

BLACK PEARL SPÓŁKA AKCYJNA

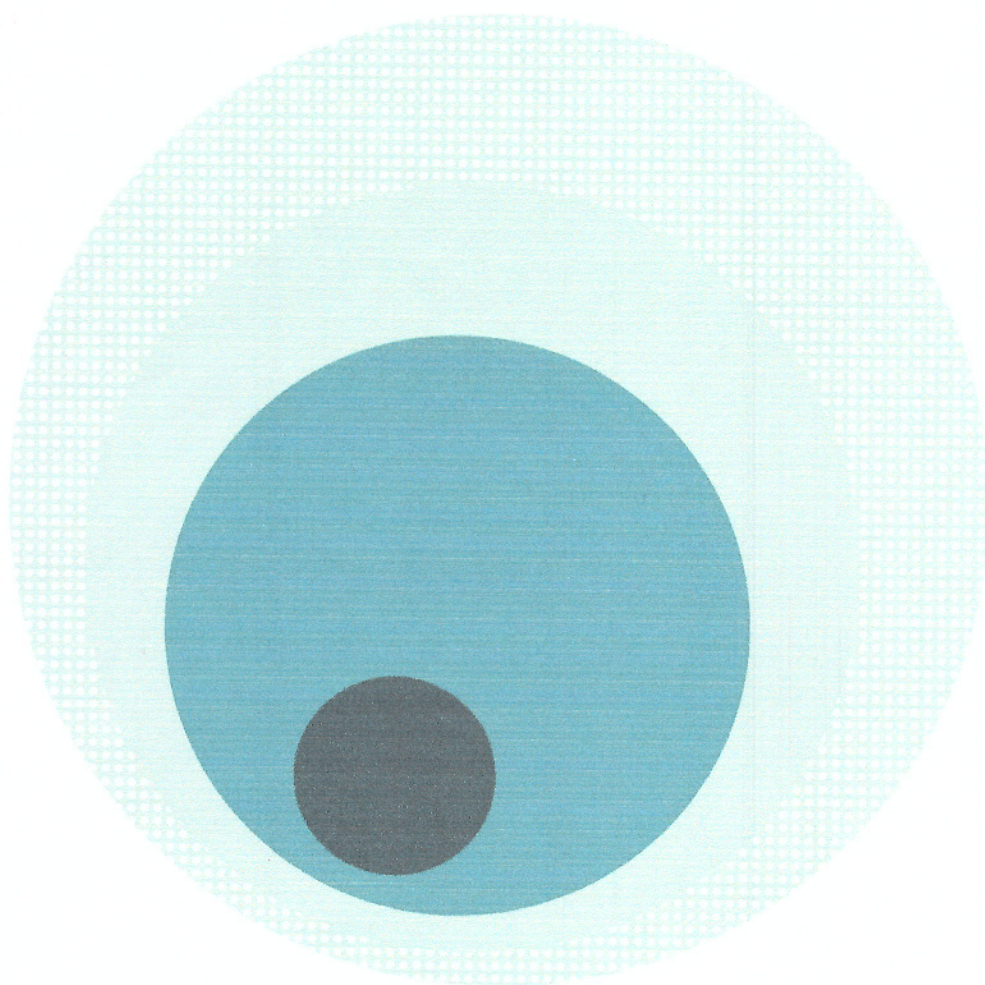
SPRAWOZDANIE

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NA DZIEŃ 31.12.2016

31.05.2017 R.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego firmy Black Pearl S.A., z siedzibą w 05-822 Milanówek ul. Brzozowa 1, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2016, rachunek zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym i rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016 oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

Zarząd Spółki Black Pearl S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn.zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki Black Pearl S.A. jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki Black Pearl S.A. oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015r. z późn.zm.



Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

1. przekazuje jasny i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki Black Pearl S.A. na dzień 31.12.2016r., oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
2. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
3. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności,

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki Black Pearl S.A. Ponadto Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

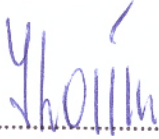
Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o



Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.


.....

Jadwiga Kaźmierczak
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 6062
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
Nr 3115

Kraków, 31.05.2017 r.

RAPORT Z BADANIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółki BLACK PEARL S.A.

05-822 Milanówek ul. Brzozowa 1

za rok obrotowy 01.01.2016 - 31.12.2016

A. Część ogólna

Spółka Black Pearl S.A. z siedzibą w Milanówku, 05-822 Milanówek ul. Brzozowa nr 1, działa na podstawie statutu sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 01.10.2009r. Repertorium A nr 19213/2009.

Wpisanie Spółki do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonano w dniu 03.12.2009r. pod numerem KRS 0000343453.

W dniu 10.10.2014r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy wydał Postanowienie, w wyniku którego dokonano zmiany Statutu Spółki, zmieniając nazwę z Spółki Black Pearl Capital S.A. na Black Pearl S.A.

Ostatnia zmiana Statutu Spółki paragraf 6, Rep. A. nr 5612/2016 z dnia 07.07.2016r. Notariusz Paweł Orłowski, Kancelaria Notarialna, zmiana par.6 ust.1 Statutu Spółki.

Spółkę zawiązano na czas nieokreślony.

2. Ponadto Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

- a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000343453 z dnia 18.11.2016 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS. (wypis z KRS z dnia 15.02.2017 r.)
- b) Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 7010211009 oraz statystycznej REGON: 142121110.

3. Podstawowym przedmiotem działalności Black Pearl S.A., wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest działalność określona w 9 punktach w tym w zakresie:

- 64,20,Z, Działalność holdingów finansowych,
- 70,22,Z, Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 64,91,Z, Leasing finansowy,
- 64,99,Z, Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- 68,31,Z, Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- 77,33,Z, Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

4. Według stanu na dzień bilansowy występowały powiązania z jednostkami zależnymi grupy kapitałowej (w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 ustawy o rachunkowości).

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na podstawie wyłączeń z konsolidacji dopuszczonych ustawą o rachunkowości art. 56. Udziały w Spółkach powiązanych kapitałowo, zostały nabyte w roku 2016.

5. Kierownikiem Spółki Black Pearl S.A. jest:

- a) Zarząd powołany przez uprawniony organ,

Prezes Zarządu Bensari Joanna Gabriela od dnia 05.07.2016r.

W badanym roku obrotowym skład osobowy Zarządu nastąpiły poniższe zmiany:

Na dzień 01.01.2016 r. w skład Zarządu wchodził Pan Jerzy Dmochowski – Prezes Zarządu.

W dniu 05 lipca 2016 r. odbyło się Posiedzenie Rady Nadzorczej, która odwołała z funkcji Prezesa Jerzego Dmochowskiego i powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu – Pani Joannę Bensari.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2016, w skład Zarządu wchodziła jednoosobowo Joanna Bensari- Prezes Zarządu.

- b) Na dzień bilansowy, Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	Edward Gocał
Członek RN	Renata Śliwińska
Członek RN	Marzenna Aleksandrowicz
Członek RN	Tomasz Urbański

6. Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są poza siedzibą Spółki, przez firmę Mistery Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 00-020, przy ulicy Szpitalnej 1, prowadząca działalność zarejestrowaną w Sądzie Gospodarczym, XIX Wydziału KRS pod RP 30498. W dniu 16.08.2010 r. strony zawarły umowę na prowadzenie ksiąg rachunkowych.

7. Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosi 24 533 800,00 zł, dzieli się na 245338000 równych i niepodzielnych akcji. Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,10 zł.

Struktura Akcjonariatu na dzień 31.12.2016r.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
AOPHIS S.A.	130000000	130000000	52,99%	52,99%
BENEFIT FX SYSEM LLP Kanada	37500000	37500000	15,29%	15,29%
BOND FX FUND LLP Kanada	37500000	37500000	15,29%	15,29%
Pozostali akcjonariusze	40338000	40338000	16,44%	16,44%
Razem	245338000	245338000	100,00%	100,00%

W badanym roku obrotowym , nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego o nowe emisje:

- liczba akcji serii E - 130 000 000 szt.

- liczba akcji serii F - 75 000 000 szt.

8. Spółka w 2016 r. nie zatrudniała pracowników.

9. 27.01.2017 roku do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 ustawy o rachunkowości – wybrany został podmiot audytorski UHY ECA Audyt Sp. z o.o. S.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisany pod numerem 3115, na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr DM/80/2017 z dnia 23.01.2017r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9 przeprowadzono w siedzibie Biura rachunkowego w okresie od 13 .02. - 17.02.2017r. i poza siedzibą Spółki i Biura Rachunkowego, do daty wydania opinii i raportu, z przerwami.

11. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Jadwiga Kaźmierczak (nr rej. 6062) 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 2016 r. poz. 1000).W badaniu sprawozdania finansowego Spółki, nie brał udziału personel pomocniczy.



12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp.K. ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3436 i otrzymało opinię ze zwróceniem uwagi. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez ZWZ w dniu 30.06.2016.

Stratę bilansową poniesiona w 2015 roku w kwocie 1 168 847,88 zł pokryto z kapitałów w zapasowych.

13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- stosownie do art. 69 ust. 1 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla M.St. Warszawy w Warszawie , XIV Wydział KRS w dniu 12.07.2016.
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 12.07.2016r.

14. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52. ust. 2 ustawy o rachunkowości przez kierownika jednostki oraz przez osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2016r. z sumą aktywów i pasywów 44 883 275,27 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+-) (222 264,54) zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki Black Pearl S.A. w roku obrotowym.

15. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

16. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,

- 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.

17. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu biegłego co do zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów publicznoprawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.



B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

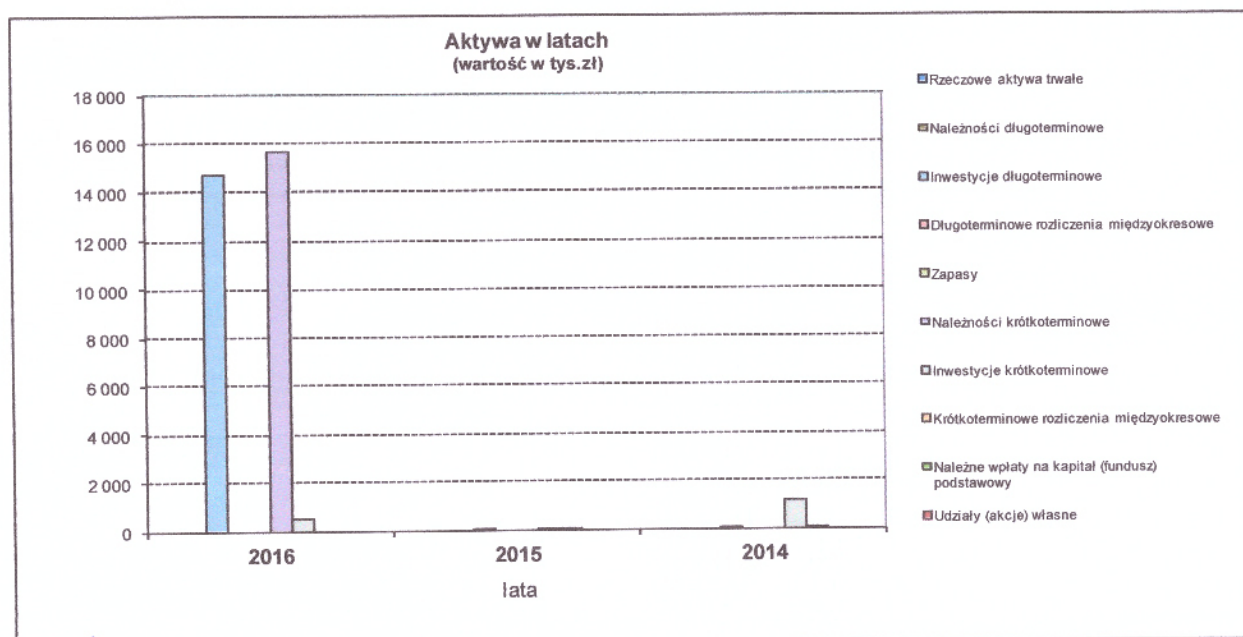
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2014 –2016.

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	2016/2015		2016/2014	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	28 712.6	64.0	2.3	91.3	3.8	0.3	28 710.3	1 228 609.4	28 708.8	754 998.7
I.	Wartości niematerialne i prawne	14 000.0	31.2					14 000.0		14 000.0	
II.	Rzeczowe aktywa trwałe										
III.	Należności długoterminowe										
IV.	Inwestycje długoterminowe	14 712.6	32.8					14 712.6		14 712.6	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			2.3	91.3	3.8	0.3	(2.3)		(3.8)	
B.	Aktywa obrotowe	16 170.7	36.0	0.2	8.7	1 150.0	99.7	16 170.5	7 229 701.9	15 020.7	1 406.2
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	15 635.2	34.8					15 635.2		15 635.2	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	535.4	1.2	0.1	5.0	1 148.6	99.6	535.3	420 579.8	(613.2)	46.6
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o			0.1	3.8	1.4	0.1	(0.1)		(1.4)	
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy										
D.	Udziały (akcje) własne										
Aktywa razem		44 883.3	100.0	2.6	100.0	1 153.8	100.0	44 880.7	1 752 794.2	43 729.5	3 890.2

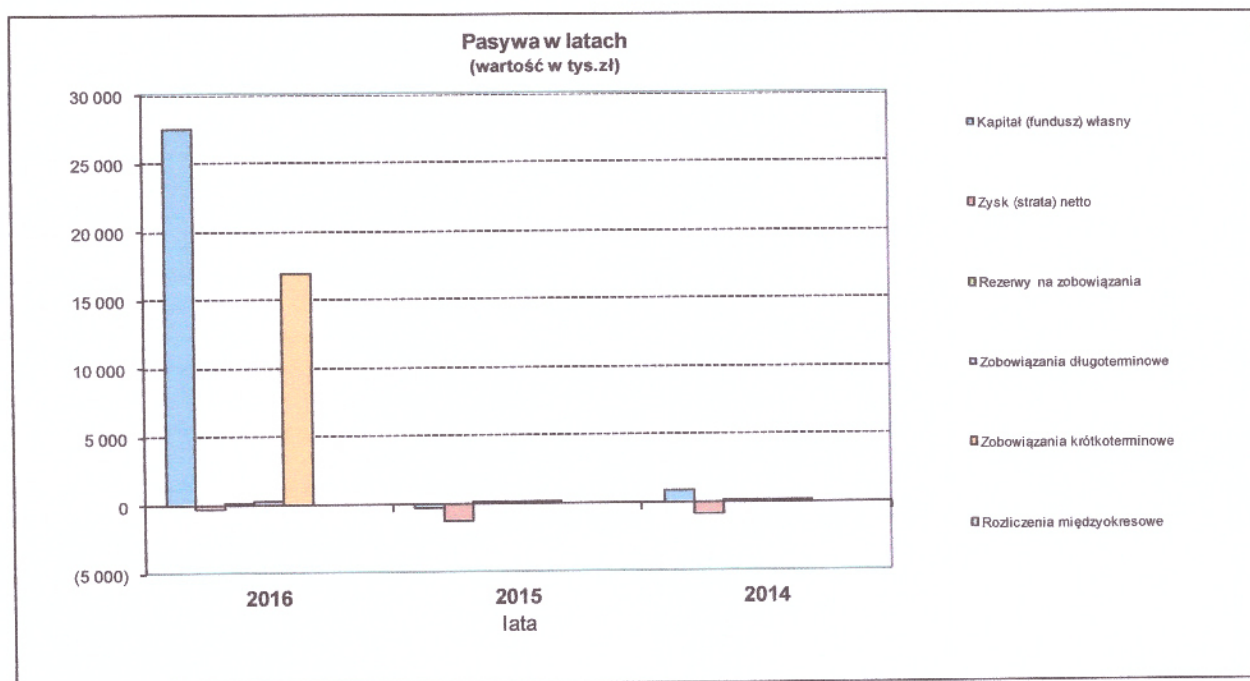
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



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

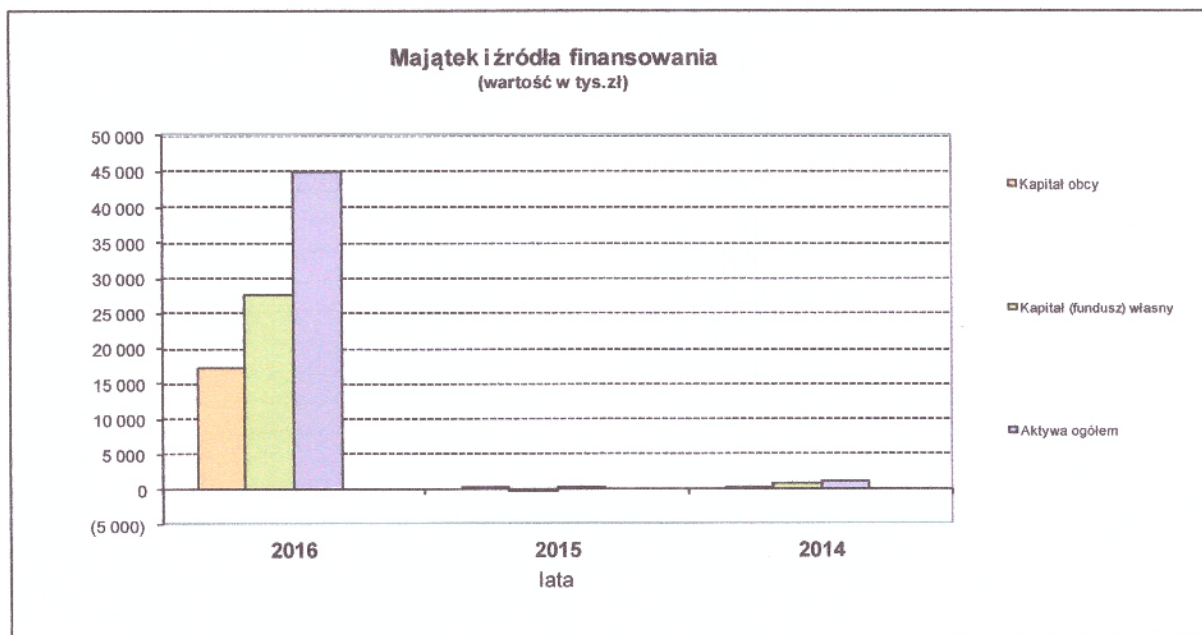
Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	2016/2015		2016/2014	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	27 555.7	61.4	(222.0)	(8 670.3)	946.8	82.1	27 777.7	(12 411.5)	26 608.9	2 910.5
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	24 533.8	54.7	4 033.8	157 529.1	4 033.8	349.6	20 500.0	608.2	20 500.0	608.2
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 244.2	7.2	4 111.6	160 566.9	4 111.6	356.4	(867.4)	78.9	(867.4)	78.9
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych			(7 198.6)	(281 120.1)	(6 330.1)	(548.6)	7 198.6		6 330.1	
VI.	Zysk (strata) netto	(222.3)	(0.5)	(1 168.8)	(45 646.2)	(868.4)	(75.3)	946.6	19.0	646.2	25.6
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 327.6	38.6	224.6	8 770.3	206.9	17.9	17 103.0	7 715.6	17 120.6	8 373.4
I.	Rezerwy na zobowiązania	10.2	0.0	13.3	517.4	26.3	2.3	(3.0)	77.1	(16.1)	38.8
II.	Zobowiązania długoterminowe	381.8	0.9	184.3	7 198.4	168.3	14.6	197.4	207.1	213.4	226.8
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	16 935.6	37.7	27.0	1 054.5	12.3	1.1	16 908.6	62 721.7	16 923.3	137 493
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
Pasywa razem		44 883.3	100.0	2.6	100.0	1 153.8	100.0	44 880.7	1 752 794.2	43 729.5	3 890.2

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



[Handwritten signature]

Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



W ramach analizy strukturalnej bilansu należy zauważyć, iż główną pozycję aktywów stanowią Aktywa trwałe o wartości 28 712,6 tys. zł, co stanowi 64 % sumy bilansowej.

W tym: - wartości niematerialne i prawne – kwota 14 000,0 tys. zł co stanowi 31,2% sumy bilansowej, oraz inwestycje długoterminowe – udziały i akcje o wartości 14 712,6 tys. zł co stanowi 32,8% sumy bilansowej.

W grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 16 170.7 tys. zł, obejmuje głównie:

- wzrost należności krótkoterminowych o 34,8 % w stosunku do roku ubiegłego.

Do finansowania działalności Spółka wykorzystuje głównie kapitały własne, które wynoszą 27555,7 tys. zł i stanowią 61,4% sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zwiększeniu w porównaniu do roku ubiegłego głównie w wyniku podwyższenia roku 2016 kapitału podstawowego Spółki.

Największą pozycję pasywów stanowi kapitał podstawowy Spółki o wartości 24 533,8 tys. zł, co stanowi 54.7 % sumy bilansowej.

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	%	2016/2015		2016/2014	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży	452.9	93.5	179.1	15.5	135.7	19.3	273.8	252.8	317.3	333.9
2.	Koszt własny sprzedaży	513.4	72.6	2 044.5	87.4	1 106.8	73.8	(1 531.1)	25.1	(593.4)	46.4
3.	Wynik na sprzedaży	(60.5)		(1 865.3)		(971.2)		1 804.9	3.2	910.7	6.2
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne			16.2	1.4	17.2	2.4	(16.2)		(17.2)	
2.	Pozostałe koszty operacyjne			1.3	0.1	67.6	4.5	(1.3)		(67.6)	
3.	Wynik na działalności operacyjnej			14.9		(50.5)		(14.9)		50.5	
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(60.5)		(1 850.5)		(1 021.7)		1 790.0	3.3	961.2	5.9
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	31.4	6.5	964.1	83.2	548.8	78.2	(932.7)	3.3	(517.4)	5.7
2.	Koszty finansowe	193.9	27.4	292.6	12.5	324.7	21.7	(98.6)	66.3	(130.8)	59.7
3.	Wynik na działalności finansowej	(162.5)		671.5		224.1		(834.0)	(24.2)	(386.6)	(72.5)
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3)	(223.0)		(1 178.9)		(797.6)		956.0	18.9	574.6	28.0
F.	Obowiązkowe obciążenia-razem	(0.7)		(10.1)		70.9		9.4	7.0	(71.6)	(1.0)
G.	Zysk (strata) netto (E-F)	(222.3)		(1 168.8)		(868.4)		946.6	19.0	646.2	25.6

Przychody ogółem	484.4	100.0	1 159.5	100.0	701.6	100.0	(675.1)	41.8	(217.3)	69.0
------------------	-------	-------	---------	-------	-------	-------	---------	------	---------	------

Koszty ogółem	707.3	100.0	2 338.4	100.0	1 499.2	100.0	(1 631.1)	30.2	(791.9)	47.2
---------------	-------	-------	---------	-------	---------	-------	-----------	------	---------	------

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży o 152,8 %w porównaniu z ubiegłym rokiem.

Przychody wzrastały jednak wolniej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało poniesienia ujemnego wyniku operacyjnego.

W segmencie działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 162,5 tys. zł.

Powyższe zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku finansowego netto na poziomie minus 222,3 tys. zł.

3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	-0.50%	-45646.17%	-75.27%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	-45.89%	-100.81%	-123.77%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny x 100	15-25	procent	-0.81%	526.47%	-91.72%

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie ujemne.

Wszystkie wskaźniki rentowności wykazują wartości ujemne, ze względu na poniesioną w roku 2016, stratę netto. Spółka poniosła stratę głównie na sprzedaży papierów wartościowych oraz dokonanej wyceny posiadanych papierów wartościowych.

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	0.95	0.01	47.91
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usł.pow.12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0.95	0.00	47.85
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0.03	0.00	47.85

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. Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 0,9 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

Ogólny trend wskaźników płynności jest rosnący.

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach			
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	256		
Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	6 522	22	3

Obrót należnościami w dniach wydłużył się.

Spłata zobowiązań w dniach uległa wydłużeniu .

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na niezachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

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 mimo występujących odchyień – aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do stwierdzenia, poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała w punkcie 2 „ Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez Zarząd Spółki.

W opracowaniu tym ujęto wybrane przez Spółkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

1.2. W zakresie prawdziwości stosowanego systemu księgowości:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawdziwości otwarcia ksiąg rachunkowych na 1 stycznia roku badanego,
- b) Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są poza siedzibą Spółki, przez firmę *Misters Consulting Sp. z o.o.* z siedzibą w Warszawie 00-020, przy ulicy Szpitalnej 1, prowadząca działalność zarejestrowaną w Sądzie Gospodarczym, XIX Wydziału KRS pod RP 30498. W dniu 16.08.2010 r. strony zawarły umowę na prowadzenie ksiąg rachunkowych
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) jednostka przechowuje zbiory bez dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych, czyli są to nośniki trwałe, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana lub modyfikowana (art. 71 i art. 72 ustawy o rachunkowości).
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 73 i art. 74 ustawy o rachunkowości.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe 28 712 601.00 zł

Stanowią one 63.97% aktywów ogółem

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości 14 000 000.00 zł

Stanowią one 31.19% bilansowej sumy aktywów.

W roku 2016, Spółka nabyła wartości niematerialne i prawne pod nazwą „Modułowe urządzenie do wzdłużnego rozdrabniania drewna do produkcji tworzywa drzewnego” jako Patent, zarejestrowany w Urzędzie Patentowym w Polsce.

3.1.2. Inwestycje długoterminowe 14 712 601.00 zł

Stanowią one 32.78% bilansowej sumy aktywów.

Posiadane przez jednostkę inwestycje długoterminowe w postaci udziały i akcje są zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 17 ustawy o rachunkowości i dotyczą:

Spółki RECCO Sp. z o.o. - udział w kapitale Spółki 99,9%

ECO Milan Sp.z o.o. - udział w kapitale Spółki 95,0%

RECCO Nieruchomości Sp. z o.o. -udziale w kapitale 100,0%

Carbonheat Sp. z o.o. – udział w kapitale 50%

Interfarm MED. Sp. z o.o. – udział w kapitale 51%

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie 16 170 674.27 zł

Stanowią 36.03% aktywów ogółem.

3.2.1. Należności krótkoterminowe 15 635 234.14 zł

Stanowią 34.84% aktywów.

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28. ust. 1 pkt 7

i art. 7 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości). Odpisy tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.

3.2.2. Inwestycje krótkoterminowe **535 440.13 zł**

Stanowią 1.19% aktywów.

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane.

Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach obejmują udzielone pożyczki.

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą **44 883 275.27 zł**

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

4. PASYWA

4.1. Kapitał własny **27 555 717.45 zł**

Stanowi 61.39% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał podstawowy **24 533 800.00 zł**

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 ustawy o rachunkowości, a jego wysokość spełnia wymagania kodeksu spółek handlowych.

4.1.2. Kapitał zapasowy **3 244 181.99 zł**

4.1.3. Wynik finansowy netto roku obrotowego – strata **(222 264.54) zł**

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.2.1. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie **381 766.41 zł**

Stanowią one 0.85% sumy bilansowej.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe **16 935 581.41 zł**

Stanowią bilansowej sumy pasywów.

Szczegółowa prezentacja zobowiązań krótkoterminowych, ujęto w nocie nr 18 „Informacji dodatkowej”

Zobowiązania wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt. 7 ustawy o rachunkowości.

4.3. Ogółem pasywa bilansu

44 883 275.27 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości oraz zgodnie z przyjętą przez jednostkę polityką rachunkowości.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – wybrane pozycje.

Rachunek zysków i strat sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Przychody z działalności operacyjnej wynoszą **452 943.98 zł**

Koszty działalności operacyjnej stanowią kwotę **513 396.54 zł**

Na podstawowej działalności ukształtował strata na poziomie **(60 452.56) zł**

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest prawidłowa. Koszty ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości **(162 514.98) zł** głównie z tytułu odsetek.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do przychodów i kosztów finansowych.

Ustalenia w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych Spółka zaprezentowała w nocie nr 24 „informacji dodatkowej”.

6. Pozostałe zagadnienia.

6.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

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 i wykazuje bilansową zmianę środków pieniężnych w kwocie + 4 213,74 zł.

6.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o

27 777 735,46 zł, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

6.3. Informacja dodatkowa.



Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

6.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

6.5. 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.

6.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

6.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły rewident stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2016 r., 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 Zarząd w dniu 31.05.2017r.

6.8. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.

Nie występują.

7. Podsumowanie.

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

Raport zawiera 18 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

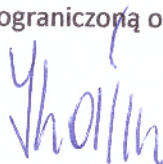
Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2016 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.



6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.



.....

Jadwiga Kaźmierczak
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 6062
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
Nr 3115

Kraków, 31.05.2017r.