

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA ZAWIERAJĄCE
OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**ORAZ
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

SETANTA S.A.

za okres 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu

SETANTA S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego SETANTA S.A. z siedzibą w Warszawie Aleja Jana Pawła II 61 lok. 211 na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 r., sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r. oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości a także informacje dodatkowe i objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki 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 kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki 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 rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. 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 badania 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 jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki 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:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2016 r. jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formacie rozporządzeń Komisji Europejskiej przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa, w tym 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 2016 r. poz. 860) oraz postanowieniami Statutu jednostki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

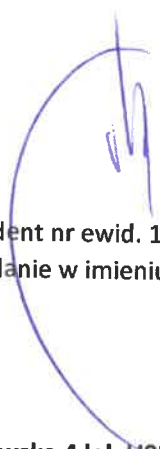
Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki. Ponadto kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki 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 jednostce 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 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 2016 r. poz. 860) oraz 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.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Maciej Skórzewski
Kluczowy Biegły Rewident nr ewid. 10396
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 27 kwietnia 2017 r.



SETANTA S.A.

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.

Warszawa, 27 kwietnia 2017 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	5
I.	ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
II.	ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	7
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	8
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
II.1.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej</i>	8
II.2.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej</i>	8
II.3.	<i>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</i>	9
II.4.	<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>	9
II.5.	<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	9
II.6.	<i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym</i>	9
III.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	10
IV.	PODSUMOWANIE BADANIA	10

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Badanie dotyczy SETANTA S.A. z siedzibą w Warszawie przy Aleja Jana Pawła II 61 lok. 211 powstałej zgodnie ze Statutem Spółki sporządzonym w formie aktu notarialnego REP. A nr 10803/2010 z dnia 08.12.2010 r. Ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu Spółki nastąpiła w dniu 20.06.2016 r. na mocy aktu notarialnego Rep. A nr 4917/2016

- Na koniec badanego okresu jednostka posiada:

- kapitał zakładowy	430 820 zł
- pozostałe kapitały własne	12 254 168,73 zł
- Spółka nie jest członkiem Grupy Kapitałowej w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 10 (MSF 10) jako jednostka dominująca.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki jest działalność holdingów finansowych, 64.20.Z.
- Na dzień 31.12.2016 r. Akcjonariuszami jednostki byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Struktura (%)
Piotr Boliński	1 197 460,00	119 746,00	27,79%
Blakomo sp. z o.o.	636 480,00	63 648,00	14,77%
Conall Seamus McGuire	499 000,00	49 900,00	11,58%
Agnieszka Kunicka	494 200,00	49 420,00	11,47%
Pronet 12 sp. z o.o.	424 320,00	42 432,00	9,85%
James Martin Wills	306 400,00	30 640,00	7,11%
Pozostali	750 340,00	75 034,00	17,42%
Razem	4 308 200,00	430 820,00	100,00%

- Na dzień wydania niniejszego raportu Akcjonariuszami jednostki są:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Struktura (%)
Piotr Boliński	1 177 565,00	117 756,50	27,33%
Blakomo sp. z o.o.	636 480,00	63 648,00	14,77%
Conall Seamus McGuire	499 000,00	49 900,00	11,58%
Agnieszka Kunicka	494 200,00	49 420,00	11,47%
Pronet 12 sp. z o.o.	424 320,00	42 432,00	9,85%
James Martin Wills	306 400,00	30 640,00	7,11%
Pozostali	770 235,00	77 023,50	17,88%
Razem	4 308 200,00	430 820,00	100,00%

- Badana jednostka:

- jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem	0000377322
- posiada nr statystyczny w systemie REGON	142795831
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD	64.20.Z
- posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie NIP	1080010299
- W okresie objętym sprawozdaniem oraz do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja
CONALL SEAMUS MCGUIRE	Prezes Zarządu
KONRAD MARCIN SZWEDZIŃSKI	Członek Zarządu
PIOTR BOLIŃSKI	Członek Zarządu

- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiedzialny był TAX4U Sp. z o.o. a w jego imieniu Pani Ewa Supet.

II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r., zostało zbadane przez K.R. Group Sp. z o.o. Tax Sp. k i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r., zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 20.06.2016 r., które podjęło uchwałę o pokryciu straty w kwocie 7.393.895,42 zł zyskami z przyszłych okresów.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym i przekazane do publikacji w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 01.07.2016 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2015 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

III. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 16.02.2017 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania sprawozdania finansowego na 31.12.2016 r. Umowa o badanie została zawarta dnia 27.02.2017
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Maciej Skórzewski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10396.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 27.03.2017 r. z przerwami do 27.04.2017 r.

IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 27.04.2017 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2016 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.
- Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ**I. ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

BILANS - AKTYWA w tys. zł											
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015		31.12.2014		Zmiana stanu			
		kwota	Struktura	kwota	Struktura	kwota	Struktura	Wartościowo	Procentowo	Wartościowo	Procentowo
								2016 / 2015		2016 / 2014	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	2 417	15,6%	977	4,3%	1 390	4,4%	1440,0	147,4%	1 027,0	73,9%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
II.	Wartość firmy	0	0,0%	0	0,0%	298	0,9%	0,0	-	-298,0	-100,0%
III.	Pożyczki udzielone i należności własne z wyłączeniem należności handlowych	558	3,6%	741	3,3%	542	1,7%	-183,0	-24,7%	16,0	3,0%
IV.	Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
V.	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
VI.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 859	12,0%	236	1,0%	550	1,7%	1623,0	687,7%	1 309,0	238,0%
VII.	Pozostałe aktywa trwałe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
B.	Aktywa obrotowe	13 073	84,4%	21 706	95,7%	30 138	95,6%	-8633,0	-39,8%	-17 065,0	-56,6%
I.	Zapasy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
II.	Należności	9	0,1%	21	0,1%	53	0,2%	-12,0	-57,1%	-44,0	-83,0%
III.	Należności z tytułu podatku dochodowego (PDOP)	35	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	35,0	-	35,0	-
IV.	Inwestycje krótkoterminowe:	13 028	84,1%	21 681	95,6%	30 085	95,4%	-8653,0	-39,9%	-17 057,0	-56,7%
-	krótkoterminowe aktywa w jednostkach powiązanych pożyczki	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
-	krótkoterminowe aktywa w jednostkach powiązanych udziały lub akcje	12 774	82,5%	21 425	94,5%	30 056	95,3%	-8651,0	-40,4%	-17 282,0	-57,5%
-	krótkoterminowe aktywa w pozostałych jednostkach	156	1,0%	39	0,2%	0	0,0%	117,0	300,0%	156,0	-
-	środki pieniężne	98	0,6%	218	1,0%	29	0,1%	-120,0	-55,0%	69,0	237,9%
V.	Rozliczenia międzyokresowe	1	0,0%	4	0,0%	0	0,0%	-3,0	-75,0%	1,0	-
	Aktywa razem	15 490	100,0%	22 683	100,0%	31 528	100,0%	-7193,0	-31,7%	-16 038,0	-50,9%

BILANS - PASYWA w tys. zł											
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015		31.12.2014		Zmiana stanu			
		kwota	Struktura	kwota	Struktura	kwota	Struktura	Wartościowo	Procentowo	Wartościowo	Procentowo
								2016 / 2015		2016 / 2014	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitały własne	12 685	81,9%	20 256	89%	27 800	88%	(7 571,0)	-37,4%	(15 115,0)	-54,4%
I.	Kapitał zakładowy	431	2,8%	431	2%	431	1%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
II.	Kapitał zapasowy	27 219	175,7%	27 219	120%	17 885	57%	0,0	0,0%	9 334,0	52,2%
III.	Pozostałe kapitały	0	0,0%	0	0%	0	0%	0,0	-	0,0	-
IV.	Niepodzielony wynik finansowy	(7 394)	-47,7%	0	0%	(39)	0%	(7 394,0)	-	(7 355,0)	18859,0%
V.	Wynik finansowy bieżącego okresu	(7 571)	-48,9%	(7 394)	-33%	9 523	30%	(177,0)	2,4%	(17 094,0)	-179,5%
B.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	1 539	9,9%	1 584	7%	3 544	11%	(45,0)	-2,8%	(2 005,0)	-56,6%
I.	Zobowiązania długoterminowe	697	4,5%	678	3%	675	2%	19,0	2,8%	22,0	3,3%
II.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	842	5,4%	906	4%	2 869	9%	(64,0)	-7,1%	(2 027,0)	-70,7%
III.	Pozostałe rezerwy	0	0,0%	0	0%	0	0%	0,0	-	0,0	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0,0%	0	0%	0	0%	0,0	-	0,0	-
C.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 266	8,2%	843	4%	184	1%	423,0	50,2%	1 082,0	588,0%
I.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 264	8,2%	842	4%	184	1%	422,0	50,1%	1 080,0	587,0%
II.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego (PDOP)	2	0,0%	1	0%	0	0%	1,0	100,0%	2,0	-
III.	Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0,0%	0	0%	0	0%	0	-	0,0	-
IV.	Pozostałe rezerwy	0	0,0%	0	0%	0	0%	0,0	-	0,0	-
V.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0,0%	0	0%	0	0%	0,0	-	0,0	-
	Pasywa razem	15 490	100,0%	22 683	100,0%	31 528	100,0%	(7 193,0)	-31,7%	(16 038,0)	-50,9%

II. ZMIANA STANU GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PORÓWNAWCZY) - dane tys. zł											
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015		31.12.2014		Zmiana stanu			
		kwota	Struktura	kwota	Struktura	kwota	Struktura	Wartościowo 2016 / 2015	Procentowo	Wartościowo 2016 / 2014	Procentowo
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
I.	Zysk/strata z aktualizacji portfela inwestycji	(8 825)	100,4%	(8 742)	103,6%	12 210	99,2%	(83)	0,9%	(21 035)	-172,3%
II.	Przychody netto ze sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	48	0,4%	0	-	(48)	-100,0%
III.	Inne przychody operacyjne	27	-0,3%	0	0,0%	0	0,0%	27	-	27	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	(421)	19,5%	(426)	18,87%	(426)	15,32%	5	-1,2%	5	-1,2%
C.	Zysk (strata) na sprzedaży	(9 219)		(9 168)		11 832		(51)	0,6%	(21 051)	-177,9%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0	0,0%	4	0,0%	19	0,2%	(4)	-100,0%	(19)	-100,0%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	0	0,0%	(149)	6,6%	(3)	0,1%	149	-100,0%	3	-100,0%
F.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(9 219)		(9 313)		11 848		94	-1,0%	(21 067)	-177,8%
G.	Przychody finansowe	9	-0,1%	303	-3,59%	26	0,2%	(294)	-97,0%	(17)	-65,4%
H.	Koszty finansowe	(48)	2,2%	(33)	1,46%	(37)	1,3%	(15)	45,5%	(11)	29,7%
I.	Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-	0	-
J.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(9 258)		(9 043)	-	11 837	-	(215)	2,4%	(21 095)	-178,2%
K.	Podatek dochodowy	(1 687)	78,2%	(1 649)	73,1%	(2 314)	83,2%	(38)	2,3%	627	-27,1%
I.	- Bieżący podatek dochodowy	0		0		(2 314)		0	-	2 314	-100,0%
II.	- Odroczone podatki dochodowe	(1 687)		(1 649)		0		(38)	2,3%	(1 687)	-
L.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(7 571)		(7 394)		9 523		(177)	2,4%	(17 094)	-179,5%
M.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0		0		0		0	-	0	-
N.	Zysk (strata) netto	(7 571)		(7 394)		9 523		(177)	2,4%	(17 094)	-179,5%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wskaźniki płynności	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia	10,34	25,78	163,79
(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)			
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia	10,33	25,78	163,79
((aktywa obrotowe-zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)			
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia	0,08	0,26	0,16
(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / zobowiązania krótkoterminowe)			

Wskaźniki rentowności	31.12.2016	31.12.2015
Rentowność majątku (ROA)	-0,40	-0,27
(wynik finansowy netto / przeciętny stan aktywów) *100		
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-0,46	-0,31
(wynik finansowy netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100		

Spółka badany okres sprawozdawczy zamknęła stratą na poziomie 7 571 tys. zł. Suma bilansowa w roku obrotowym zmalała o 31,7% względem roku ubiegłego, co spowodowane jest w głównej mierze dokonaniem odpisów aktualizujących wartości posiadanych udziałów. W związku z osiągniętą stratą wszystkie wskaźniki rentowności osiągnęły wartości ujemne. Wskaźniki płynności osiągnęły wartości lepsze niż w poprzednim roku obrotowym, jednak dalej są dalekie od wartości optymalnych.

Wyniki badania sprawozdania finansowego jednostki sporządzonego na dzień 31.12.2016 r. oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości przez Spółkę. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb przedsiębiorstwa, stosowane w sposób jednolity z zachowaniem zasady ciągłości. Spółka posiada dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego oraz zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy. Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

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

Sposób przechowania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych spełnia wymogi art. 71 Ustawy.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

1. Aktywa

Pozycje wykazane w aktywach są zgodne z ewidencją księgową i zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Przy wycenie bilansowej poszczególnych składników aktywów, jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości wynikających z ustawy o rachunkowości.

2. Kapitały własne

Kapitały własne zostały prawidłowo ujęte i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Wartość kapitału podstawowego wykazanego w księgach i sprawozdaniu finansowym jest zgodna z aktualnym na dzień bilansowy odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

3. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Pozycje wykazane w zobowiązaniach i rezerwach na zobowiązania są zgodne z ewidencją księgową i zostały w istotnym zakresie prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

Pozycje kształtujące wynik finansowy jednostka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dane wykazane w tym elemencie sprawozdania są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sporządzone metodą pośrednią sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest zgodne z regulacjami MSR 7.

II.5. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nieregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości, w tym przede wszystkim zawiera informację, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę, w dającej się przewidzieć przyszłości.

II.6. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

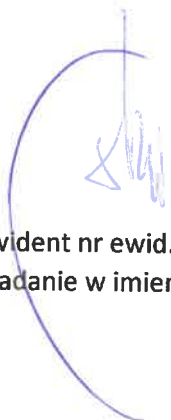
Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie z działalności Jednostki we wszystkich istotnych aspektach jest kompletne i zgodne z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Ministra 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 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.

III. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa a także Statutu Spółki.

IV. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 10 stron kolejno numerowanych.



Maciej Skórzewski
Kluczowy Biegły Rewident nr ewid. 10396
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok. U9B

Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 27 kwietnia 2017 r.