

OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

za okres

od 1 października 2015 do 30 września 2016

SESCOM S.A.

w Gdańsku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Sporządzona dla **Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej**

SESCOM S.A.

z siedzibą w Gdańsku

ul. Grunwaldzka 82

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego SESCO M S.A. z siedzibą w Gdańsku (zwanej dalej Spółką), na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2016, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **34 577 tys. zł**
3. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 października 2015 do 30 września 2016 wykazujące zysk netto w wysokości **3 941 tys. zł**
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 października 2015 do 30 września 2016 wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **3 941 tys. zł**
5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 października 2015 do 30 września 2016 wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **-4 031 tys. zł**
6. noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki SESCO M S.A.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności - jeśli jest wymagane - spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, ze zm.), zwanej dalej «ustawą o rachunkowości».

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 jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- * rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, ze zm.),
- * krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- * międzynarodowych standardów rewizji finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

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 jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 30 września 2016, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 października 2015 do 30 września 2016, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i ust. 3 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101

Piotr Witek
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9631
Prezes Zarządu

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 06.02.2017 r.

RAPORT

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA OKRES

od 1 października 2015 do 30 września 2016

SESCOM S.A.

w Gdańsku ul. Grunwaldzka 82

CZĘŚĆ A - INFORMACJA OGÓLNA O JEDNOSTCE**1. Nazwa badanej jednostki i adres**

SESCOM S.A.

w Gdańsku ul. Grunwaldzka 82

2. Forma prawna, podstawa prawna i gospodarcza działalność

Jednostka powstała na podstawie umowy Spółki, sporządzonej w formie aktu notarialnego przed Notariuszem Tomaszem Binkowskim w Kancelarii Notarialnej w Gdańsku przy ul. Grunwaldzkiej nr 71/73 m. 10 w dniu 14 sierpnia 2008 r. (Rep. A nr II - 18518/2008).

Do Krajowego Rejestru Sądowego została wpisana zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku Gdańsk-Północ, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 29 września 2008 r. pod numerem KRS 0000314588.

Podczas badania sprawozdania finansowego dane organizacyjno-prawne zweryfikowano z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego, Identyfikator wydruku: RP/314588/22/20170103144130.

3. Rejestracja podatkowa i statystyczna

Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano numer NIP 9571006288, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 220679145

4. Władze Jednostki

Władzami Jednostki są:

- * Walne Zgromadzenie,
- * Rada Nadzorcza,
- * Zarząd.

Zarząd Jednostki jest 4-osobowy

W skład Zarządu Spółki wchodzi:

- * **Prezes Zarządu** Sławomir Halbryt
- * **Członek Zarządu** Sławomir Kądziała
- * **Członek Zarządu** Adam Kabat
- * **Członek Zarządu** Magdalena Budnik

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie, łącznie dwóch członków Zarządu, lub członek Zarządu wraz z prokurentem.

Obowiązki Głównego Księgowego pełni Pani Joanna Gawrońska.

5. Kapitał zakładowy Spółki

- 5.1. Kapitał zakładowy wynosi 2 100 000,00 zł i dzieli się na 2 100 000 akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 złotych.

Akcjonariusze Spółki według stanu na dzień 30 września 2016

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość w zł
Sławomir Halbryt	1 005 875	1 005 875,00
Adam Kabat	211 588	211 588,00
Sławomir Kądziała	241 588	241 588,00
Alfa 1 CEE Investments S.A. SICAV-SIF	444 163	444 163,00
Pozostali	196 786	196 786,00
Suma	2 100 000	2 100 000,00

Akcje o wartości 750 000,00 zł są uprzywilejowane co do głosu, każda posiada 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu.

5.2. Zmiany wysokości i struktury kapitału, jakie nastąpiły w badanym roku obrotowym oraz do dnia wydania opinii.

Zmiany w wysokości i strukturze własności kapitału w trakcie roku obrotowego nie wystąpiły.

Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie rynku notowań akcji Spółki z New Connect na wprowadzenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie. Uchwałą nr 3 z dnia 12 stycznia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji Spółki serii B, C oraz D. Ponadto, uchwałą nr 4 z dnia 24 czerwca 2016 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dokonano zamiany 750 000 akcji imiennych serii A (uprzywilejowanych co do prawa głosu, w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki) na akcje zwykłe na okaziciela. Dokonano zmiany oznaczenia dotychczasowych akcji serii jako "A2". Uchwałą nr 4 z dnia 17 października 2016 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia WZA wyraziło zgodę na ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. także akcji serii A2.

5.3 Jednostki powiązane z badaną Jednostką na dzień bilansowy:

- Sescom Czech Republic s.r.o. z siedzibą w Ostrawie (jednostka zależna) - 100% udziałów
- Sescom Muszaki Szerviz kft z siedzibą w Budapeszcie (jednostka zależna) - 100% udziałów
- Sescom GmbH z siedzibą w Berlinie (jednostka zależna) - 100% udziałów
- Sescom Technischer Support GmbH z siedzibą w Wiedniu (jednostka zależna) - 100% udziałów
- SDC Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (jednostka zależna) - 100% udziałów
- SESTORE Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (jednostka zależna) - 100% udziałów
- Bałtyckie Centrum Transferu Technologii SA (BCTT SA) z siedzibą w Gdańsku (jednostka stowarzyszona) - 30% udziałów
- Zarząd, Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusze.

6. Czas trwania działalności Jednostki jest nieograniczony

7. Rok obrotowy: od 1 października do 30 września kolejnego roku

8. Przedmiot działalności Jednostki

Przedmiotem działalności rzeczywiście prowadzonej w Jednostce jest naprawa i konserwacja maszyn, produkcja urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych. Jest on zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

9. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany zostało zbadane przez biegłego rewidenta **Michała Rudowskiego** numer ewidencyjny 11046, działającego w imieniu REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. i uzyskało **opinię bez zastrzeżeń**.

10. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy poprzedzający rok badany:

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy poprzedzający rok badany wyrażające się:

- sumą bilansową po stronie aktywów i pasywów 23 293 786 tys. zł
- zyskiem netto 2 449 008 tys. zł

zostało zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia nr 5 z dnia 30 marca 2016 roku.

11. Podział wyniku finansowego za rok poprzedni

Walne Zgromadzenie uchwałą nr 8 z dnia 30 marca 2016 roku postanowiło przeznaczyć zysk z lat ubiegłych oraz zysk netto w całości na kapitał zapasowy Spółki.

12. Złożenie sprawozdania finansowego za rok ubiegły do:

- * Urzędu Skarbowego w Gdańsku dnia 6 kwietnia 2016 roku
- * Sądu Rejonowego w Gdańsku dnia 6 kwietnia 2016 roku

13. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2016:

- REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. ul. Starodworska 1, 80-137 Gdańsk,
- nr ewidencyjny podmiotu uprawnionego: 101,
- nazwisko i numer ewidencyjny biegłego rewidenta, odpowiedzialnego za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego: , ,
- podmiot uprawniony, jak również biegły rewident stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 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.),
- uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 października 2016 r. na podstawie Protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej Nr 5/III/2016 oraz paragrafu 17 statutu Jednostka dokonała wyboru firmy REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. w Gdańsku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za rok 2015, zgodnie z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości,
- podstawa przeprowadzenia badania - umowa nr 71/B/2016 zawarta w dniu 10 listopada 2016 roku.

14. Oświadczenie Zarządu oraz dostępność danych

Zarząd Jednostki złożył pisemne oświadczenie o kompletnym i prawidłowym ujęciu w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym wszystkich zdarzeń gospodarczych dotyczących badanego okresu, ujawnieniu zobowiązań warunkowych oraz niezastnienu lub ewentualnym wystąpieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Jednostka udostępniła nam wszelkie żądane przez nas dokumenty, a pracownicy Jednostki udzielali nam - niezbędnych do zbadania sprawozdania finansowego, wydania opinii i sporządzenia raportu - informacji.

CZĘŚĆ C - OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

C. I DANE FINANSOWE

	stan na 30.09.2016		stan na 30.09.2015	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
Aktywa trwałe	14 428,40	41,73%	6 020,25	25,84%
Aktywa obrotowe (w tym)	20 149,03	58,27%	17 273,53	74,16%
- zapasy	2 786,48	8,06%	625,86	2,69%
- należności krótkoterminowe	13 758,48	39,79%	9 337,56	40,09%
SUMA AKTYWÓW	34 577,44	100,00%	23 293,79	100,00%
Kapitał (fundusz) własny	20 238,01	58,53%	16 296,65	69,96%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 339,43	41,47%	6 997,14	30,04%
-w tym zobowiązania długoterminowe	959,12	2,77%	362,51	1,56%
-w tym zobowiązania krótkoterminowe	13 159,67	38,06%	6 617,12	28,41%
SUMA PASYWÓW	34 577,44	100,00%	23 293,79	100,00%

	01.10.2015-30.09.2016		01.10.2014-30.09.2015	
	w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	54 579,08	100,00%	33 548,10	100,00%
- w tym przychód ze sprzedaży produktów	49 588,04	90,86%	33 272,85	99,18%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	40 660,73	74,50%	24 525,99	73,11%
ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	13 918,36	25,50%	9 022,11	26,89%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	4 632,14	8,49%	2 845,89	8,48%
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	4 629,77	8,48%	2 982,88	8,89%
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	4 506,35	8,26%	3 038,93	9,06%
WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH	0,00	0,00%	0,00	0,00%
ZYSK BRUTTO	4 506,35	8,26%	3 038,93	9,06%
Podatek dochodowy	565,00	1,04%	589,92	1,76%
ZYSK NETTO	3 941,36	7,22%	2 449,01	7,30%

WYBRANE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE		2016	2015
1. Rentowność majątku (w %)	wynik finansowy netto : suma aktywów	11,40	10,51
2. Rentowność kapitału własnego (w %)	wynik finansowy netto : kapitał własny	19,48	15,03
3. Rentowność sprzedaży netto (w %)	wynik finansowy netto : przychody ze sprzedaży	7,22	7,30
4. Wskaźnik płynności finansowej - I	majątek obrotowy ogółem* : zobowiązania krótkoterminowe**	1,53	2,61
5. Wskaźnik płynności finansowej - II	majątek obrotowy ogółem* - zapasy : zobowiązania krótkoterminowe**	1,32	2,52
6. Stopa zadłużenia (w %)	zobowiązania ogółem*** : wartość aktywów	40,83	29,96
7. Szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni : przychody netto ze sprzedaży	70,48	95,79
8. Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni : koszty działalności operacyjnej	59,54	64,78
9. Szybkość obrotu zapasami (w dniach)	zapasy x 365 dni : koszty działalności operacyjnej	20,36	7,44

* należności krótkoterminowe nie obejmują należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

** zobowiązania krótkoterminowe nie obejmują zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

*** zobowiązania ogółem nie obejmują rezerw i rozliczeń międzyokresowych

C.II. OGÓLNA SYTUACJA FINANSOWA

Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników

Na sytuację finansową Jednostki na dzień bilansowy wpłynęły następujące zjawiska, które znajdują odzwierciedlenie w istotnych zmianach podstawowych wskaźników ekonomicznych:

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w badanym okresie wyniosły 54579,08 tys. zł i w porównaniu z poprzednim okresem zwiększyły się o 21030,98 tys. zł, tj. o 62,69%.

Struktura przychodów w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie uległa zmianie.

Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniósł w badanym okresie 40660,73 tys. zł i stanowił 74,50% wartości przychodów ze sprzedaży (w poprzednim okresie 73,11%). Porównując wartości z poprzedniego okresu koszt ten wzrósł w roku badanym o 16134,73 tys. zł, tj. o 65,79%.

Koszty sprzedaży wyniosły w badanym okresie 1303,05 tys. zł i stanowiły 2,39% wartości przychodów ze sprzedaży (w poprzednim okresie 3,92%). Porównując wartości z poprzedniego okresu koszty te zmniejszyły się w roku badanym o 10,51 tys. zł, tj. o 0,80%.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w badanym okresie 7983,17 tys. zł i stanowiły 14,63% wartości przychodów ze sprzedaży (w poprzednim okresie 14,49%). Porównując wartości z poprzedniego okresu koszty te wzrosły w roku badanym o 3120,51 tys. zł, tj. o 64,17%.

W badanym okresie Jednostka wypracowała zysk netto o wartości 3941,36 tys. zł. Podobnie jak w poprzednim okresie z tym, że zysk netto wyniósł 2449,01 tys. zł. Fakt ten wpłynął na zmianę wskaźników rentowności: majątku z 10,51% w ubiegłym roku do 11,40%, sprzedaży netto z 7,30% do 7,22%, jak również kapitału własnego z 15,03% do 19,48%.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej, w badanym okresie, wyniósł -2,37 tys. zł. Natomiast wynik na działalności finansowej, w badanym okresie, wyniósł -123,41 tys. zł.

Suma bilansowa w badanym okresie, w porównaniu z rokiem ubiegłym zwiększyła się o 11283,65 tys. zł i kształtuje się na poziomie 34577,44 tys. zł. W strukturze aktywów obserwujemy, w porównaniu z okresem poprzednim: wzrost wartości niematerialnych i prawnych o 6582,73 tys. zł, wzrost należności krótkoterminowych o 4420,93 tys. zł, spadek inwestycji krótkoterminowych o 4088,13 tys. zł, wzrost zapasów o 2160,62 tys. zł.

Struktura pasywów natomiast wykazuje znaczący udział kapitału własnego, jako źródła finansowania działalności gospodarczej. W porównaniu do poprzedniego okresu zmieniła się głównie w wyniku: wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o 6542,55 tys. zł, wzrostu kapitału własnego o 3941,36 tys. zł, wzrostu zobowiązań długoterminowych o 596,61 tys. zł, wzrostu rezerw na zobowiązania o 124,37 tys. zł.

W badanym okresie - w stosunku do okresu poprzedniego - zmianie uległy wskaźniki płynności finansowej. Wskaźnik płynności finansowej I stopnia zmniejszył się z poziomu 2,61 w okresie poprzednim, do poziomu 1,53 w okresie badanym. Wskaźnik płynności finansowej II stopnia zmniejszył się z poziomu 2,52 w okresie poprzednim, do poziomu 1,32 w okresie badanym.

Wartość wskaźnika szybkości obrotu zobowiązań zmalała z 65 dni w roku poprzednim, do 60 dni w roku badanym. Wartość wskaźnika obrotu należnościami zmniejszyła się z 96 dni w okresie poprzednim do 70 dni w okresie badanym. Natomiast wartość wskaźnika obrotu zapasami w dniach wzrosła z 7 dni w okresie poprzednim, do 20 dni w okresie badanym.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiągniętych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

Komentarz do możliwości kontynuacji działalności

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd badanej jednostki wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez podmiot przez okres niekrótszy niż 12 miesięcy od ostatniego dnia roku obrotowego i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ten podmiot.

Informacje zgromadzone przez nas w toku badania, potwierdzone stwierdzeniami zawartymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach, a także w sprawozdaniu z działalności jednostki, jak również na podstawie oświadczenia kierownika jednostki potwierdzają założenie kontynuowania działalności przez badany podmiot przez co najmniej 12 miesięcy, licząc od ostatniego dnia roku obrotowego i, że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez ten podmiot.

CZĘŚĆ D - INFORMACJE O POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poszczególnym pozycjom bilansu i rachunku zysków i strat nadano oznaczenia literowe i cyfrowe zgodne z zaprezentowanymi w sprawozdaniu finansowym.

Poniżej prezentujemy istotne pozycje sprawozdania finansowego:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - AKTYWA

Aktywa trwałe w kwocie **14 428 405 tys. zł**
stanowią 41,73% sumy bilansowej

Ze względu na istotny udział w sumie bilansowej lub na istotne zmiany, jakie miały miejsce w porównaniu do poprzedniego okresu poniżej prezentujemy szczegółowe omówienie wybranych pozycji:

Wartości niematerialne w kwocie **9 333 411 tys. zł**
stanowią 26,99% sumy bilansowej

Wśród wartości niematerialnych i prawnych w bilansie występują głównie wartość firmy w kwocie 8 508 326,31 zł oraz koszty zakończonych prac rozwojowych w kwocie 661 092,76 zł.

Wzrost wartości firmy w stosunku do roku ubiegłego o 6,765 tys zł wynika z nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa CUBE.ITG S.A. na podstawie umowy z dnia 27 kwietnia 2016 r. Jednostka do dnia 30.09.2016 roku zapłaciła za ZCP kwotę 7 500 000 zł. Wartość netto nabytych aktywów ZCP to 471 370, podatek odroczony stanowi kwotę 263 063 zł (z tego rezerwa 14 624 zł, aktywa 277 687 zł), wyniku czego powstała wartość firmy o wartości 6 765 567 zł.

Zweryfikowano testy na utratę wartości firmy nie wykazały potrzeby dokonywania dodatkowych odpisów aktualizujących.

W informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego wykazane zostały szczegółowe zmiany stanu wartości niematerialnych i prawnych.

Kwota dokonanych odpisów aktualizujących wartość wyżej wymienionych składników nie budzi zastrzeżeń.

Aktywa obrotowe o wartości **20 149 034 tys. zł**
stanowią 58,27% sumy bilansowej

Pozycjami, które mają istotny wpływ na wielkość majątku obrotowego są:

Należności krótkoterminowe w kwocie **13 758 481 tys. zł**
stanowią 39,79% sumy bilansowej

Na wartość należności krótkoterminowych składają się głównie należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 10 538 886,49 zł oraz inne należności w kwocie 2 631 836,14 zł, wśród których największy udział mają należności faktoringowe w wysokości 2 538 435,08 zł.

W porównaniu z rokiem ubiegłym wartość należności krótkoterminowych wzrosła o 4 515 193,23 zł.

Wzrost salda należności z tytułu dostaw i usług wynikał głównie z nabycia ZCP i zwiększonej w stosunku do roku ubiegłego wartości sprzedaży - o 63%.

Struktura wiekowa należności handlowych została przedstawiona w nocie objaśniającej tą pozycję bilansu.

W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Należności przeterminowane powyżej 360 dni na ostatni dzień roku obrotowego poprzedzającego rok badany stanowią ok 1% należności z tytułu dostaw i usług. Jednostka utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie, która zdaniem Zarządu Jednostki, zapewni pokrycie ryzyka nieściągalności należności uznanych za zagrożone.

Uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty, Jednostka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności na kwotę 94 790,74 zł.

Do dnia badania zostały spłacone należności z tytułu dostaw i usług na kwotę 9 035 039,59 zł, tj. ok 88%.

Wartość brutto należności dochodzonych na drodze sądowej wynosi 44 234,58 zł. Jednostka dokonała odpisów aktualizujących na całość należności dochodzonych na drodze sądowej.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ - PASYWA

Kapitał (fundusz) własny w kwocie **20 238 008 tys. zł**
stanowi 58,53% sumy bilansowej

W badanym roku nie nastąpiły istotne zmiany w wysokości kapitału własnego. Wzrost wartości kapitału własnego o 3 941 357,68 zł jest wynikiem przeznaczenia całości zysku netto osiągniętego za rok obrotowy zakończony 30.09.2015 r. oraz zysku lat ubiegłych na podwyższenie kapitału zapasowego.

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym Spółki w roku badanym zostały przedstawione w Zestawieniu zmian w kapitale własnym i dodatkowych informacjach i objaśnieniach, będących integralną częścią sporządzanego przez Spółkę sprawozdania finansowego.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie **14 339 430 tys. zł**
stanowią 41,47% sumy bilansowej

Na pozycję bilansową składają się w przeważającej mierze:

Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie **13 159 668 tys. zł**
stanowią 38,06% sumy bilansowej

Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek w kwocie **13 154 882 tys. zł**
stanowią 38,04% sumy bilansowej

Ze względu na znaczący udział lub zmiany jakie zaszły w ciągu ostatniego roku, poniżej omawiamy:

Kredyty i pożyczki w kwocie **3 302 426 tys. zł**
stanowią 9,55% sumy bilansowej

Na kwotę wykazaną w bilansie składają się zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów oraz pożyczek w części przypadającej do spłaty w ciągu kolejnych 12 miesięcy następujących po dniu bilansowym.

Wzrost salda zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek w stosunku do roku ubiegłego o 3 302 425,53 zł wynikał głównie z zaciągnięcia kredytu przeznaczonego na sfinansowanie transakcji nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Szczegółowe zestawienie zabezpieczeń ustanowionych na powyższych kredytach i pożyczkach zostało zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie **8 142 073 tys. zł**
stanowią 23,55% sumy bilansowej

Zobowiązania te w 99,3% dotyczą zobowiązań wobec kontrahentów krajowych oraz w 0,7% wobec kontrahentów zagranicznych.

Wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług w stosunku do roku ubiegłego o 2 698 185,65 zł, tj. 49% wynikał głównie z nabycia ZCP.

Terminy wymagalności zobowiązań mieszczą się w przedziale od 0 do 90 dni. Zobowiązania przeterminowane powyżej 90 dni wynoszą 19 tys zł, tj. poniżej 1%.

Zobowiązania przedawnione lub umorzone nie występują.

D.III. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - PRZYCHODY

Poniżej omówiono te pozycje rachunku zysków i strat, które miały decydujący wpływ na wynik finansowy lub które w sposób istotny zmieniły się w stosunku do roku ubiegłego.

A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**I. Przychody ze sprzedaży produktów 49 588 037,99 zł**

Przychody ze sprzedaży produktów ujęte są prawidłowo i kompletnie w rachunku zysków i strat.

W okresie badanym nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży usług o 16 315 189,17 zł, co spowodowało wzrost ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży o 49%. Powodem tej zmiany była renegotjacja kontraktów, zawarcie nowych umów z kontrahentami oraz zwiększenie ilości świadczonych usług, głównie w branży klimatyzacji. Ponadto, w badanym okresie Spółka nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa, osiągając przychody w sektorze sprzedaży detalicznej usług IT, co pozwoliło na osiągnięcie dodatkowych 5 282 873,73 zł przychodów ze sprzedaży usług.

Szczegółowa struktura rzeczowa i terytorialna zaprezentowana jest w dodatkowych informacjach i objaśnieniach sporządzonych przez jednostkę, stanowiących integralną część sprawozdania finansowego.

II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów 4 991 045,08 zł

W okresie badanym nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży towarów o 4 794 276,62 zł, co spowodowało 17-krotny wzrost ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w stosunku do okresu poprzedniego, w którym osiągnięto 275 251,99 zł przychodów z tego tytułu. Powodem tej zmiany było nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, co pozwoliło na osiągnięcie dodatkowych 4 844 705,62 zł przychodów ze sprzedaży towarów, które dotyczą usług dostaw, integracji i serwisu infrastruktury IT, instalacji i wdrożeń sieci komputerowych, wyposażenia i instalacji stanowisk sprzedaży oraz dostaw i wdrożeń aplikacji.

Szczegółowa struktura rzeczowa i terytorialna zaprezentowana jest w dodatkowych informacjach sporządzonych przez jednostkę.

D.IV. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - KOSZTY

Jednostka prowadzi rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

Koszty w układzie kalkulacyjnym obejmują:

B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów**I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów 36 419 472,52 zł**

W okresie badanym nastąpił znaczący wzrost kosztu wytworzenia sprzedanych usług o 16 393 512,20 zł, tj. 68% czego powodem był istotny wzrost sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego oraz nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, co spowodowało poniesienie dodatkowych kosztów wytworzenia w wysokości 7 805 946,92 zł.

II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów 4 241 252,86 zł

W roku obrotowym marża na sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 17,68% przy czym marża za poprzedni rok obrotowy wyniosła 6,37%. Marża na sprzedaży towarów i materiałów liczona jest w stosunku do wartości sprzedanych towarów i materiałów.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów wzrosła w stosunku do roku poprzedniego 17-krotnie, tj. o 3 982 474,22 zł głównie na skutek wzrostu sprzedaży towarów.

- E. Koszty ogólnego zarządu** **7 983 172,04 zł**
Koszty ogólnego zarządu wzrosły w stosunku do roku poprzedniego o 3 120 512,23 zł. Na ten 64% wzrost wpływ miały: wzrost kosztów IT i kosztów biura o ok 20% oraz nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, co spowodowało poniesienie dodatkowych kosztów zarządu w wysokości 1 770 076,50 zł.

Stwierdzono prawidłowość zaliczania kosztów do właściwych okresów sprawozdawczych. Poniesione koszty zostały właściwie udokumentowane i zakwalifikowane.

E - POZOSTAŁE SKŁADNIKI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

E.I. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

W wyniku przeprowadzonego badania zestawienia zmian w kapitale własnym stwierdza się zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 3 941 357,68 zł.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym jest prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

E.II. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

W wyniku przeprowadzonego badania rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 października 2015 do 30 września 2016, stwierdza się zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 4 031 079,72 zł.

Rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

E.III. INFORMACJA DODATKOWA I SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 września 2016 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 ze zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133).

Sprawozdanie z działalności na dzień 30 września 2016 roku uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności Jednostki są zgodne z danymi sprawozdania finansowego.

CZĘŚĆ F - PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego poprzedzone zostało badaniem wstępnym przeprowadzonym w okresie prac przygotowawczych do sporządzenia sprawozdania przez jednostkę. Badanie zasadnicze przeprowadzono w siedzibie Jednostki w okresie od 12 do 16 grudnia 2016 roku oraz w siedzibie REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. do dnia wydania opinii.

Badanie przeprowadził biegły rewident: Piotr Witek, aplikant Marcin Murawski oraz asystent Patrycja Gębura.

Rezultaty przeprowadzonego badania potwierdzają, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jest kompletne, sporządzone - we wszystkich istotnych aspektach - zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Dane liczbowe i objaśnienia słowne zawarte w sprawozdaniu finansowym pozwalają na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki oraz osiągniętego przez nią wyniku finansowego.

W oparciu o przeprowadzone badanie została wydana **opinia bez zastrzeżeń**.

Niniejsze opracowanie zawiera:

1. opinię składającą się z 2 kolejno numerowanych stron - od 1 do 2,
2. raport zawierający się na stronach od 3 do 15 kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

80-137 Gdańsk, ul. Starodworska 1

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 101

Piotr Witek

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny 9631

Prezes Zarządu

REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Gdańsk, dnia 06.02.2017 r.