

„DANKS-EUROPEJSKIE CENTRUM DORADZTWA PODATKOWEGO”

SPÓŁKA AKCYJNA

ul. Rafaela 14

03-604 Warszawa

Raport uzupełniający opinię

z badania sprawozdania finansowego

za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1.	Dane identyfikujące jednostkę	3
2.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni	5
3.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego	5
4.	Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe	6
II.	ANALIZA FINANSOWA	7
1.	Bilans (w tys. zł.) wersja skrócona	7
2.	Rachunek zysków i strat (w tys. zł)	8
3.	Analiza strumieni przepływów pieniężnych	8
4.	Podstawowe wskaźniki finansowe	8
II.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....	11
1.	Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.....	11
2.	Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat	11
2.1.	Wartości niematerialne i prawne	11
2.2.	Rzeczowe aktywa trwałe	12
2.3.	Należności długoterminowe	12
2.4.	Inwestycje długoterminowe	12
2.5.	Należności krótkoterminowe	12
2.6.	Inwestycje krótkoterminowe	13
2.7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13
2.8.	Rezerwy na zobowiązania	13
2.9.	Zobowiązania krótkoterminowe	13
2.10.	Rozliczenia międzyokresowe	14
2.11.	Przychody ze sprzedaży	14
2.12.	Koszty działalności operacyjnej	14
2.13.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	14
2.14.	Przychody i koszty finansowe	15
2.15.	Podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe obciążenia	15
3.	Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku	15
4.	Zdarzenia po dacie bilansu	15
5.	Zdolność jednostki do kontynuowania działalności	15
6.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia	16
7.	Rachunek przepływów pieniężnych	16
8.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	16
9.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki	16
10.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	16
III.	INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE	17

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę

Nazwa, forma prawna i siedziba jednostki

„DANKS-EUROPEJSKIE CENTRUM DORADZTWA PODATKOWEGO” SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Warszawie: ul. Rafaela 14, 03-604 Warszawa

Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim:

- działalność rachunkowo-księgową,
- doradztwo podatkowe,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej.

Sposób powstania spółki

W dniu 20.09.2010 r. Wspólnicy Spółki Komandytowej pod firmą DANKS-EUROPEJSKIE CENTRUM DORADZTWA PODATKOWEGO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA, podjęli uchwałę o przekształceniu w Spółkę Akcyjną pod firmą „DANKS-EUROPEJSKIE CENTRUM DORADZTWA PODATKOWEGO” SPÓŁKA AKCYJNA.

Podstawa prawna działalności

„DANKS-EUROPEJSKIE CENTRUM DORADZTWA PODATKOWEGO” SPÓŁKA AKCYJNA. działa na podstawie:

- Statutu Spółki Akcyjnej, sporządzonego w formie Aktu Notarialnego w dniu 20.09.2010 r. (Rep. A 12191/2010) Notariusz Kinga Nałęcz, z Kancelarii Notarialnej Kingi Nałęcz i Marka Watrakiewicza Sp. Partnerska w Warszawie,
- Aktu Notarialnego z dnia 10.11.2010 r. (Rep. A 11456/2010) Notariusz Paweł Orłowski z Kancelarii Notarialnej w Warszawie,
- Aktu Notarialnego z dnia 26.06.2013 r. (Rep. A 10341/2013) Asesor Notarialny Michał Kołpa z Kancelarii Notarialnej w Warszawie,
- Aktu Notarialnego z dnia 05.08.2013 r. (Rep. A 12924/2013) Sławomir Wiśniewski Zastępca Notariusza w Warszawie Marka Bartnickiego,
- Aktu Notarialnego z dnia 22.07.2015 r. (Rep. A 10418/2015) Notariusz Michał Kołpa z Kancelarii Notarialnej w Warszawie,
- Aktu Notarialnego z dnia 16.08.2016 r. (Rep. A 11605/2016) Notariusz Michał Kołpa z Kancelarii Notarialnej w Warszawie,
- Aktu Notarialnego z dnia 21.11.2016 r. (Rep. A 16138/2016) Notariusz Michał Kołpa z Kancelarii Notarialnej w Warszawie,
- Kodeksu Spółek Handlowych.

Spółka „DANKS-EUROPEJSKIE CENTRUM DORADZTWA PODATKOWEGO” S.A. została powołana na czas nieoznaczony.

Rejestracja w Sądzie Rejonowym

W dniu 14.10.2010 r., Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie – XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000367947.

Rejestracja statystyczna

Spółka posiada zaświadczenia o numerze identyfikacyjnym REGON: 011286634 wydane przez Urząd Statystyczny w Warszawie w dniu 12.11.2010 r.

Rejestracja podatkowa

Spółka jest zarejestrowana jako podatnik pod numerem NIP: 5241007302 i posiada zaświadczenie o numerze identyfikacji podatkowej NIP-5 wydane przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Warszawa Targówek w dniu 03.11.2010 r.

Kapitał zakładowy i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał podstawowy „DANKS-EUROPEJSKIE CENTRUM DORADZTWA PODATKOWEGO” S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosi 1.033.548,50 zł i dzieli się na 10.335.485 akcji o wartości 0,10 każda.

Emisja serii akcji A wyniosła 4 000 000.

W roku 2012 Spółka przeprowadziła subskrypcję prywatną i wyemitowała 577.057 akcji serii B.

W roku 2013 Spółka przeprowadziła subskrypcję prywatną i wyemitowała 3.758.428 akcji serii C.

W roku 2015 Spółka przeprowadziła subskrypcję prywatną i wyemitowała 2.000.000 akcji serii D

– podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 29.02.2016 r.

Lista akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2016 roku :

Akcjonariusze	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
BERLANDISE INVESTMENT LIMITED	4.170.479	40,35 %	40,35 %
JACEK ZAJĄC	1.652.480	15,99 %	15,99 %
PAWEŁ NOWAKOWSKI	1.015.000	9,82%	9,82%
INVESTHIT SP. Z O.O.	995.522	9,63%	9,63%
POZOSTALI	2.502.004	24,21%	24,21 %
Ogółem	10.335.485	100,00 %	100,0 0%

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z aktualnym wyciągiem z KRS i umową Spółki.

Kapitał własny

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Kapitał(fundusz) podstawowy	1.033.548,50	833.548,50
Kapitał (fundusz) zapasowy	9.304.415,65	6.302.301,58
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
Zysk (strata) netto	1.820.072,87	2.111.263,06
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
Razem kapitał własny	12.158.037,02	9.247.113,14

Zarząd Spółki

Na dzień 31 grudnia 2016 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

– Krzysztof Edward Truchel – Prezes Zarządu

Sposób reprezentacji spółki:

W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu albo jednego Członka Zarządu łącznie z Prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie jedyny Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki w roku 2016 przedstawiał się następująco:

Danuta Truchel	– Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Maria Józefa Kołakowska	– Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Fijałkowski	- Członek Rady Nadzorczej - od dnia 24.06.2016 r. do 20.07.2016 r.
Marcin Michał Kołakowski	- Członek Rady Nadzorczej - od dnia 16.08.2016 r.
Stanisław Leszek	– Członek Rady Nadzorczej
Lucyna Ewelina Warda	– Członek Rady Nadzorczej
Adam Osiński	– Członek Rady Nadzorczej – do dnia 24.06.2016 r.

Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w roku 2016 wynosiło 14 osób.

Prowadzenie rachunkowość

Za przygotowanie sprawozdania finansowego za rok 2016 jest odpowiedzialna jest Pani Agnieszka Truchel.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., które zostało zbadane przez MS Rewident Marcin Solarski wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3181. W wyniku badania wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24.06.2016 r.

Uchwałą nr 6 z dnia 24.06.2016 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy postanowiono, zysk netto Spółki osiągnięty za rok obrotowy 2015 w kwocie 2.111.263,06 zł przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r przekazano w dniu 04.07.2016 r. do Urzędu Skarbowego a do Sądu Rejestrowego w dniu 07.07.2016 r.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego

MS Rewident z siedzibą w Warszawie, ul. Pirenejska 9/52 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 3181.

W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie przeprowadził biegły rewident Marcin Solarski wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 10928.

MS Rewident jako podmiot uprawniony, został wybrany do badania sprawozdania finansowego Spółki „DANKS-EUROPEJSKIE CENTRUM DORADZTWA PODATKOWEGO” S.A. za rok obrotowy 2016 Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej „DANKS-EUROPEJSKIE CENTRUM DORADZTWA PODATKOWEGO” S.A. z dnia 05.05.2016 r.



Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy z dnia 5 maja 2016 r. i zostało przeprowadzone w okresie od 20 do 31 maja 2017 r.

Oświadczamy, że MS Rewident jako podmiot uprawniony oraz biegły rewident przeprowadzający badanie w jego imieniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 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. 77 poz. 649).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, a także przedłożyła pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania, wyrażenia opinii i sporządzenia raportu.

4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe „DANKS-EUROPEJSKIE CENTRUM DORADZTWA PODATKOWEGO” S.A. sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 13.858.822,85 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. wykazujący zysk netto w wysokości 1.820.072,87 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. wykazujący bilansową zmianę stanu środków pieniężnych tj. zwiększenie o 3.182.145,67 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.910.923,88 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

II. ANALIZA FINANSOWA

1. Bilans (w tys. zł.) wersja skrócona

L.p.	Wyszczególnienie	2015 rok		2016 rok		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	2016-2015	% 2016-2015
1	2	3	4	5	6	7	8
A	AKTYWA TRWAŁE	4.774,4	43,2%	4.639,4	33,5%	-135,0	97,2%
I	Wartości niematerialne i prawne	3.334,8	30,2%	2.695,7	19,5%	-639,1	80,8%
II	Rzeczowe aktywa trwałe	150,6	1,4%	160,9	1,2%	10,3	106,8%
III	Należności długoterminowe	280,0	2,5%	280,0	2,0%	0,0	100,0%
IV	Inwestycje długoterminowe	1.008,9	9,1%	1.502,7	10,8%	493,8	148,9%
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
B	AKTYWA OBROTOWE	6.275,4	56,8%	9.219,5	66,5%	2.944,1	146,9%
I	Zapasy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
II	Należności krótkoterminowe	1.433,1	13,0%	1.231,0	8,9%	-202,1	85,9%
III	Inwestycje krótkoterminowe	4.548,4	41,2%	7.730,5	55,8%	3.182,1	170,0%
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	293,9	2,7%	258,0	1,9%	-36,0	87,8%
	Należne wpłaty na kapitał (fundusz)						
C.	podstawowy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
D.	Udziały (akcje) własne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
	RAZEM AKTYWA	11.049,7	100,0	13.858,8	100,0	2.809,1	125,4%
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	9.247,1	83,7%	12.158,0	87,7%	2.910,9	131,5%
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	833,5	7,5%	1.033,5	7,5%	200,0	124,0%
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	6.302,3	57,0%	9.304,4	67,1%	3.002,1	147,6%
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
VI	Zysk (strata) netto	2.111,3	19,1%	1.820,1	13,1%	-291,2	86,2%
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1.802,6	16,3%	1.700,8	12,3%	-101,8	94,4%
I	Rezerwy na zobowiązania	200,3	1,8%	330,8	2,4%	130,4	165,1%
II	Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
III	Zobowiązania krótkoterminowe	995,0	9,0%	1.011,5	7,3%	16,5	101,7%
IV	Rozliczenia międzyokresowe	607,2	5,5%	358,5	2,6%	-248,8	59,0%
	RAZEM PASYWA	11.049,7	100,0	13.858,8	100,0	2.809,1	125,4%

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

L.p.	Wyszczególnienie	2015 rok		2016 rok		Zmiana stanu	
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	2016-2015	% 2016-2015
1	2	3	4	5	6	7	8
A	Działalność podstawowa	1.983,9	78,3%	1.271,2	57,3%	-712,7	64,1%
	1. Przychody netto ze sprzedaży	4.069,6	87,9%	4.326,9	81,9%	257,3	106,3%
	2. Koszty działalności operacyjnej	2.085,7	99,6%	3.055,7	99,7%	970,0	146,5%
B	Pozostała działalność operacyjna	328,0	12,9%	860,8	38,8%	532,8	262,4%
	1. Pozostałe przychody operacyjne	328,0	7,1%	860,8	16,3%	532,8	262,4%
	2. Pozostałe koszty operacyjne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
C	Zysk / Strata na działalności operacyjnej (A+B)	2.311,9	91,2%	2.132,0	96,1%	-179,9	92,2%
D	Działalność finansowa	222,7	8,8%	87,2	3,9%	-135,5	39,2%
	1. Przychody finansowe	230,7	5,0%	96,6	1,8%	-134,1	41,9%
	2. Koszty finansowe	8,0	0,4%	9,3	0,3%	1,3	116,8%
E	Zysk/strata brutto (C+D)	2.534,6	100,0%	2.219,2	100,0%	-315,4	87,6%
F	Obowiązkowe obciążenie zysku/straty brutto	423,4		399,2		-24,2	94,3%
	1. Podatek dochodowy	423,4		399,2		-24,2	94,3%
	2. Pozostałe obciążenia	0,0		0,0		0,0	0,0%
G	Zysk/strata netto (E-F)	2.111,3		1.820,1		-291,2	86,2%
PRZYCHODY OGÓŁEM		4.628,3	100,0	5.284,3	100,0	656,0	114,2%
KOSZTY OGÓŁEM		2.093,7	100,0	3.065,0	100,0	971,3	146,4%

3. Analiza strumieni przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	2016	2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.717.659,90	1.773.459,75
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-65.400,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1.529.885,77	-163.773,78

Wstępna analiza cash flow wskazuje, że jest to jednostka gospodarczą rozwijającą się, która charakteryzuje się dodatnią rentownością oraz możliwością inwestowania i regulowania zobowiązań wobec wierzycieli. Osiąga ona dodatni wynik na przepływach z działalności operacyjnej i finansowej, a ujemny na przepływach z działalności inwestycyjnej. Oznacza to, że jednostka pokrywa wydatki inwestycyjne z nadwyżki z działalności operacyjnej i finansowej. W badanym okresie jednostka osiągnęła wzrost stanu środków pieniężnych.

4. Podstawowe wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI (RENTOWNOŚCI)		2015	2016
rentowność sprzedaży netto (w %) ROS	$\frac{\text{zysk netto [N.(r)]} \times 100\%}{\text{przychody netto ze sprzedaży [A. (r)]}}$	51,88%	42,06%
rentowność sprzedaży brutto (w %)	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży [C.(r)]} \times 100\%}{\text{przychody netto ze sprzedaży [A. (r)]}}$	48,75%	29,38%
rentowność majątku (w %) ROA	$\frac{\text{zysk netto [N.(r)]} \times 100\%}{\text{majątek ogółem (aktywa)}}$	19,11%	13,13%
skorygowana rentowność majątku (%)	$\frac{\text{zysk netto [N.(r)]} + \text{odsetki płacone [H.I.(r)]} \times (1-T)}{\text{majątek ogółem (aktywa)}}$	19,11%	13,14%
rentowność kapitałów własnych (w %) ROE	$\frac{\text{zysk netto [N.(r)]} \times 100\%}{\text{kapitał własny [A.(p)]}}$	22,83%	14,97%



dźwignia finansowa	rentowność kapitału własnego minus skoryg. rentowność majątku	3,72%	1,83%
WSKAŹNIKI WYKORZYSTANIA MAJĄTKU		2015	2016
obróć należnościami (w razach)	przychody netto ze sprzedaży [A. (r)] przeciętny stan należności krótkoterminowych [B.II(a)]	3,66	3,25
cykl inkasa należności w dniach	przeciętny stan należności krótkoterminowych [B.II. (a)] x 365 przychód ze sprzedaży [A. (r)]	99,84	112,36
obróć zapasami (w razach)	koszty działalności operacyjnej [B.(r)] przeciętny stan zapasów [B.I.(a)]	0,00	0,00
cykl obrotu zapasami w dniach	przeciętny stan zapasów [B.I.(a)] x 365 koszty działalności operacyjnej [B.(r)]	0,00	0,00
spłata zobowiązań (w razach)	koszty działalności operacyjnej [B.(r)] przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych [B.III.(p)]	2,06	3,05
spłata zobowiązań w dniach	przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych [B.III (p)] x 365 koszty działalności operacyjnej [B.(r)]	177,11	119,84
rotacja majątku (w razach)	przychody netto ze sprzedaży [A. (r)] przeciętny stan majątku (aktywów)	0,42	0,35
rotacja majątku trwałego (w razach)	przychody netto ze sprzedaży [A. (r)] przeciętny stan aktywów trwałych [A. (a)]	0,94	0,92
WSKAŹNIKI WYKORZYSTANIA KAPITAŁÓW		2015	2016
wskaźnik zadłużenia ogólnego	zobowiązania ogółem [B. (p)] aktywa ogółem	0,16	0,12
pokrycie odsetek zyskiem	zysk (strata) brutto [K.(r)] + płacone odsetki [H.I.(r)] płacone odsetki [H.I.(r)]	0,00	2792,08
wskaźnik sfinansowania majątku kapitałem własnym	kapitał własny [A. (p)] aktywa ogółem	0,84	0,88
wskaźnik zaangażowania kapitałów własnych	kapitał własny [A.(p)] aktywa trwale [A.(a)]	1,94	2,62
wskaźnik "ziółej" reguły bilansowej	kapitały stałe [A.+B.I.+B.II (p)] aktywa trwale [A.(a)]	1,98	2,69
trwałość struktury finansowania	kapitały stałe [A.+B.I.+B.II (p)] pasywa ogółem	0,85	0,90
wskaźnik unieruchomienia środków	majątek trwały [A.(a)] aktywa ogółem	0,43	0,33
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI STATYCZNEJ		2015	2016
wskaźnik płynności bieżącej (I) <i>Current ratio</i>	aktywa obrotowe [B.(a)] zobowiązania krótkoterminowe [B.III (p)]	6,31	9,11
wskaźnik szybkiej płynności (II) <i>Quick ratio</i>	aktywa obrotowe [B.(a) - zapasy [B.I.(a)] zobowiązania krótkoterminowe [D.III (p)]	6,31	9,11
wskaźnik płynności zaostrożony (III)	inwestycje krótkoterminowe [B.III (a)] zobowiązania krótkoterminowe [D.III (p)]	457%	764%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI DYNAMICZNEJ		2015	2016
wskaźnik zdolności do generowania śr. pien. netto z działalności operacyjnej	przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej + wpływy z dz. inwestycyjnej i finansowej	0,69	0,51
wskaźnik udziału zysku netto w przepływach z dz. operacyjnej	zysk netto [N.(r)]x 100% przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	119,0%	106,0%
wskaźnik pokrycia odsetek przepływami pieniężnymi	odsetki płacone [H.I.(r)] przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej	0,00	0,00
wskaźnik wydajności gotówkowej sprzedaży	przepływy pieniężne netto z dz. operacyjnej przychód ze sprz. [A. (r)] + poz. przych. op. [D. (r)]	0,40	0,33

5. Ogólna sytuacja ekonomiczna

Na podstawie bilansu można stwierdzić, że dane pochodzą z jednostki usługowej, o czym świadczy brak zapasów. W roku 2016 należy zwrócić uwagę na wzrost sumy bilansowej o 25,4% w porównaniu do roku 2015 co oznacza, że wzrósł majątek badanej jednostki gospodarczej.

Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem zmniejszył się z 43,2% w roku 2015 do 33,5% w roku 2016.

Największy udział w aktywach trwałych mają wartości niematerialne i prawne i stanowią one 19,5% całości majątku.

Wartość aktywów obrotowych wzrosła w roku 2016 w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 66,5% całości sumy bilansowej. Największe zmiany w zakresie aktywów obrotowych dotyczyły wzrostu inwestycji krótkoterminowych, o 70,00% w porównaniu do roku 2015.

Generalnie sytuację w zakresie majątku uznać trzeba, jako dobrą i stabilną.

pozytywnie ocenić należy kształtowanie się kapitału własnego - udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów wzrósł i wynosi obecnie 87,7%. Kapitał własny wzrósł w stosunku do roku poprzedniego o 31,5%.

W analizowanym okresie obserwuje się spadek dynamiki porównywalnych wielkości wyniku finansowego netto w stosunku do roku 2015 o 291,2 tys. zł. Nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży o 6,3% w stosunku do roku poprzedniego. Większy wzrost wykazuje dynamika porównywalnych wielkości kosztów działalności operacyjnej, które wzrosły o 46,5% w stosunku do roku poprzedniego.

Tendencja wzrostowa ma również miejsce w odniesieniu do sumy wszystkich przychodów, gdzie nastąpił wzrost o 14,2% w stosunku do poprzedniego roku i sumy wszystkich kosztów, które wzrosły o 46,4% w stosunku do roku poprzedniego. Warto podkreślić, że większy wzrost kosztów niż przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie spowodował spadek zysku z działalności podstawowej o 35,9% w stosunku do roku poprzedniego. Korzystne jest osiągnięcie zysku na działalności podstawowej, pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

Omówione, już wcześniej zjawisko większego wzrostu kosztów niż przychodów widoczne jest też w pogorszeniu wskaźników rentowności. Rentowność sprzedaży brutto spadła w stosunku do roku poprzedniego i wynosi obecnie 29,38%. Spadek można zauważyć także przy badaniu rentowności kapitału własnego, która spadła do poziomu 14,97%. Stopa zyskowności zainwestowanych w firmie kapitałów własnych jest na wysokim poziomie.

Oddziaływanie dźwigni finansowej jest dodatnie, co oznacza efektywne wykorzystywanie kapitałów obcych w finansowaniu aktywów.

W zakresie wskaźników efektywności poprawę wykazują wskaźniki obrotu zobowiązaniami, zaś pogorszenie wykazują wskaźniki obrotu należnościami. Pogorszenie także wykazały wskaźniki rotacji majątku i rotacji majątku trwałego.

Jednostka finansuje się dostawcami w większym zakresie niż czyni to swoim odbiorcom. Wskaźnik cyklu inkasa należności na poziomie 112 dni można uznać za niezadowalający. Wskaźnik spłaty zobowiązań wyniósł 120 dni. Wskaźnik rotacji majątku spadł do 0,35 a wskaźnik rotacji majątku trwałego spadł do 0,92.

Odnotować należy stabilną sytuację w zakresie wskaźników zadłużenia i poziomu wskaźnika trwałości struktury finansowania. Jest zachowana tzw. złota reguła bilansowa, czyli aktywa trwałe są finansowane z kapitałów własnych, obecnie wskaźnik „złotej” reguły bilansowej wynosi 2,69.

Z kolei poziom wskaźnika zaostrego pokazuje, iż obecnie z posiadanych inwestycji krótkoterminowych pokryć można 764% zobowiązań krótkoterminowych.

Reasumując, sytuację majątkowo - kapitałową i finansową jednostki gospodarczej ocenić należy pozytywnie. Na podstawie dokonanej analizy finansowej, stwierdzono, że nie występuje zagrożenie dla kontynuacji dalszej działalności.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie spółki przy użyciu komputerów w oparciu o program FK Legat dla Windows.

Dokonałiśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można jako całość uznać za prawidłowy.

2. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

2.1. Wartości niematerialne i prawne

Wyszczególnienie	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na początek roku	261.835,51	3.475.099,60	3.736.935,11
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Umorzenie - wartość na początek roku 31.12.2016	261.835,51	3.475.099,60	3.736.935,11
Umorzenie - wartość na początek roku	41.456,07	360.650,07	402.106,14
Zwiększenia	26.182,44	612.899,92	639.082,36
- amortyzacja planowa	26.182,44	612.899,92	639.082,36
Zmniejszenia	-	-	-
Razem umorzenie na 31.12.2016	67.638,51	973.549,99	1.041.188,50
Wartość księgową netto stan na 31.12.2016	194.197,00	2.501.549,61	2.695.746,61

Tabela ruchu wartości niematerialnych i prawnych została prawidłowo przedstawiona w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego”.

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową na podstawie planu amortyzacji.

Wartości niematerialne i prawne są poprawnie wycenione, sklasyfikowane oraz zaprezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

2.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek roku	3.893,44	465.300,44	21.477,40	490.671,28
Zwiększenie	-	105.000,00	-	105.000,00
- zakup		105.000,00		105.000,00
Zmniejszenie	-	93.363,41	-	93.363,41
- sprzedaż		93.363,41		93.363,41
Umorzenie - wartość na początek roku 31.12.2016	3.893,44	476.937,03	21.477,40	502.307,87
				-
Umorzenie - wartość na początek roku	3.893,44	317.335,13	18.830,42	340.058,99
Zwiększenia	-	93.791,11	935,28	94.726,39
- amortyzacja planowa		93.791,11	935,28	94.726,39
Zmniejszenia	-	93.363,41	-	93.363,41
- dotyczące środków sprzedanych		93.363,41		93.363,41
Razem umorzenie na 31.12.2016	3.893,44	317.762,83	19.765,70	341.421,97
Wartość księgowa netto stan na 31.12.2016	-	159.174,20	1.711,70	160.885,90
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	100,00	66,63	92,03	

Tabela ruchu środków trwałych prawidłowo została przedstawiona w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego”.

Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są metodą liniową na podstawie planu amortyzacji.

Rzeczowe aktywa trwałe są poprawnie wycenione, sklasyfikowane oraz zaprezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

2.3. Należności długoterminowe

Na należności długoterminowe od pozostałych jednostek składają się:

- wpłacone kaucji do umów najmu lokali 280 000,00 zł

Należności długoterminowe zostały poprawnie wycenione, sklasyfikowane oraz zaprezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

2.4. Inwestycje długoterminowe

Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenione są metodą praw własności:

- YT INVESTMENTS 2 S.A. 40,00% kapitału zakładowego

Inwestycje długoterminowe zostały poprawnie wycenione, sklasyfikowane oraz zaprezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

2.5. Należności krótkoterminowe

Do dnia 30.04.2017 r. z salda należności z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku rozliczonych i spłaconych zostało 77,6% należności.

Na inne należności od pozostałych jednostek składają się:

– rozrachunki z tytułu podatku od nieruchomości	13.219,17 zł
– podatek od dywidendy	9.611,00 zł
– zaliczki	9.992,88 zł
– opłaty do gminy	2.290,39 zł
– rozrachunki z US z tytułu PCC	2.100,00 zł
– pozostałe rozrachunki	853,00 zł

Razem 38.066,44 zł

Należności krótkoterminowe zostały poprawnie wycenione, sklasyfikowane oraz zaprezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

2.6. Inwestycje krótkoterminowe

Środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2016 roku obejmują:

- środki pieniężne na rachunkach bankowych i lokaty	7.528.048,76 zł
- środki pieniężne – gotówka	202.482,71 zł

Razem 7.730.536,96 zł

Saldo środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest zgodne ze stanem wynikającym z wyciągów bankowych i potwierdzeniami sald z banku.

Inwestycje krótkoterminowe zostały poprawnie wycenione, sklasyfikowane oraz zaprezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

2.7. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Na krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe składają się:

– prace badawcze	176.000,00 zł
– koszty emisji	21.539,00 zł
– pozostałe koszty	60.412,65 zł

Razem 257.951,65 zł

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały prawidłowo zawiązane, zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały poprawnie wycenione, sklasyfikowane oraz zaprezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

2.8. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy obejmują rezerwy na odroczone podatek dochodowy o wartości 330.763,21 zł

Rezerwy na zobowiązania zostały prawidłowo zawiązane, zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

Rezerwy zostały poprawnie wycenione, sklasyfikowane oraz zaprezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

2.9. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do pozostałych jednostek według stanu na dzień 31.12.2016 roku zostały uregulowane i rozliczone do dnia 30.04.2017 r. w 77,9%.

Na zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń składają się:

– zobowiązanie z tytułu podatku VAT	141.405,45 zł
– zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego wg deklaracji CIT	48.705,93 zł
– zobowiązanie z tytułu składek do ZUS	24.988,52 zł
– zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego wg deklaracji PIT	6.700,00 zł
Razem	221.799,90 zł

Na inne zobowiązania składają się:

– rozliczenia z tytułu zakupu akcji	350.000,00 zł
– rozrachunki z tytułu opłat leasingowych	29.170,30 zł
– zobowiązania z tytułu dywidendy	2.702,00 zł

Razem **381.872,30 zł**

Zobowiązania krótkoterminowe zostały poprawnie wycenione, sklasyfikowane oraz zaprezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

2.10. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą otrzymanej dotacji.

Rozliczenia międzyokresowe zostały prawidłowo zawiązane, zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości. Rozliczenia międzyokresowe zostały poprawnie wycenione, sklasyfikowane oraz zaprezentowane i ujawnione w sprawozdaniu finansowym zgodnie z postanowieniami ustawy o rachunkowości.

2.11. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży zostały kompletnie i prawidłowo zarachowane do badanego okresu w oparciu o poprawnie sporządzoną dokumentację. Ponadto zostały poprawnie ujawnione w rachunku zysków i strat oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

2.12. Koszty działalności operacyjnej

Kosztami działalności operacyjnej są wszystkie koszty związane z podstawową działalnością Spółki za wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych. Zostały kompletnie i prawidłowo zarachowane do badanego okresu.

2.13. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

- sprzedaż środka trwałego	32.195,12 zł
- rozliczenie dotacji	331.220,20 zł
- pozostałe	3.601,55 zł
Razem	367.016,87 zł

Pozostałe przychody operacyjne zostały prawidłowo udokumentowane i zaewidencjonowane. Pozostałe przychody operacyjne istnieją, zostały kompletnie ujęte, prawidłowo wycenione, prawidłowo rozgraniczone w czasie, prawidłowo ujawnione i zaprezentowane w rachunku zysków i strat oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Różnice w zakresie przychodów w prawie bilansowym i podatkowym zostały ujawnione.

2.14. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

Przychody finansowe w kwocie 96.555,81 zł stanowią odsetki od środków na rachunkach bankowych.

Koszty finansowe

Koszty finansowe w kwocie 795,12 zł stanowią odsetki budżetowe.

Inne koszty finansowe obejmują prowizje i inne opłaty.

Przychody i koszty finansowe zostały prawidłowo udokumentowane i zaewidencjonowane.

Przychody i koszty finansowe istnieją, zostały kompletnie ujęte, zastosowano prawidłowe metody wyceny, prawidłowo rozgraniczone w czasie, prawidłowo ujawnione i zaprezentowane w rachunku zysków i strat oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Różnice w zakresie przychodów i kosztów w prawie bilansowym i podatkowym zostały ujawnione.

2.15. Podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe obciążenia

Wyszczególnienie	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Zysk / Strata brutto	2.219.247,29	2.534.635,79
Podatek dochodowy	399.174,42	423.372,73
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
Zysk / Strata netto	1.820.072,87	2.111.263,06

Rozliczenie podatkowe do deklaracji CIT-8 za rok 2016 wykazuje dochód podatkowy w kwocie 1.414.527,06 zł i podatek dochodowy w kwocie 268.760,00 zł. Ponadto w pozycji podatek dochodowy wykazany jest odroczonego podatku dochodowego w kwocie 130.414,42 zł.

Różnice w zakresie przychodów i kosztów w prawie bilansowym i podatkowym zostały ujawnione.

Przychody do opodatkowania, koszty uzyskania przychodów, dochodu do opodatkowania zostały prawidłowo wyliczone.

3. Zobowiązania warunkowe i zabezpieczenia na majątku

Nie zidentyfikowano żadnych ograniczeń w prawach własności jednostki do wykazanego w sprawozdaniu finansowym majątku.

4. Zdarzenia po dacie bilansu

Istotne zdarzenia gospodarcze, które nastąpiły w okresie między datą, na którą sporządzono sprawozdanie finansowe a dniem zakończenia badania i wydania opinii, dotyczące badanego okresu sprawozdawczego zostały ujęte w księgach badanego roku obrotowego.

5. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności

Analiza sprawozdania finansowego, kształtowanie się wskaźników charakteryzujących sytuację finansową i majątkową jednostki, inne dowody i informacje zebrane w trakcie badania wskazują, że przyjęcie założenia kontynuacji działalności jest zasadne.

6. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

7. Rachunek przepływów pieniężnych

Spółka sporządziła prawidłowo rachunek przepływów pieniężnych a dane liczbowe w nim zawarte są zgodne z informacjami prezentowanymi w bilansie i rachunku zysków i strat.

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Spółka sporządziła prawidłowo zestawienie zmian w kapitale własnym a dane liczbowe w nim zawarte są zgodne z informacjami prezentowanymi w bilansie i rachunku zysków i strat.

9. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 Ustawy o rachunkowości. Prezentowane w nim dane finansowe są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2016 rok.

10. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r. wydaliśmy bez zastrzeżeń.

III. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 17 kolejno ponumerowanych stron. Każda ze stron opatrzona jest podpisem biegłego rewidenta.



Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 3181

Marcin Solarski

Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie w imieniu MS Rewident
Numer w rejestrze biegłych rewidentów 10928

Warszawa, dnia 31 maja 2017 r.

