Liczba dni w okresie	365	365	365

M.2. Ocena sytuacji majątkowej i finansowej

Ze analizy wskaźników zaprezentowanych w powyższej tabeli wynika, że w roku 2015 Spółka poniosła stratę netto w kwocie **-227 373,06 zł**. Ujemne więc są wskaźniki rentowności majątku, rentowności kapitału własnego i rentowności sprzedaży netto i brutto. Wszystkie wskaźniki rentowności są gorsze niż w poprzednim roku obrotowym (wtedy Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 109 567,60 zł).

Wskaźniki płynności I i II stopnia w roku 2015, jak i w latach poprzednich, były na optymalnym poziomie. Wskaźnik płynności III stopnia w latach 2014-2015 (0,04 i 0,00) nie osiągnął poziomu uznawanego powszechnie za optymalny (co najmniej 0,20).

Niezbyt korzystne są wskaźniki rotacji należności i zobowiązań.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym w roku 2015 był poniżej poziomu optymalnego (79,60 % zamiast co najmniej 100 %). Wskaźniki trwałości struktury finansowania były w latach 2013-2015 na dobrym poziomie. Wartość księgowa jednej akcji była wyższa od wartości nominalnej akcji.

Z analizy bilansu badanej Spółki wynika, że na koniec 2015 kapitał własny był dodatni i wyniósł około 3 394 tys. zł. Przedstawione wyżej wskaźniki wskazują na dość trudną sytuację majątkową i finansową Spółki. Zdaniem biegłego nie ma jednak jeszcze zagrożenia kontynuacji działalności badanej Jednostki w najbliższym roku obrotowym

N. Podsumowanie wyników badania

- 1) Podsumowaniem wyników badania jest opinia stanowiąca odrębny dokument.
- 2) Podczas badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31.12.2015 roku biegły rewident nie stwierdził zjawisk bądź zdarzeń wskazujących na naruszenie przepisów prawa.

- 3) Biegły stwierdza, iż w okresie pomiędzy datą sprawozdania na dzień 31.12.2015 roku a datą zakończenia badania (datą wydania opinii) nie wystąpiły zdarzenia mające istotne znaczenie dla oceny sytuacji finansowej badanego podmiotu za okres objęty sprawozdaniem finansowym.
- 4) Raport zawiera 19 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

Warszawa, 22 czerwca 2016 roku

Edward Ostrowski, biegły rewident, numer 2926 w rejestrze biegłych,
kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych: „Edward
Ostrowski Biegły Rewident”- numer 9 na liście prowadzonej przez
Krajową Radę Biegłych Rewidentów

Edward Ostrowski Biegły Rewident
Nr 9 na liście podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
03-289 Warszawa, ul. Nurmiego 27
NIP: 536-001-19-07, tel. 602-694-604

