

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

**ORAZ
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Baltic Bridge S.A. (dawniej W Investments S.A.)

za okres 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu

Baltic Bridge S.A. (dawniej W Investments S.A.)

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Baltic Bridge S.A. (dawniej W Investments S.A.) z siedzibą w Warszawie, ul. Rondo ONZ 1, 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 31.12.2016r. jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy 01.01.2016r. - 31.12.2016r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie 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.



Andrzej Pulut

Kluczowy Biegły Rewident nr ewid. 10972
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 28 kwietnia 2017 r.



Baltic Bridge S.A. (dawniej W Investments S.A.)

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.

Warszawa, 28 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 Baltic Bridge S.A. (dawniej W Investments S.A.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Rondo ONZ 1 powstałej zgodnie ze Statutem Spółki sporządzonym w formie aktu notarialnego REP. A nr III 19436/91 z dnia 22.11.1991 r. Ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu Spółki nastąpiła w dniu 24.10.2016 r. na mocy aktu notarialnego Rep. A nr 9593/2016.

- Na koniec badanego okresu jednostka posiada:

- kapitał zakładowy

175 302 112,00

- pozostałe kapitały własne

24 535 696,08

- Na dzień 31 grudnia 2016 roku Jednostka Dominująca, w związku z utratą kontroli nad jednostkami zależnymi, nie tworzy Grupy Kapitałowej w rozumieniu przepisów MSR/MSSF oraz nie posiada jednostek zależnych, natomiast posiada jedną jednostkę stowarzyszoną. Jednostka Dominująca sporządziła sprawozdanie skonsolidowane, które uwzględnia wyniki jednostek zależnych za okres sprawowania kontroli.

Nazwa Spółki	31.12.2016 r.	
	Rodzaj podporządkowania	Udział %
Financial Asset Management Group S.A. (dawniej Polish Services Group S.A.)	stowarzyszona	32,80%

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki jest działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych, 70.10.Z.
- Na dzień 31.12.2016 r. oraz do dnia wydania opinii Akcjonariuszami jednostki są:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Struktura (%)
PJW Holdings Limited*	14 460 100	115 680 800,00	65,99%
Megasonic S.A.	1 497 333	11 978 664,00	6,83%
Pozostali	5 955 331	47 642 648,00	27,18%
Razem	21 912 764	175 302 112,00	100,00%

*W Family Foundation posiada akcje Baltic Bridge S.A. pośrednio poprzez PJW Holdings Limited.

- Badana jednostka:
 - jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem **0000045531**
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** **670821904**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** **70.10.Z**
 - posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** **7960069626**
- W okresie objętym sprawozdaniem oraz do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Okres
Paweł Hubert Narożny	Prezes Zarządu	30.09.2016 r. -28.04.2017 r.
Piotr Mikołaj Wiśniewski	Prezes Zarządu	01.01.2016 r. -30.09.2016 r.

- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiedzialna była spółka Rachunkowość & Finanse Sp. z o.o. a w jej imieniu Pani Joanna Nowakowska.

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 WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r., zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24.06.2016 r., które podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku w kwocie 1 220 018,83 zł na kapitał rezerwowy, zaś pozostałą kwotę zysku 106 088,59 zł na kapitał zapasowy.
- 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 07.07.2016 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 12.05.2016 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 16.05.2016 r.
- 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 Andrzej Pulut, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10972.
- 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 10.04.2017 r. do 28.04.2017 r.

IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 28.04.2017 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w 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	2016 / 2015		2016 / 2014	
								Wartościowo	Procentowo	Wartościowo	Procentowo
1	2	3	4	5	6	7	8	9,0	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	18 873	9,4%	60 854	29,2%	98 326	44,7%	-41 981,0	-69,0%	-79 453,0	-80,8%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	24	0,0%	12 941	6,2%	12 855	5,8%	-12 917,0	-99,8%	-12 831,0	-99,8%
II.	Wartość firmy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
III.	Inne wartości niematerialne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
IV.	Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
V.	Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0,0%	31 471	15,1%	52 750	24,0%	-31 471,0	-100,0%	-52 750,0	-100,0%
VI.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych	3 649	1,8%	6 253	3,0%	2 664	1,2%	-2 604,0	-41,6%	985,0	37,0%
VII.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	388	0,2%	5 578	2,7%	29 967	13,6%	-5 190,0	-93,0%	-29 579,0	-98,7%
VIII.	Pożyczki udzielone	14 812	7,3%	4 611	2,2%	90	0,0%	10 201,0	221,2%	14 722,0	16357,8%
IX.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
X.	Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
XI.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
XII.	Pozostałe aktywa trwałe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
B.	Aktywa obrotowe	182 946	90,6%	147 210	70,8%	121 753	55,3%	35 736,0	24,3%	61 193,0	50,3%
I.	Zapasy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
II.	Należności handlowe	1 819	0,9%	1 483	0,7%	1 098	0,5%	336,0	22,7%	721,0	65,7%
III.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
IV.	Pozostałe należności	109 486	54,2%	118 854	57,1%	105 272	47,8%	-9 368,0	-7,9%	4 214,0	4,0%
V.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0,0%	10 869	5,2%	8 355	3,8%	-10 869,0	-100,0%	-8 355,0	-100,0%
VI.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
VII.	Pożyczki udzielone	51 881	25,7%	12 941	6,2%	3 514	1,6%	38 940,0	300,9%	48 367,0	1376,4%
VIII.	Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
IX.	Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0,0	-
X.	Rozliczenia międzyokresowe	849	0,4%	762	0,4%	5	0,0%	87,0	11,4%	844,0	16880,0%
XI.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79	0,0%	2 301	1,1%	3 487	1,6%	-2 222,0	-96,6%	-3 408,0	-97,7%
XII.	Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	18 832	9,3%	0	0,0%	22	0,0%	18 832,0	-	18 810,0	85500,0%
	Aktywa razem	201 819	100,0%	208 064	100,0%	220 079	100,0%	-6 245,0	-3,0%	-18 260,0	-8,3%

BILANS - PASYWA w tys. zł											
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015		31.12.2014		Zmiana stanu			
		kwota	Struktura	kwota	Struktura	kwota	Struktura	2016 / 2015		2016 / 2014	
								Wartościowo	Procentowo	Wartościowo	Procentowo
1	2	3	4	3	4	5	6	9,0	10	11	12
A.	Kapitały własne	199 837	99,0%	205 245	99%	205 965	94%	-5 408,0	-2,6%	(6 128,0)	-3,0%
I.	Kapitał zakładowy	175 302	86,9%	175 302	84%	175 302	80%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
II.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0	0,0%	0	0%	0	0%	0,0	-	0,0	-
III.	Kapitał z aktualizacji wyceny	(2 105)	-1,0%	(2 357)	-1%	(311)	0%	252,0	-10,7%	(1 794,0)	576,8%
IV.	Pozostałe kapitały	32 300	16,0%	30 974	15%	10 552	5%	1 326,0	4,3%	21 748,0	206,1%
V.	Niepodzielony wynik finansowy	0	0,0%	0	0%	(7 489)	-3%	0,0	-	7 489,0	-100,0%
VI.	Wynik finansowy bieżącego okresu	(5 660)	-2,8%	1 326	1%	27 911	13%	-6 986,0	-526,8%	(33 571,0)	-120,3%
B.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	0	0,0%	1 541	1%	1 619	1%	-1 541,0	-100,0%	(1 619,0)	-100,0%
I.	Kredyty i pożyczki	0	0,0%	0	0%	0	0%	0,0	-	0,0	-
II.	Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	0	0,0%	20	0%	36	0%	-20,0	-100,0%	(36,0)	-100,0%
III.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	999	0%	999	0%	-999,0	-100,0%	(999,0)	-100,0%
IV.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0,0%	522	0%	584	0%	-522,0	-100,0%	(584,0)	-100,0%
V.	Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0,0%	0	0%	0	0%	0,0	-	0,0	-
VI.	Pozostałe rezerwy	0	0,0%	0	0%	0	0%	0,0	-	0,0	-
VII.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0,0%	0	0%	0	0%	0,0	-	0,0	-
C.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	1 982	1,0%	1 278	1%	12 495	6%	704,0	55,1%	(10 513,0)	-84,1%
I.	Kredyty i pożyczki	807	0,4%	525	0%	4 943	2%	282,0	53,7%	(4 136,0)	-83,7%
II.	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0,0%	0	0%	0	0%	0,0	-	0,0	-
III.	Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	20	0,0%	16	0%	36	0%	4,0	25,0%	(16,0)	-44,4%
IV.	Zobowiązania handlowe	645	0,3%	113	0%	290	0%	532,0	470,8%	355,0	122,4%
V.	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	0,0%	0	0%	0	0%	0,0	-	0,0	-
VI.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	117	0,1%	306	0%	7 061	3%	-189,0	-61,8%	(6 944,0)	-98,3%
VII.	Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0,0%	0	0%	0	0%	0,0	-	0,0	-
VIII.	Pozostałe rezerwy	393	0,2%	23	0%	24	0%	370,0	1608,7%	369,0	1537,5%
IX.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0,0%	295	0%	141	0%	-295,0	-100,0%	(141,0)	-100,0%
X.	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	0	0%	0	0%	0,0	-	0,0	-
	Pasywa razem	201 819	100,0%	208 064	100,0%	220 079	100,0%	-6 245,0	-3,0%	(18 260,0)	-8,3%

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		Procentowo	
								2016 / 2015	2016 / 2014	2016 / 2015	2016 / 2014
1	2	3	4	5	6	7	8	9,0	10	11	12
A.	Przychody ze sprzedaży	4 735	55,2%	8 718	44,0%	16 945	31,0%	-3 983,0	-45,7%	(12 210)	-72,1%
I.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	4 728	55,1%	8 718	44,0%	16 945	31,0%	-3 990,0	-45,8%	(12 217)	-72,1%
II.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	7,0	-	7	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	(3 203)	22,5%	(3 988)	21,57%	(3 710)	13,88%	785,0	-19,7%	507	-13,7%
I.	Amortyzacja	(133)	0,9%	(183)	0,99%	(188)	0,7%	50,0	-27,3%	55	-29,3%
II.	Zużycie materiałów i energii	(159)	1,1%	(102)	0,55%	(112)	0,4%	-57,0	55,9%	(47)	42,0%
III.	Usługi obce	(1 961)	13,8%	(2 420)	13,09%	(2 290)	8,6%	459,0	-19,0%	329	-14,4%
IV.	Podatki i opłaty,	(43)	0,3%	(219)	1,18%	(23)	0,1%	176,0	-80,4%	(20)	87,0%
V.	Wynagrodzenia	(566)	4,0%	(811)	4,39%	(805)	3,0%	245,0	-30,2%	239	-29,7%
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(134)	0,9%	(150)	0,81%	(137)	0,5%	16,0	-10,7%	3	-2,2%
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	(207)	1,5%	(103)	0,56%	(155)	0,6%	-104,0	101,0%	(52)	33,5%
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0,0%	0	0,00%	0	0,0%	0,0	-	0	#DZIELO!
C.	Zysk (strata) na sprzedaży	1 532		4 730		13 235		-3 198,0	-67,6%	(11 703)	-88,4%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	2 189	25,5%	4 497	22,7%	805	1,5%	-2 308,0	-51,3%	1 384	171,9%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	(10 982)	77,2%	(525)	2,8%	(76)	0,3%	-10 457,0	1991,8%	(10 906)	14350,0%
F.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(7 261)		8 702		13 964		-15 963,0	-183,4%	(21 225)	-152,0%
G.	Przychody finansowe	1 649	19,2%	6 596	33,29%	36 894	67,5%	-4 947,0	-75,0%	(35 245)	-95,5%
H.	Koszty finansowe	(48)	0,3%	(13 972)	75,59%	(22 846)	85,5%	13 924,0	-99,7%	22 798	-99,8%
I.	Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,0	-	0	-
J.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 660)		1 326		28 012		-6 986,0	-526,8%	(33 672)	-120,2%
K.	Podatek dochodowy	0	0,0%	0	0,0%	(101)	0,4%	0,0	-	101	-100,0%
I.	- Bieżący podatek dochodowy	0		0		0		0,0	-	0	-
II.	- Odroczonego podatku dochodowego	0		0		(101)		0,0	-	101	-100,0%
L.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(5 660)		1 326		27 911		-6 986,0	-526,8%	(33 571)	-120,3%
M.	Zysk (strata) z działalności zaniesanej	0		0		0		0,0	-	0	-
N.	Zysk (strata) netto	(5 660)		1 326		27 911		-6 986,0	-526,8%	(33 571)	-120,3%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wskaźniki płynności	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia			
(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	115,13	153,34	9,87
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia			
((aktywa obrotowe-zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)	115,13	153,34	9,87
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia			
(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / zobowiązania krótkoterminowe)	0,05	2,40	0,28

Wskaźniki rentowności	31.12.2016	31.12.2015
Rentowność majątku (ROA)		
(wynik finansowy netto / przeciętny stan aktywów) *100	-2,76	0,62
Rentowność netto		
(wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży)*100	-119,54	15,21
Rentowność kapitałów własnych (ROE)		
(wynik finansowy netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	-2,79	0,64

Spółka w badanym okresie wygenerowała stratę netto w kwocie 5 660 tys. zł. Jest ona następstwem spadku wartości przychodów z tytułu usług doradztwa i pośrednictwa biznesowego, usług konsultingowych i pośrednictwa finansowego o 45 %, w stosunku do poprzedniego okresu, oraz rozpoznania straty na sprzedaży 2 lokali usługowych w kwocie 5 870 tys. zł. Dodatkowo spółka dokonała odpisów wartości aktywów finansowych w łącznej wartości 3 700 tys. zł. W związku z osiągnięciem straty wszystkie wskaźniki rentowności przyjęły wartości ujemne. Wskaźniki płynności osiągnęły wartości powyżej wartości optymalnych, co świadczy o krótkoterminowej strukturze majątku.

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.



Andrzej Pulut

Kluczowy Biegły Rewident nr ewid. 10972

Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok. U9B

Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 28 kwietnia 2017 r.