

Exchange Invest S.A.

03-310 Warszawa

ul. Odrowęża 15

**Opinia i raport biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego**

za rok obrotowy
kończący się 31 grudnia 2015 r.

ADVISER Audyt Spółka z o.o.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3883

Warszawa, 06 czerwca 2016 roku

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
Exchange Invest Spółka Akcyjna
Za rok obrotowy od 1.01.2015r. do 31.12.2015r.**

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Exchange Invest S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Exchange Invest S.A. z siedzibą w (03-310) Warszawie, ul. Odrowąża 15 („Spółka”), na które składa się

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę **1.933.531,30 zł**,
- Rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r., wykazujący zysk netto w wysokości **72.191,64 zł**,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r., wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **72.191,64 zł**,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r., wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **24.808,94 zł**,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu

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

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

Odowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- ustawy z dnia 7.05.2009 r. 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 późn. zm.).

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Opinia

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sprzedane zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

ADVISER AUDYT SP. Z O.O.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż stosownie do art. 397 ustawy Kodeks Spółek Handlowych, w przypadku gdy poniesione straty przewyższają sumę kapitału zapasowego, kapitałów rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego Zarząd Spółki jest zobligowany do zwołania Walnego Zgromadzenia Wspólników celem powzięcia uchwały co do dalszego istnienia Spółki.

Dla oceny możliwości kontynuacji działalności Spółki istotny jest fakt zawarcia w dniu 31 marca 2016 roku umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, stanowiącej dotychczas główne jej aktywa, co jest równoznaczne z zaniechaniem dotychczasowej działalności. Cena sprzedaży wyniosła 1.201.473,00 zł, co stanowi równowartość oszacowanej wartości dochodowej zorganizowanej części przedsiębiorstwa

Inne kwestie

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

Adviser Audyt sp. z o.o
ul. Staniewicka 26, 03-310 Warszawa
nr ewidencyjny 3883

ADVISER Audyt Sp. z o.o.
ul. Staniewicka 26, 03-310 Warszawa
NIP: 5242763827 REGON: 146925549



.....
Sebastian Kolega
kluczowy biegły rewident
nr ewidencyjny 12764

Opinia zawiera 3 (trzy) ponumerowane strony.

Warszawa, dnia 06 czerwca 2016 r.

Exchange Invest S.A.

03-310 Warszawa

ul. Odrowęża 15

**Raport uzupełniający opinię
biegłego rewidenta
z badania sprawozdania
finansowego**

**za rok obrotowy
kończący się 31 grudnia 2015 r.**

ADVISER Audyt Spółka z o.o.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3883

Warszawa, 06 czerwca 2016 roku

Spis treści

1. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1.1. Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1. Nazwa Spółki	3
1.1.2. Siedziba Spółki	3
1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4. Rejestracja w urzędzie skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym	3
1.2. Dane identyfikujące biegłego rewidenta (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych)	3
1.3. Podstawy prawne	4
1.3.1. Kapitał zakładowy	4
1.3.2. Jednostki powiązane	4
1.3.3. Kierownik jednostki	4
1.3.4. Przedmiot działalności	5
1.4. Informacje o sprawozdaniu za poprzedni rok obrotowy	5
1.5. Zakres prac i odpowiedzialności	5
2. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego	7
2.1.1. Bilans	7
2.1.2. Rachunek zysków i strat	8
2.2. Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.3. Interpretacja wskaźników	10
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11
3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości	11
3.2. Inwentaryzacja składników majątkowych	11
3.3. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	11
3.4. Rachunek przepływów pieniężnych	12
3.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym	12
3.6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki	12
3.7. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Exchange Invest Spółka Akcyjna

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Odrowąża 15
03-310 Warszawa

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 25 sierpnia 2010 r.
Numer rejestru: KRS 0000363503

1.1.4. Rejestracja w urzędzie skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP: 5242525571
REGON: 140027660

1.2. Dane identyfikujące biegłego rewidenta (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych)

Firma: ADVISER Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Staniewicka 26, 03-310 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000480918
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 5.000,00 zł
NIP: 5242763827

Spółka ADVISER Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3883.

1.3. Podstawy prawne

1.3.1. Kapitał zakładowy

Exchange Invest S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych.

Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w dniu 13 lipca 2010 r. (Rep. A nr 6504/2010). Ostatnia zmiana statutu Spółki nastąpiła w dniu 22 stycznia 2016 r. aktem notarialnym Rep. A nr 420/2016.

Aktem notarialnym Rep. A nr 420/2016 z 22 stycznia 2016 r. nastąpiła zmiana firmy pod którą spółka prowadzi działalność – dawna nazwa: Smoke Shop Spółka Akcyjna.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 327.050,00 zł i dzielił się na 3.270.500 szt. akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień bilansowy 31.12.2015 r. akcje w Spółce były objęte w sposób następujący:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji (w zł)	Posiadane głosy (w %)
Cigar Invest Sp. z o.o.	2.000.000	200.000	61,15%
Michał Zarudzki	495.000	49.500	15,13%
Pozostali	775.500	77.550	23,72%

1.3.2. Jednostki powiązane

Na dzień bilansowy Spółka wchodziła w skład grupy kapitałowej i była jednostką zależną spółki Cigar Invest Sp. z o.o.

1.3.3. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodził:

- Pan Maciej Król – Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Pan Michał Zarudzki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Maciej Hazubski – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Bolmiński – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Grzegorz Klimaszewski – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Karolina Kocemba – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 22 grudnia 2015 r. Pan Maciej Hazubski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień odbycia się Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Uchwałą z dnia 22 stycznia 2016 r. przyjęto rezygnację Pana Macieja Hazubskiego z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej oraz powołano do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Mikosika.

1.3.4. Przedmiot działalności

W badanym okresie głównym przedmiotem działalności Spółki była sprzedaż detaliczna wyrobów tytoniowych.

1.4. Informacje o sprawozdaniu za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia było badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – ADVISER Audyt Sp. z o.o., wpisany na listę KIBR pod nr 3883. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 29 czerwca 2015 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zgodnie z podjętą uchwałą strata netto za 2014 rok w kwocie 174.499,29 zł zostanie pokryta z zysków lat przyszłych.

Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych i jest zgodny z bilansem zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 r.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone we właściwym Urzędzie Skarbowym w dniu 2 lipca 2015 r.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 lipca 2015 r.

1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Exchange Invest S.A. z siedzibą w (03-310) Warszawie przy ul. Odrowąża 15 i dotyczy sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r., na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową o badanie sprawozdania finansowego z dnia 31 grudnia 2015 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30 grudnia 2015 r. w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, a w kwestiach nieuregulowanych Międzynarodowych Standardów

Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 31 grudnia 2015 r. do 06 czerwca 2016 r. (z przerwami). Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności Spółki zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie m.in. o uznaniu swojej odpowiedzialności za prawidłowość, kompletność i rzetelność sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o kompletności udostępnionych do badania ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego podpisanego przez ustawowo zobowiązane osoby.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Badanie sprawozdania finansowego, w zakresie rozliczeń publiczno-prawnych, sprowadzało się do sprawdzenia tych kwestii w stopniu umożliwiającym wydanie opinii o sprawozdaniu jako całości. Nie należy, wobec powyższego, traktować naszego badania jako audytu podatkowego.

ADVISER Audyt Sp. z o. o. i członkowie jej Zarządu, jako osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie ADVISER Audyt Sp. z o.o.

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1. Bilans

AKTYWA (w tys. zł)				
Wyszczególnienie	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
	1	2	3	4
A. AKTYWA TRWAŁE	776,4	40,2	678,4	40,6
1. Wartości niematerialne i prawne	1,9	0,1	2,7	0,2
2. Rzeczowe aktywa trwałe	519,2	26,9	476,7	28,5
3. Należności długoterminowe	248,4	12,8	189,7	11,4
4. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
5. Długoterminowe rozliczenia Międzyokresowe	6,9	0,4	9,3	0,6
B. AKTYWA OBROTOWE	1.157,1	59,8	992,4	59,4
1. Zapasy	860,7	44,5	716,6	42,9
2. Należności krótkoterminowe	132,6	6,9	144,4	8,6
3. Inwestycje krótkoterminowe	133,5	6,9	108,7	6,5
4. Krótkoterminowe rozliczenia Międzyokresowe	30,2	1,6	22,7	1,4
AKTYWA RAZEM :	1.933,5	100,0	1.670,9	100,0
PASywa (w zł)				
Wyszczególnienie	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
	1	2	3	4
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	161,0	8,3	88,8	5,3
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	327,0	16,9	327,0	19,6
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	449,7	23,3	449,7	26,9
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(687,9)	(35,6)	(513,4)	(30,7)
4. Zysk (strata) netto	72,2	3,7	(174,5)	(10,4)
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1.772,5	91,7	1.582,1	94,7
1. Rezerwy na zobowiązania	24,4	1,3	31,2	1,9
2. Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	1.718,5	88,9	1.526,0	91,3
4. Rozliczenia międzyokresowe	29,5	1,5	24,9	1,5
PASYWA RAZEM :	1.933,5	100,0	1.670,9	100,0

2.1.2. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2015	%	31.12.2014	%
	1	przychodów lub kosztów ogółem 2	3	przychodów lub kosztów ogółem 4
1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane	7.392,3	99,8	6.927,5	99,1
Przychody netto ze sprzedaży produktów	284,3	3,8	307,6	4,4
Przychody netto ze sprzedaży towarów	7.108,0	96,0	6.619,9	94,7
2. Koszty działalności operacyjnej	7.293,7	99,5	7.079,3	98,9
Amortyzacja	110,7	1,5	135,1	1,9
Zużycie materiałów i energii	164,7	2,2	176,9	2,5
Usługi obce	833,6	11,4	882,1	12,3
Podatki i opłaty	1,3	0,0	10,0	0,1
Wynagrodzenia	623,5	8,5	655,7	9,2
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	73,8	1,0	85,6	1,2
Pozostałe koszty rodzajowe	28,9	0,4	53,9	0,8
Wartość sprzedanych towarów	5.457,2	74,4	5.079,9	71,0
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	98,6		(151,8)	
Pozostałe przychody operacyjne	11,3	0,2	58,2	0,8
Pozostałe koszty operacyjne	15,1	0,2	36,8	0,5
4. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	94,8		(130,4)	
Przychody finansowe	0,0	0,0	1,2	0,0
Koszty finansowe	21,3	0,3	43,7	0,6
5. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	73,5		(172,9)	
6. Zysk (strata) brutto	73,5		(172,9)	
Podatek dochodowy	1,3		1,6	
7. Zysk (strata) netto	72,2		(174,5)	

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2015	2014
1. Rentowność sprzedaży netto <i>(zysk netto × 100%) / przychody netto</i>	0,98%	(2,52)%
2. Rentowność kapitału własnego <i>(zysk netto × 100%) / kapitały własne</i>	44,83%	(196,44)%
3. Szybkość obrotu należności <i>(średni stan należności z tytułu dostaw i usług × 365 dni) / przychody netto</i>	6	5
4. Stopa zadłużenia <i>(zobowiązania i rezerwy na zobowiązania × 100%) / suma pasywów</i>	91,67%	94,68%
5. Wskaźnik płynności <i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,65	0,63

- **Aktywa obrotowe** nie zawierają należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- **Zobowiązania krótkoterminowe** obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy) oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.
- **Przychody netto** obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- **Średni stan należności** z tytułu dostaw i usług stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych oraz pozostałych jednostek z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

2.3. Interpretacja wskaźników

Przedstawione wskaźniki obrazują nieznaczną poprawę sytuacji majątkową i finansową Spółki w badanym okresie. Należy zwrócić uwagę na dodatnie wskaźniki rentowności i wzrost przychodów ze sprzedaży. Jednak wskaźnik płynności finansowej poprawił się minimalnie i nadal utrzymuje się znacznie poniżej poziomu oczekiwanego:

- **Wskaźnik rentowności sprzedaży** w okresie badanym (2015 r.: 0,98%) w stosunku do jego wartości w roku ubiegłym (2014 r.: -2,52%) uległ poprawie i pierwszy raz od dłuższego czasu przyjął wartość dodatnią.
- **Rentowność kapitałów własnych** na koniec badanego okresu (2015 r.) wyniosła 44,83% (2014 r.: -196,44%), wskaźnik uległ poprawie w stosunku do roku poprzedniego, jego bardzo wysoka wartość wynika z niskiego poziomu kapitału własnego.
- **Średnia szybkość obrotu należnościami** w roku badanym (2015) zmniejszyła się w stosunku do roku poprzedniego (2014) z 5 dni do 6 dni. Niski poziom wskaźnika wynika z dokonywania głównie sprzedaży gotówkowej.
- **Stopa zadłużenia** zmalała w badanym roku z 94,68% (2014 r.) do 91,67% (2015 r.), z uwagi na wygenerowany zysk netto w bieżącym roku, przy czym zadłużenie w wartościach bezwzględnych zwiększyło się.
- **Wskaźnik płynności** w roku badanym nie uległ znaczącej zmianie w stosunku do roku ubiegłego, kształtując się na poziomie 0,65 (2014 r.: 0,63), co przy oczekiwanej wielkości wskaźnika 1,2-2,0 oznacza niską długoterminową płynność finansową i możliwość występowania trudności w regulowaniu bieżących zobowiązań.

Zwracamy uwagę na fakt, iż stosownie do art. 397 ustawy Kodeks Spółek Handlowych, w przypadku gdy poniesione straty przewyższają sumę kapitału zapasowego, kapitałów rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego Zarząd Spółki jest zobligowany do zwołania Walnego Zgromadzenia Wspólników celem powzięcia uchwały co do dalszego istnienia Spółki.

Dla oceny możliwości kontynuacji działalności Spółki istotny jest fakt zawarcia w dniu 31 marca 2016 roku umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, stanowiącej dotychczas główne jej aktywa, co jest równoznaczne z zaniechaniem dotychczasowej działalności. Cena sprzedaży wyniosła 1.201.473,00 zł, co stanowi równowartość oszacowanej wartości dochodowej zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości. Zasady wyceny aktywów i pasywów na dzień ujęcia w księgach i na dzień bilansowy są zgodne ze stosowaną polityką rachunkowości przyjętą przez jednostkę. We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego prawidłowo ujawniono stosowane zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym powiązania zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zgodność przyjętych zasad ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych z ustawą o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

3.2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.3. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach kompletnie i prawidłowo.

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.4. Rachunek przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego, jest kompletne oraz prawidłowo powiązane z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego.

3.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego, jest kompletne oraz prawidłowo powiązane z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego.

3.6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki uwzględnia we wszystkich istotnych aspektach informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości. Prezentowane w nim dane finansowe są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

3.7. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o wyniki przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia, wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

ADVISER Audyt sp. z o. o
Ul. Staniewicka 26, 03-310 Warszawa
nr ewidencyjny 3883

ADVISER Audyt Sp. z o.o.
ul. Staniewicka 26, 03-310 Warszawa
NIP: 5242763827 REGON: 146925549



.....
Sebastian Kolega
kluczowy biegły rewident
nr ewidencyjny 12764

Raport zawiera 12 (dwanaście) ponumerowanych stron.

Warszawa, dnia 06 czerwca 2016 r.