

# OPINIA I RAPORT

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku :

**Grupy Kapitałowej**

**Kancelarii Prawnej Inkaso WEC S.A.**

z siedzibą w Łodzi (90-361), przy ul. Piotrkowskiej 270

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest **Kancelaria Prawna – INKASO WEC S.A.** z siedzibą w Łodzi (90-361), przy ul. Piotrkowskiej 270, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:  

**5 478 354,88 zł;**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujący zysk netto w wysokości:  

**550 888,20 zł;**
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę:  

**402 658,20 zł;**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę:  

**(71 077,23) zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kierownik jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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



Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe grupy kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w grupie kapitałowej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości grupy kapitałowej, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

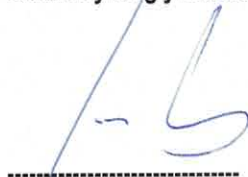
Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej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

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych grupy kapitałowej oraz,
- c) jest zgodne co do formy i treści z przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

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

Kluczowy biegły rewident:

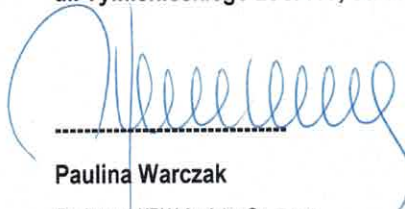


**Krzysztof Warczak**

Biegły Rewident nr 11 939

**KPW Audytor Sp. z o.o.**

**ul. Tymienieckiego 25C/410; 90-350 Łódź**



**Paulina Warczak**

Prokurent KPW Audytor Sp. z o.o.



*KPW Audytor Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3640.*

Łódź, dnia 25 kwietnia 2017 roku

# **Raport**

**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

## **Grupy Kapitałowej**

### **Kancelarii Prawnej Inkaso WEC S.A.**

**z siedzibą w Łodzi (90-361), przy ul. Piotrkowskiej 270**

**za rok obrotowy**

**od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku**



**A. Część ogólna**

1. Jednostka dominująca działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 25.02.2011r. Repertorium nr 6207/2011 oraz aneksu z dnia 11.05.2012r. Rep. nr 1915/2012, 11.01.2013r. Rep. nr 153/2013, 13.06.2014r. Rep. nr 3088/2014, 18.09.2014r. Rep. nr 5082/2014 oraz 21.11.2014r. Rep. nr 6329/2014. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 06.06.2016 r. na mocy aktu notarialnego Rep. A nr 6510/2016.

Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.

**Wykaz jednostek zależnych, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:**

Nazwa i siedziba spółki	Udział w kapitale podstawowym	Udział w zyskach i stratach spółki	Przedmiot działalności	Wartość kapitału podstawowego	Wartość udziałów jednostki dominującej
SME Solutions Sp. z o.o. Ul. Piotrkowska 270 90-361 Łódź	100%	100%	Pośrednictwo w usługach prawnofinansowych	22.000,00	22.000,00
E-wierzyciel.pl Sp. z o.o. Ul. Piotrkowska 270 90-361 Łódź	100%	100%	Sprzedaż wierzytelności	15.000,00	15.000,00
Kancelaria Prawna WEC Sroczyński i Wspólnicy S.K. Ul. Piotrkowska 270 90-361 Łódź	57,14%	99%	Działalność prawnicza oraz pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej nieskasyfikowane	70.000,00	40.000,00

Na dzień 31.12.2016r. Kancelaria Prawna Inkaso WEC S.A. powiązana była kapitałowo z SME Solutions Sp. z o.o., E-wierzyciel.pl Sp. z o.o. i Kancelaria Prawna WEC Sroczyński i Wspólnicy S.K.

Brak jednostek współzależnych i stowarzyszonych.

2. Ponadto jednostka dominująca posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
  - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000381779 z dnia 27.09.2016r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi,
  - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 7252042800 nadany w dniu 12.04.2011r. oraz NIP EU PL 7252042800 nadany w dniu 08.04.2011 r. przez Urząd Skarbowy w Łodzi, US Łódź- Śródmieście,
  - c) numer identyfikacyjny Regon 101064884 nadany w dniu 14.05.2014 przez Urząd Statystyczny w Łodzi.
3. Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:
 

**Działalność prawnicza. Jednostka prowadzi działalność w zakresie windykacji i monitoringu należności, faktoringu oraz usług prawnych.**
4. Jednostka jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i ma obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor 5).

## 5. Organy jednostki przedstawiają się następująco:

## a) Zarząd:

<b>Prezes Zarządu</b>	<b>Remigiusz Brzeziński</b>
<b>Członek Zarządu</b>	<b>Sylvia Pastusiak-Brzezińska</b>

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

## b) Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	<b>Krzysztof Pastusiak</b>	od	11.2014r.
Członek RN	<b>Mirosław Miler</b>	od	09.2011r.
Członek RN	<b>Witold Pastusiak</b>	od	03.2011r.
Członek RN	<b>Jacek Sroczyński</b>	od	06.2016r.
Członek RN	<b>Tomasz Wójtowicz</b>	od	11.2014r.
Członek RN	<b>Noemi Chudzik</b>	od do	03.2011r. 06.2016r.

W roku 2016 roku zakończyła się kadencja Rady Nadzorczej. Dnia 06 czerwca 2016 roku na nową kadencję został wybrany nowy skład Rady Nadzorczej, zaprezentowany powyżej. Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

6. W jednostce dominującej funkcję Głównego Księgowego pełni **Katarzyna Witczak** od dnia 09.09.2013r.

## 7. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>1 631 902,96</b>	<b>1 229 244,76</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	494 100,00	494 100,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	565 586,41	351 845,92
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	21 328,35	(44 915,48)
Zysk (strata) netto	550 888,20	428 214,32
<b>Kapitał mniejszości</b>	<b>30 409,46</b>	<b>30 144,66</b>



Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej Kancelarii Prawnej Inkaso WEC S.A. jest kapitał podstawowy jednostki dominującej, który wynosi 494 100,00 zł, dzieli się na 4 941 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł.

Akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział posiadanych akcji	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Remigiusz Brzeziński	2 098 366,00	209 836,60	3 481 553,00	42,47%	47,07%
Sylwia Pastusiak Brzezińska	1 706 281,00	170 628,10	2 654 141,00	34,53%	35,89%
Szymon Supera	263 000,00	26 300,00	263 000,00	5,32%	3,56%
Pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% udziału w kapitale lub w ogólnej liczbie głosów	873 353,00	87 335,30	997 353,00	17,68%	13,48%
<b>Razem</b>	<b>4 941 000,00</b>	<b>494 100,00</b>	<b>7 396 047,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh – tekst jednolity: Dz.U. z 06.09.2013r., poz. 1030,
- jest w całości opłacona gotówką, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji akcje te posiadali:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji	Procentowy udział posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Remigiusz Brzeziński	1 402 051,00	0,10	140 205,10	28,38%	2 785 238,00	37,66%
Sylwia Pastusiak-Brzezińska	1 723 200,00	0,10	172 320,00	34,88%	2 671 060,00	36,11%
Adam Łanoszka	500 000,00	0,10	50 000,00	10,12%	500 000,00	6,76%
Adrian Moska	500 000,00	0,10	50 000,00	10,12%	500 000,00	6,76%
pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% udziału w kapitale lub w ogólnej liczbie głosów	815 749,00	0,10	81 574,90	16,51%	939 749,00	12,71%
<b>Razem</b>	<b>4 941 000,00</b>		<b>494 100,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 396 047,00</b>	<b>100,00%</b>

- Grupa Kapitałowa zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 42,02 osób, a w roku poprzednim 38,13 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
- Uchwałą nr 2/11/2015 Rady Nadzorczej z dnia 17.11.2016r. do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski **KPW Audytor Sp. z o.o.** z siedzibą w Łodzi (90-350), przy



ul. Tymienieckiego 25C/410 wpisany pod numerem 3640 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 122/BSF/2016 z dnia 21.11.2016r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w okresie od 21 listopada 2016r. do 27 kwietnia 2016r. zarówno w siedzibie Spółki dominującej jak i w kancelarii audytorskiej.
11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident **Krzysztof Warczak** (nr rej. 11 939) oraz uczestnik badania Maciej Chajdas biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2015r., poz.1011).
12. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski KPW Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (90-350), przy ul. Tymienieckiego 25C/410 (kluczowy biegły rewident Krzysztof Warczak nr rej. 11939) i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez ZWZ Akcjonariuszy Spółki w dniu 6 czerwca 2016r.

Jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek zależnych za rok poprzedni nie były badane przez podmiot audytorski.

13. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52.2 przez kierownika jednostki i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- b) skonsolidowanego bilansu na dzień 31.12.2016r.
- c) skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok obrotowy
- d) zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy,
- e) skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
- f) dodatkowych informacji i objaśnień,

oraz dołączonego sprawozdania z działalności jednostki Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

14. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Ponadto kierownik jednostki dominującej złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności grupy kapitałowej,
  - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
  - c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

## B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

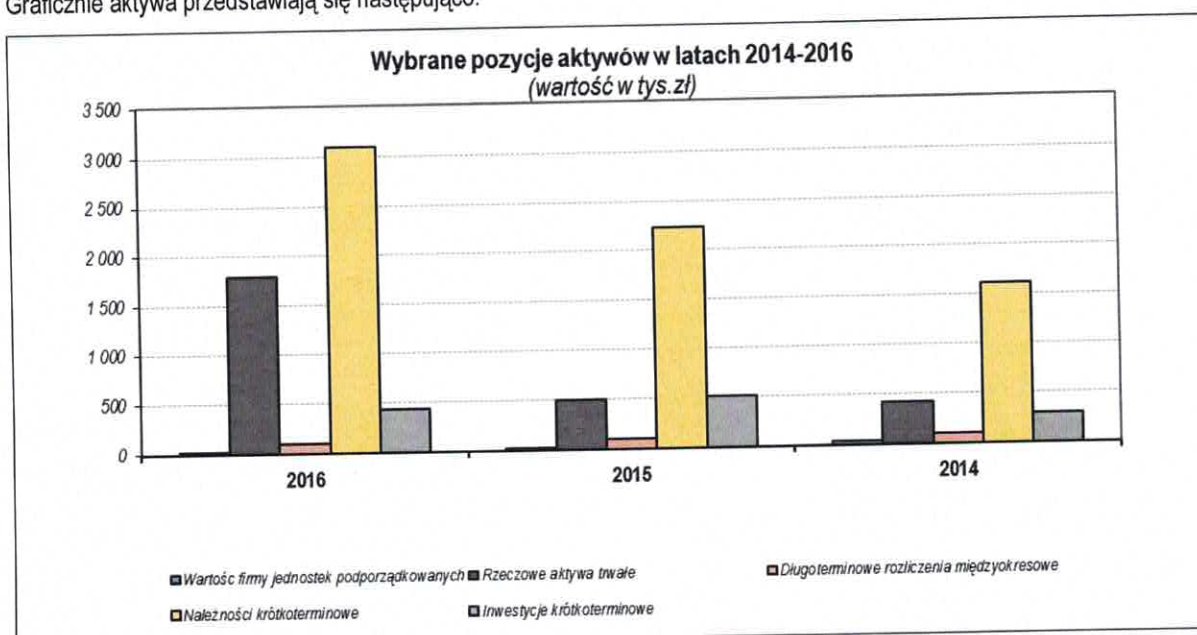
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2014 –2016.

## 1. Analiza bilansu

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2016/2015		2016/2014							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	1 927,7	35,2	647,5	19,0	577,8	23,1	1 280,2	297,7	1 349,9	333,6
I.	Wartości niematerialne i prawne	19,7	0,4	29,1	0,9	40,1	1,6	(9,4)	67,6	(20,4)	49,0
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	16,5	0,3	23,3	0,7	30,1	1,2	(6,8)	70,7	(13,7)	54,7
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 795,5	32,8	493,4	14,5	413,2	16,5	1 302,1	363,9	1 382,2	434,5
IV.	Należności długoterminowe										
V.	Inwestycje długoterminowe										
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	96,1	1,8	101,7	3,0	94,3	3,8	(5,6)	94,5	1,7	101,9
B.	Aktywa obrotowe	3 550,7	64,8	2 759,9	81,0	1 926,8	76,9	790,8	128,7	1 623,8	184,3
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	3 091,6	56,4	2 236,4	65,6	1 608,4	64,2	855,2	138,2	1 483,2	192,2
III.	Inwestycje krótkoterminowe	434,4	7,9	505,5	14,8	290,7	11,6	(71,1)	85,9	143,6	149,4
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	24,7	0,5	18,1	0,5	27,7	1,1	6,6	136,7	(3,0)	89,0
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy										
D.	Udziały (akcje) własne										
	Aktywa razem	5 478,4	100,0	3 407,4	100,0	2 504,6	100,0	2 071,0	160,8	2 973,8	218,7

Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:

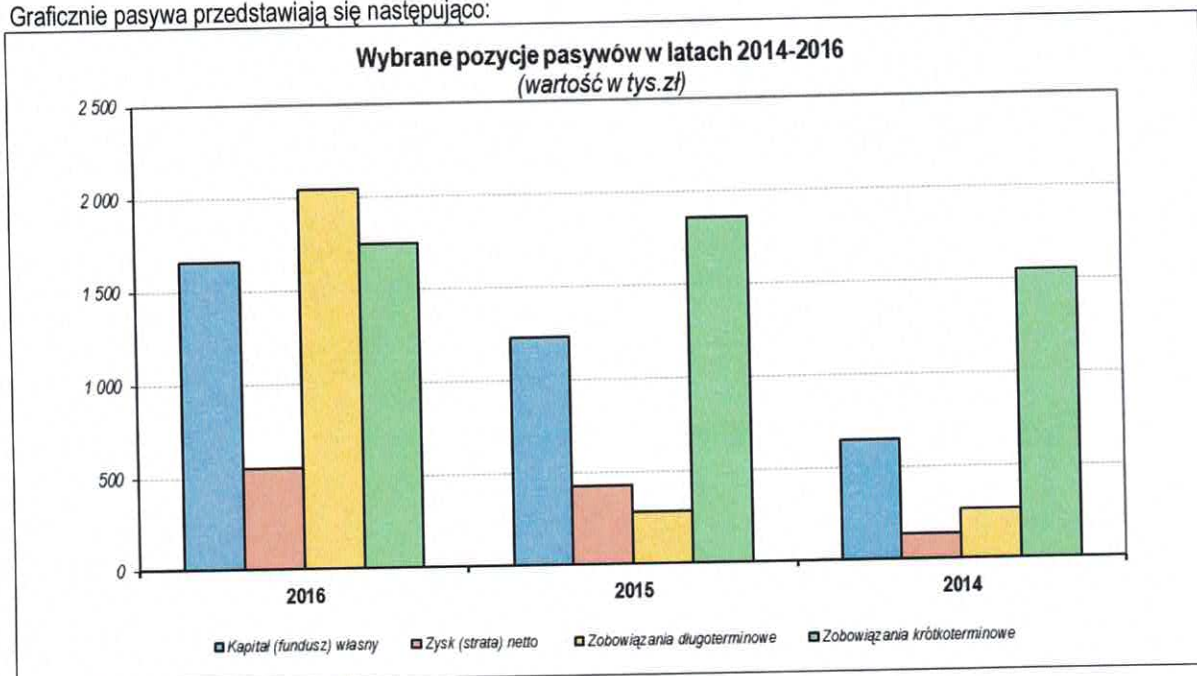




Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

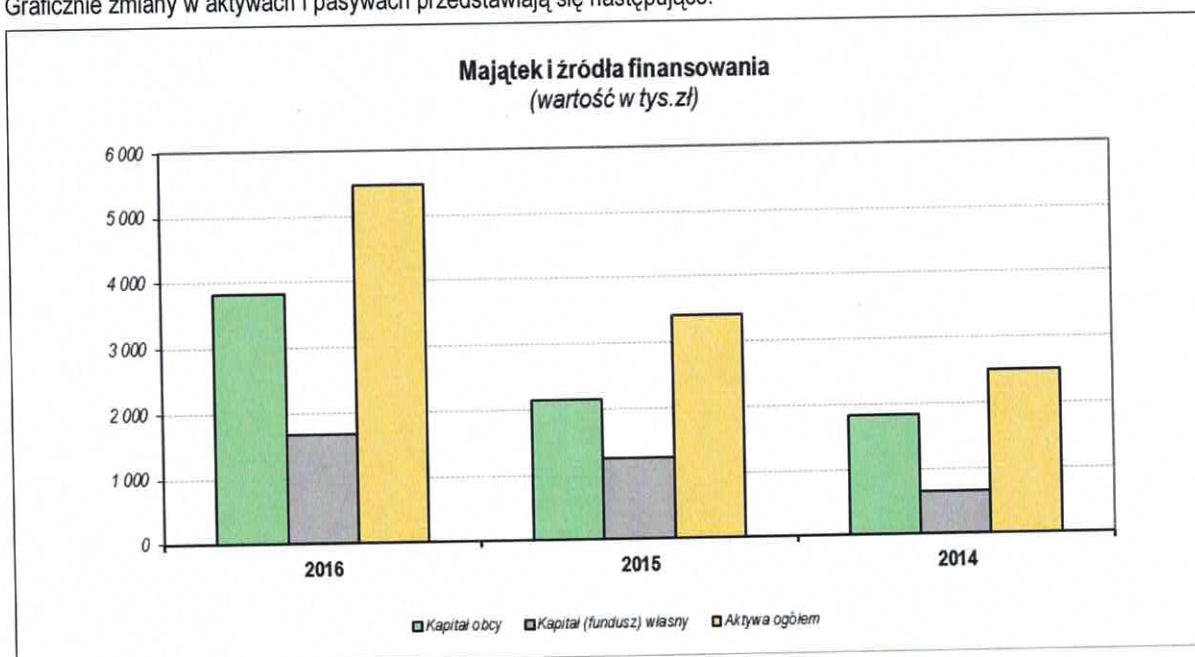
Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2016/2015		2016/2014	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 662,3	30,3	1 259,4	37,0	678,9	27,1	402,9	132,0	983,4	244,9
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	494,1	9,0	494,1	14,5	420,1	16,8		100,0	74,0	117,6
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	565,6	10,3	351,8	10,3	86,9	3,5	213,7	160,7	478,7	651,1
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	21,3	0,4	(44,9)	(1,3)			66,2	(47,5)	21,3	
VI.	Zysk (strata) netto	550,9	10,1	428,2	12,6	142,3	5,7	122,7	128,6	408,6	387,2
B.	Kapitał mniejszości	30,4	0,6	30,1	0,9	29,7	1,2	0,3	100,9	0,7	102,5
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych										
D.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 816,0	69,7	2 148,0	63,0	1 825,7	72,9	1 668,1	177,7	1 990,4	209,0
I.	Rezerwy na zobowiązania	9,2	0,2	0,6	0,0	3,3	0,1	8,5	1 441,8	5,9	281,2
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 047,3	37,4	280,6	8,2	271,9	10,9	1 766,6	729,5	1 775,4	752,9
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 750,4	32,0	1 859,3	54,6	1 550,5	61,9	(109,0)	94,1	199,9	112,9
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	9,2	0,2	7,3	0,2			1,9	125,2	9,2	
Pasywa razem		5 478,4	100,0	3 407,4	100,0	2 504,6	100,0	2 071,0	160,8	2 973,8	218,7

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:





Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację badanej jednostki istotnie wpływają następujące aspekty:

- a) aktywa trwałe stanowią 35,2% całego majątku jednostki, w tym największy udział mają rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące ok. 32,8 % aktywów ogółem;
- b) jednocześnie widoczny jest wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale ostatnich 2 lat stanowi kwotę 1 302,1 tys. zł.
- c) wartości niematerialne spadły w stosunku do roku ubiegłego o 32,4 %.
- d) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 790,8 tys. zł do roku ubiegłego który obejmuje głównie:
  - wzrost należności krótkoterminowych o 38,2 % w stosunku do roku ubiegłego,
  - zwiększenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień bilansowy o 6,6 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego,
- e) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 2 lat kapitałów własnych o 402,9 tys. zł (32,0%).  
W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 30,3% w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej jednostki;
- f) kapitał podstawowy w 2016 roku nie uległ zmianie;
- g) kapitał zapasowy stanowi 10,3% ogólnej sumy pasywów;
- h) zobowiązania długoterminowe nieznacznie wzrosły o 629,5% w stosunku do roku ubiegłego,
- i) zobowiązania krótkoterminowe spadły o 5,9% w stosunku do roku poprzedniego;
- j) rezerwy na zobowiązania na przestrzeni analizowanych lat wynoszą ok. 0,2% i nie mają istotnego wpływu na ich strukturę.

## 2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016 rok		2015 rok		2014 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł		tys. zł	
								2016/2015		2016/2014	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A. Działalność podstawowa</b>											
1.	Przychody netto ze sprzedaży	5 634,5	90,3	5 347,4	94,3	4 573,3	89,3	287,1	105,4	1 061,1	123,2
2.	Koszt własny sprzedaży	5 073,8	92,0	4 752,5	93,3	4 467,1	90,8	321,3	106,8	606,7	113,6
3.	Wynik na sprzedaży	560,6		594,9		106,2		(34,3)	94,2	454,4	527,9
<b>B. Pozostała działalność operacyjna</b>											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	516,2	8,3	273,0	4,8	500,4	9,8	243,2	189,1	15,9	103,2
2.	Pozostałe koszty operacyjne	313,7	5,7	245,2	4,8	359,1	7,3	68,5	127,9	(45,4)	87,4
3.	Wynik na działalności operacyjnej	202,5		27,8		141,2		174,7	729,0	61,3	143,4
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	763,1		622,7		247,4		140,5	122,6	515,7	308,4
<b>D. Działalność finansowa</b>											
1.	Przychody finansowe	90,2	1,4	49,1	0,9	46,8	0,9	41,1	183,7	43,3	192,6
2.	Koszty finansowe	124,7	2,3	95,7	1,9	94,0	1,9	29,0	130,3	30,8	132,7
3.	Wynik na działalności finansowej	(34,6)		(46,6)		(47,2)		12,1	74,1	12,6	73,3
E.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	728,6		576,0		200,3		152,5	126,5	528,3	363,8
F.	Odpis wartości firmy	6,8		6,8		4,0					
G.	Zysk (strata) brutto	721,8		569,2		196,3					
H.	Podatek dochodowy	170,5		140,5		54,3					
I.	Zyski (straty) mniejszości	0,4		0,5		-0,3					
J.	Zysk (strata) netto (E-F)	550,9		428,2		142,3		122,7	128,6	408,6	387,2

Przychody ogółem	6 240,9	100,0	5 669,5	100,0	5 120,5	100,0	571,4	110,1	1 120,4	121,9
------------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	-------	-------	---------	-------

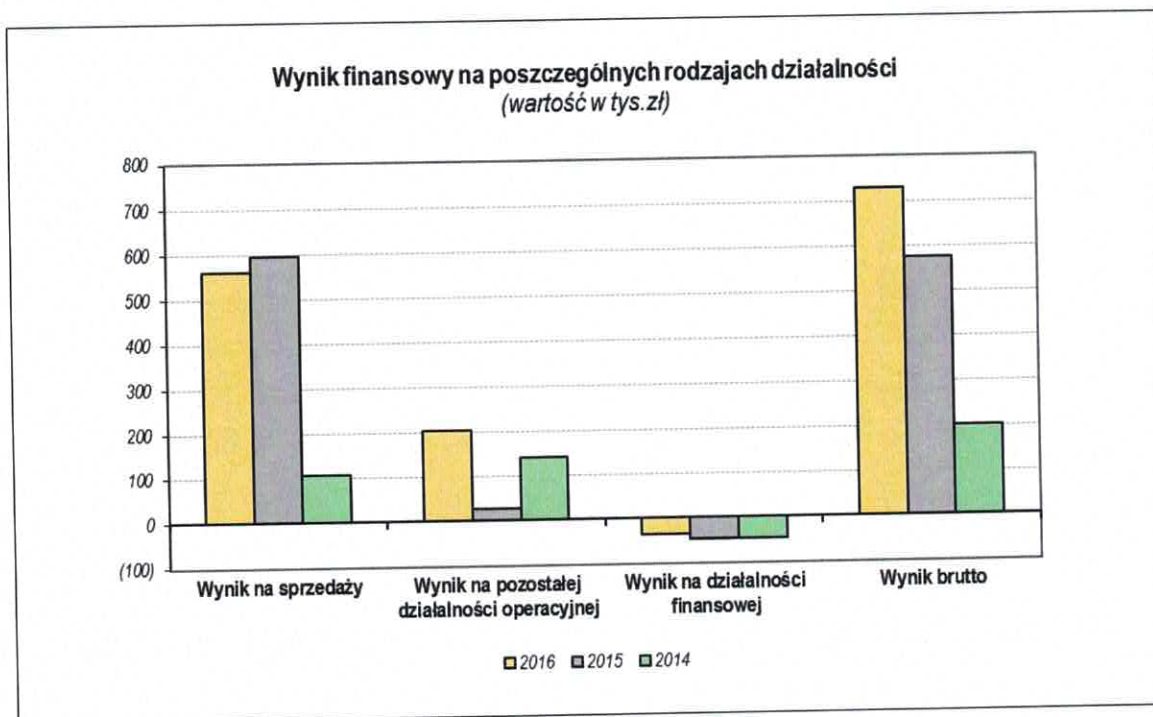
Koszty ogółem	5 512,3	100,0	5 093,4	100,0	4 920,2	100,0	418,9	108,2	592,0	112,0
---------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	-------	-------	-------	-------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 550,9 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem 10,06%,
- przychodów ogółem 8,83%,
- zaangażowanego kapitału własnego 33,14%.

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



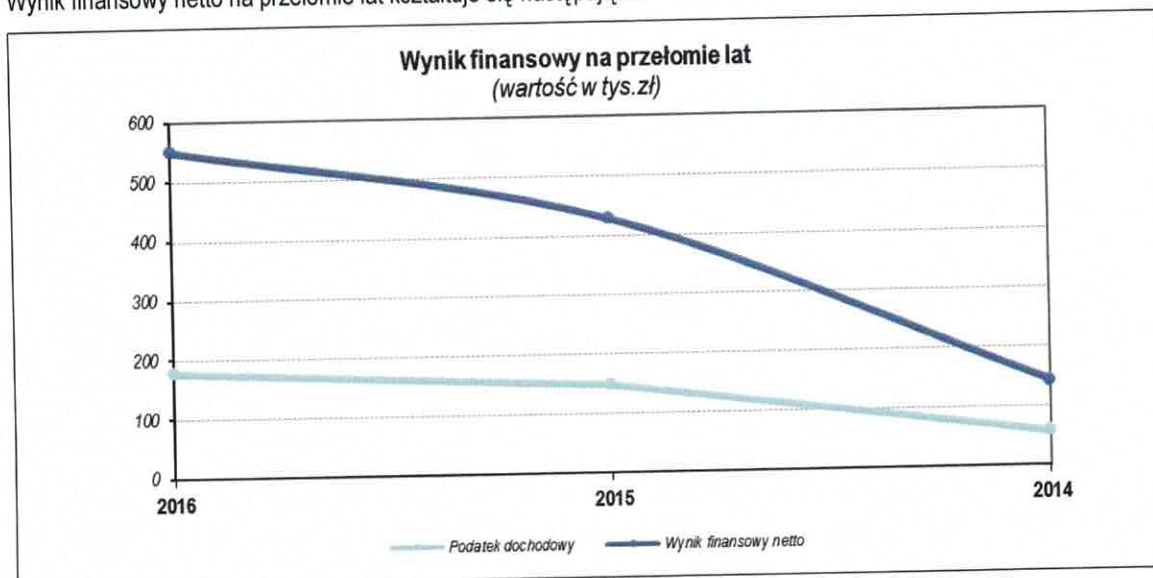


Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej. Przychody wzrastały jednak wolniej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zmniejszenie wyniku ze sprzedaży o 5,8% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zwiększeniu o 89,1%, natomiast pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o 27,9%.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 34,6 tys. zł. Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 550,9 tys. zł, wyższym od ubiegłorocznego o 28,6%.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:





### 3. Analiza wskaźnikowa

#### 3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
<b>Rentowność majątku (ROA)</b> <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	10,06%	12,57%	5,68%
<b>Rentowność netto</b> <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	8,83%	7,55%	2,78%
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b> <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny x 100	15-25	procent	33,14%	34,84%	21,91%
<b>Dźwignia finansowa</b> <u>rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku</u>	wsk. dodatni	procent	21,62%	20,47%	13,68%

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie.

Wskaźnik rentowności majątku - majątek pracujący w Grupie Kapitałowej generował zysk w wysokości 10,06 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na spadek tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miał wpływ zwiększony kwotowo zysk, przy jednoczesnym wzroście kwoty aktywów bilansu.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem wzrósł w stosunku do roku poprzedniego i na koniec 2016r. wynosi 8,83%.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego. Wskaźnik ten, spadł w stosunku do roku 2015 i ukształtował się w 2016r. na poziomie 33,14%.

Wskaźnik dźwigni finansowej również wzrósł w stosunku do lat ubiegłych, utrzymuje się w wartości dodatniej, co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest wyższa od stopy zyskowności majątku.

#### 3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
<b>Wskaźnik płynności finansowej I stopnia</b> <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	2,02	1,48	1,24
<b>Wskaźnik płynności finansowej II stopnia</b> <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	2,00	1,47	1,22
<b>Wskaźnik płynności finansowej III stopnia</b> <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,25	0,27	0,19

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań.

### 3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
<b>Spływ należności (w dniach)</b> <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna ze wskaźnikiem poniżej	w dniach	167	128	62
<b>Splata zobowiązań (w dniach)</b> <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna ze wskaźnikiem powyżej	w dniach	72	76	39
<b>Produktywność aktywów</b> <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	1,03	1,57	1,83

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje, iż Grupa Kapitałowa szybciej spłaca zobowiązania niż uzyskuje wpływy ze sprzedaży.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 1,03 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 1,03 zł przychodów.

### 3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

#### 3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
<b>Złota reguła bilansowania</b> <u>(kapitał własny + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	84,66%	194,61%	118,07%
<b>Złota reguła bilansowania II</b> <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-60	procent	49,56	67,64%	80,47%
<b>Złota reguła finansowania</b> <u>kapitał własny x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	43,46%	58,63%	37,19%
<b>Wartość bilansowa jednostki</b> aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	1 662,3	1 259,4	678,9

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik niższy od 100 sygnalizuje nieprawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałem własnym i nie sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki. Natomiast wskaźnik „Złotej reguły finansowania” informuje, iż zobowiązania jednostki przekraczają połowę kapitału własnego, czyli wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.

#### 4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że aktualna sytuacja Grupy Kapitałowej nie upoważnia do eksponowania zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym.

Objęte niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem jednostkowe sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych zostały sporządzone z założeniem kontynuacji działalności.

Zarząd jednostki dominującej oraz Zarządy Spółek zależnych nie stwierdzają na dzień podpisania jednostkowych sprawozdań finansowych istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności przez spółki w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Odnosić należy przy tym fakt, że kierownik jednostki dominującej poinformował we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego o zdolności do kontynuacji działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Kancelarii Prawnej Inkaso WEC S.A.



## C. Część szczegółowa

### 1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

#### 1.1. Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady rachunkowości, zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

#### 1.2. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994r. o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia.
- obliczenia kapitału mniejszości.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327).

#### 1.3. Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek:

- jednostka dominująca Kancelaria Prawna Inkaso WEC

- jednostki zależne:

- a) SME Solutions Sp. z o.o
- b) E-wierzyciel.pl Sp. z o.o.
- c) Kancelaria Prawna WEC Sroczyński i Wspólnicy S.k.

Nad wszystkimi spółkami zależnymi Kancelaria Prawna Inkaso WEC SA objęła kontrolę w 2014 roku. Jednakże ze względu na zwolnienie zgodnie z art. 56 ust. 1 oraz art.-58 ustawy o rachunkowości jednostka dominująca nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2016 oraz za rok 2015 zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby sprawozdanie to było sporządzane w sposób ciągły (od momentu objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi)

#### 1.4. Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Kancelarii Prawnej Inkaso WEC S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostki zależnej.

#### 1.5. Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

## 2. Badanie pozostałych części składowych skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz pozostałe zagadnienia

### 2.1. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi wykazuje:

Lp.	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	(198 070,28)
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(1 125 291,05)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	1 252 284,10
D.	środków pieniężnych netto, razem (A. +/-B. +/-C.)	(71 077,27)
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(71 077,27)



**2.2. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym w roku obrotowym.**

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

**2.3. Informacja dodatkowa.**

Informacja dodatkowa stanowiąca integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego została opracowana zgodnie z postanowieniami art. 48 ustawy o rachunkowości.

**2.4. Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości.

**2.5. Naruszenie przepisów prawa.**

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

**2.6. Dodatkowe zagadnienia.**

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

**2.7. Zdarzenia po dacie bilansu.**

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2016r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez kierownika jednostki dominującej w dniu 25 kwietnia 2016 roku.

**3. Uwagi końcowe i podsumowanie.**

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kancelarii Prawnej Inkaso WEC S.A. siedzibą w Łodzi stwierdza się, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.



Raport zawiera 17 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Skonsolidowany bilans sporządzony na 31.12.2016r.
3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:

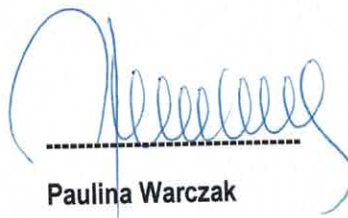


**Krzysztof Warczak**

Biegły Rewident nr 11 939

**KPW Audytor Sp. z o.o.**

ul. Tymienieckiego 25c lok.410; 90-350 Łódź



**Paulina Warczak**

Prokurent KPW Audytor Sp. z o.o.



KPW Audytor Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3640.

Łódź, dnia 25 kwietnia 2016 roku