

BVT
Spółka Akcyjna
z siedzibą w Tarnowie

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

oraz

Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy obejmujący okres
od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku



Handwritten signature

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
BVT
Spółka Akcyjna
z siedzibą w Tarnowie

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego BVT Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowie (dalej również: BVT), na które składa się:

- i) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- ii) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

81 941 238,27 zł
- iii) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zysk netto:

2 114 223,64 zł
- iv) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę:

2 382 223,64 zł
- v) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę:

38 521,67 zł
- vi) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd BVT.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013 Nr 47, poz. 330, z późniejszymi zmianami), 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 to przeprowadziliśmy stosownie do:

- i) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- ii) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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 BVT zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – 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 opinii.

W wyniku przeprowadzonego badania ustaliliśmy, że BVT rozpoznaje w sprawozdaniu finansowych nabyte wierzytelności w wartości nominalnej, wynoszącej 80 467 781,73 zł.

Naszym zdaniem, wyżej wskazane należności winny być wycenione zgodnie z art. 28 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem Krajowego Standardu Rachunkowości nr 4 „Utrata wartości aktywów”.

Wycena i ujawnienie w sprawozdaniu finansowym omawianych aktywów zgodnie z przywołanymi wyżej zasadami, mogłaby spowodować obniżenie sumy bilansowej o zidentyfikowaną ich trwałą utratę wartości. Nie jesteśmy w stanie odnieść się co do skutków ewentualnych korekt, powstałych w wyniku zastosowania wyżej wskazanych norm.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- i) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej BVT Spółka Akcyjna na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- ii) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- iii) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Andrzej Kurowski

Biegły rewident nr 9813

.....
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
LEXUS AUDIT Spółka z o.o. z siedzibą 31-422 Kraków, ul. Powstańców 25A
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, nr ewid. 2924

Lexus Audit Sp. z o.o.
Uprawniona do badań sprawozdań finansowych
Uchwałą nr 196/15/2004 KIBR
z dnia 7 września 2004 r.
Nr ewidencyjny 2924

.....
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Kraków, dnia 24 marca 2016 roku

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy obejmujący okres
od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku**

BVT

**Spółka Akcyjna
z siedzibą w Tarnowie**

LEXUS
a u d i t .

Jan

SPIS TREŚCI

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
I.	Dane identyfikujące badaną jednostkę.....	3
II.	Podstawa prawna działalności jednostki.....	3
III.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	4
IV.	Informacje o podmiocie i biegłym rewidencie przeprowadzającym badanie.....	4
V.	Oświadczenie jednostki i dostępność danych.....	5
VI.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa wpływających na sprawozdanie finansowe ...	5
B.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	6
I.	System księgowy i kontrola wewnętrzna.....	6
II.	Informacje o wielkościach liczbowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym ...	6
III.	Bilans.....	7
IV.	Rachunek zysków i strat.....	9
V.	Rachunek przepływów pieniężnych.....	10
VI.	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	10
VII.	Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień.....	10
VIII.	Kompletność i poprawność sprawozdania z działalności jednostki.....	11
C.	SYTUACJA FINANSOWA	12
I.	Podstawowe wielkości i wskaźniki finansowe.....	12
II.	Komentarz.....	12
III.	Zdolność do kontynuowania działalności.....	12
D.	USTALENIA KOŃCOWE	14

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1. Forma prawna

Spółka Akcyjna

Spółka akcyjna powstała w wyniku przekształcenia w trybie art. 551-570 i art. 577-580 Kodeksu Spółek Handlowych, ze spółki BVT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, stosownie i na podstawie Uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 16 września 2014 roku.

2. Nazwa jednostki

BVT Spółka Akcyjna

3. Adres siedziby jednostki

33-100 Tarnów, ul. Wałowa 2/2

4. Przedmiot działalności

Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

Prowadzona w badanym okresie działalność nie wykraczała poza zakres określony w rejestrze i umowie Spółki.

II. Podstawa prawna działalności jednostki

1. Akt zawiązania jednostki

Aktem konstytuującym badaną jednostkę jest umowa Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w formie Aktu Notarialnego Repertorium A nr 4121/13 z dnia 18 marca 2013 roku.

Spółka akcyjna powstała w wyniku przekształcenia w trybie art. 551-570 i art. 577-580 Kodeksu Spółek Handlowych, ze spółki BVT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, stosownie i na podstawie Uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 16 września 2014 roku, sporządzona w formie Aktu Notarialnego Repertorium A Nr 5871/2014.

Aktualnie obowiązującym aktem konstytuującym badaną jednostkę jest statut Spółki Akcyjnej, sporządzony w formie Aktu Notarialnego Repertorium A Nr 5639/2016 z dnia 17 lipca 2015 roku.

Działalność jednostki nie jest ograniczona czasowo.

2. Organ rejestrowy, numer w rejestrze

Sąd Rejonowy dla Krakowa- Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000525241.

3. Rejestracja podatkowa i statystyczna

÷ NIP 9930653149

÷ REGON 243210870

4. Kapitał podstawowy

Kapitał zakładowy wynosi 1 000 000 zł i dzieli się na 10 000 000 akcji po 0,10 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku, struktura udziałów przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji	Wartość	% kapitału zakładowego
KUPIEC S.A.	4 400 000	440 000,00	44,0%
ESPETEL Sp. z o.o.	4 000 000	400 000,00	40,0%
KAJA Sp. z o.o.	600 000	60 000,00	6,0%
Pozostali akcjonariusze	1 000 000	100 000,00	10,0%
Razem	10 000 000	1 000 000	100%

5. Jednostki powiązane

Według informacji przekazanych przez BVT jednostkami powiązаныmi są:

- + KUPIEC Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowie,
- + ESPETEL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gliwicach,

6. Organ nadzorczy

Organem nadzorczym Spółki jest Rada Nadzorcza. W ciągu badanego okresu i do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Od	Do
Leszek Wróblewski	16.09.2014	nadal
Wojciech Fraus	16.09.2014	nadal
Sławomir Jarosz	16.09.2014	15.07.2015
Zbigniew Wrzós	16.09.2014	nadal
Jan Leszkiewicz	16.09.2014	nadal
Michał Damek	15.07.2015	nadal

7. Kierownik jednostki

Organem kierującym Spółką jest Zarząd. W ciągu badanego okresu i do dnia zakończenia badania skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Od	Do
Katarzyna Szuba – Prezes Zarządu	13.09.2013	nadal

III. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

1. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, obejmujące okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, zostało zbadane przez LEXUS AUDIT Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 2924. Badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Andrzej Kurowski, nr ewidencyjny 9813. W wyniku przeprowadzonego badania wydano w dniu 31 stycznia 2015 roku opinię bez zastrzeżeń.
2. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BVT Spółka Akcyjna z dnia 6 maja 2015 roku. Wypracowany zysk netto w wysokości 822 021,31 zł postanowiono 532 000,00 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy a pozostałą kwotę 290 021,31 zł wyłączyć od podziału o przeznaczyć na kapitał rezerwowy Spółki.
3. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 maja 2015 roku oraz do urzędu skarbowego w dniu 13 maja 2015 roku.

IV. Informacje o podmiocie i biegłym rewidencie przeprowadzającym badanie

1. Badanie przeprowadził Andrzej Kurowski – kluczowy biegły rewident nr 9813, działający w imieniu LEXUS AUDIT Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Powstańców 25A – wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 2924.
2. Badanie zostało przeprowadzone w oparciu o zawartą z Zarządem Spółki umowę z dnia 12 listopada 2015 roku, w następstwie Uchwały Nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 20 października 2015 roku, w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
3. Podmiot uprawniony do badania – LEXUS AUDIT Spółka z o.o. w Krakowie, oraz biegły rewident przeprowadzający badanie – Andrzej Kurowski, są niezależni od badanej jednostki

w rozumieniu przepisów art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 2009 Nr 77, poz. 649).

4. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w miesiącu lutym i marcu 2016 roku.

V. Oświadczenie jednostki i dostępność danych

1. Zarząd badanej jednostki w dniu 24 marca 2016 roku złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych, jak również o ujawnieniu w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wszelkich zobowiązań warunkowych oraz niezaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym.
2. Zakres badania został ograniczony w zakresie procedur rewizyjnych związanych z wyceną wierzytelności. Jednostka nie przeprowadziła testów na trwałą utratę tych aktywów.
3. W pozostałych aspektach badana jednostka udostępniła audytorowi wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do właściwego zaplanowania i przeprowadzenia badania oraz sporządzenia niniejszego raportu i opinii.

VI. Informacje o istotnych naruszeniach prawa wpływających na sprawozdanie finansowe

W zakresie dokumentacji objętej badaniem nie stwierdzono naruszenia przepisów prawa obowiązującego Spółkę, a także postanowień statutu Spółki.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. System księgowy i kontrola wewnętrzna

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

Rachunkowość badanej jednostki prowadzona jest przez podmiot uprawniony do prowadzenia ksiąg rachunkowych – Aurus Kancelaria Rachunkowo-Podatkowa Sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie. Podmiot prowadzący księgi wykorzystuje system finansowo-księgowy Comarch ERP Optima.

Spółka nie posiada aktualnej dokumentacji, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie obowiązujących Spółkę zasad rachunkowości opisanych we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

W trakcie badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, w tym:

- ÷ w zakresie zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- ÷ w zakresie rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- ÷ dotyczących udokumentowania operacji gospodarczych,
- ÷ prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania finansowego za okres poprzedni,
- ÷ stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ÷ powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- ÷ spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. System kontroli wewnętrznej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny zarówno za prawidłowość ksiąg rachunkowych jak i za wypracowanie i wdrożenie systemu kontroli wewnętrznej oraz za zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, celem określenia własnego sposobu postępowania i wydania opinii na temat sprawozdania finansowego, nie zaś celem wydania opinii o poprawności funkcjonowania procedur systemu kontroli wewnętrznej Spółki.

W trakcie badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości systemu kontroli wewnętrznej, wynikających z jego ograniczeń, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe Spółki, w tym związanych z zabezpieczeniem dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

3. Inwentaryzacja

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych roku 2015.

II. Informacje o wielkościach liczbowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym

Dane finansowe zaprezentowane w:

- ÷ bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku, wykazującym po stronie aktywów i pasywów sumę bilansową w kwocie 81 941 238,27 zł

- + rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazującym zysk netto w kwocie 2 114 223,64 zł
- + zestawieniu zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazującym zwiększenie wartości kapitałów własnych w kwocie 2 382 223,64 zł
- + rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazującym ujemny strumień pieniężny w okresie w kwocie 38 521,67 zł
- + informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego

zostały wycenione przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

III. Bilans

1. Aktywa trwałe

We wszystkich istotnych aspektach prawidłowo wykazano aktywa trwałe w bilansie.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Struktura 31.12.2015
I. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-	-	
2. Wartość firmy	-	-	-	
3. Inne wartości niematerialne i prawne	-	-	-	
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-	
II. Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	16 042,56	100%
1. Środki trwałe	-	-	16 042,56	
2. Środki trwałe w budowie	-	-	-	
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-	
III. Należności długoterminowe	-	-	-	
1. Od jednostek powiązanych	-	-	-	
2. Od pozostałych jednostek	-	-	-	
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-	-	
1. Nieruchomości	-	-	-	
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	
AKTYWA TRWAŁE RAZEM	-	-	16 042,56	100%

Istotne zmiany w zakresie aktywów trwałych w ciągu badanego okresu dotyczą ujawnienia i prezentacji w bilansie na dzień 31 grudnia 2015 roku nabytych w ramach leasingu w trakcie roku obrotowego rzeczowe aktywa trwałe.

2. Aktywa obrotowe

BVT odstąpiło od rozpoznania nabytych wierzytelności zgodnie z art. 28 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem Krajowego Standardu Rachunkowości nr 4 „Utrata wartości aktywów”.

Wycena omawianych aktywów zgodnie z przywołanymi wyżej zasadami, mogłaby spowodować obniżenie sumy bilansowej o zidentyfikowaną ich trwałą utratę wartości.

We pozostałych aspektach prawidłowo wykazano aktywa obrotowe.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Struktura 31.12.2015
I. Zapasy	-	175 712,51	38 312,43	0,05%
1. Materiały	-	-	-	
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	
3. Produkty gotowe	-	-	-	
4. Towary	-	-	-	
5. Zaliczki na dostawy	-	175 712,51	38 312,43	
II. Należności krótkoterminowe	13 092 200,19	41 963 585,63	80 711 778,46	98,52%
1. Należności od jednostek powiązanych	13 600,52	13 600,52	70,52	
2. Należności od pozostałych jednostek	13 078 599,67	41 949 985,11	80 711 707,94	
III. Inwestycje krótkoterminowe	775 976,92	663 319,13	1 175 104,82	1,43%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	775 976,92	663 319,13	1 175 104,82	
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia	-	-	-	
AKTYWA OBROTOWE RAZEM	13 868 177,11	42 802 617,27	81 925 195,71	100,00%

Istotne zmiany w zakresie aktywów obrotowych w ciągu badanego okresu:

- ÷ spadek wartości zaliczek z 175 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego do 38 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 roku, tj. o 78% nominalnie jak i realnie,
- ÷ wzrost wartości należności krótkoterminowych z 41 964 tys. zł w poprzednim roku obrotowym do 80 712 tys. zł na dzień bilansowy 2015 roku, tj. o 92% nominalnie i 93% realnie.,
- ÷ zwiększenie wartości inwestycji krótkoterminowych o 512 tys. zł w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego.

3. Kapitał własny

We wszystkich istotnych aspektach prawidłowo wykazano kapitały własne w pasywach bilansu.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Struktura 31.12.2015
I. Kapitał podstawowy	900 000,00	900 000,00	1 000 000,00	25,05%
II. Należne wpłaty na kapitał	-	-	-	0,00%
III. Akcje własne	-	-	-	0,00%
IV. Kapitał zapasowy	10,00	10,00	990 031,37	24,80%
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	0,00%
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	0,00%
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	(112 921,18)	(112 921,18)	-2,83%
VIII. Zysk (strata) netto	(112 921,18)	822 021,37	2 114 223,64	52,97%
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku	-	-	-	0,00%
KAPITAŁY WŁASNE RAZEM	787 088,82	1 609 110,19	3 991 333,83	100,00%

Istotne zmiany w zakresie kapitałów własnych w ciągu badanego okresu:

- ÷ podwyższenie kapitału podstawowego o 100 tys. zł, poprzez emisję akcji,
- ÷ zwiększenie kapitału zapasowego do kwoty 990 tys. zł poprzez podział wyniku z poprzedniego roku o kwotę 290 tys. zł i sprzedaż wyemitowanych akcji powyżej wartości nominalnej 700 tys. zł
- ÷ osiągnięcie zysku netto za badany rok obrotowy na poziomie 2 114 tys. zł.

4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

BVT odstąpiło od rozpoznania skutków zmian źródeł finansowania nabytych wierzytelności zgodnie z art. 28 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem Krajowego Standardu Rachunkowości nr 4 „Utrata wartości aktywów”.

Wycena omawianych aktywów zgodnie z przywołanymi wyżej zasadami, mogłaby spowodować obniżenie wartości rozliczeń międzyokresowych, kwalifikowanych do przychodów przyszłych okresów.

We pozostałych aspektach prawidłowo wykazano zobowiązania.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Struktura 31.12.2015
I. Rezerwy na zobowiązania	-	-	64 736,00	0,08%
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	64 736,00	
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	
3. Pozostałe rezerwy	-	-	-	
II. Zobowiązania długoterminowe	-	610 940,00	277 700,00	0,36%
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	
2. Wobec pozostałych jednostek	-	610 940,00	277 700,00	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 096 837,62	515 760,34	702 948,63	0,90%
1. Wobec jednostek powiązanych	1 063 547,04	4 822,68	-	
2. Wobec pozostałych jednostek	33 290,58	510 937,66	702 948,63	
3. Fundusze specjalne	-	-	-	
IV. Rozliczenia międzyokresowe	11 984 250,67	40 066 806,74	76 904 519,81	98,66%
1. Ujemna wartość firmy	-	-	-	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	11 984 250,67	40 066 806,74	76 904 519,81	
KAPITAŁY OBCE RAZEM	13 081 088,29	41 193 507,08	77 949 904,44	100,00%

Istotne zmiany w zakresie kapitałów obcych w ciągu badanego okresu:

- ÷ ujawnienie i prezentacja w pasywach bilansu na dzień 31 grudnia 2015 roku rezerw na

odroczonego podatek dochodowy 65 tys. zł,

- ÷ zmniejszenie wartości zobowiązań długoterminowych z 611 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego do poziomu 278 tys. zł na dzień bilansowy 2015 roku, tj. o 55% nominalnie i 54% realnie,
- ÷ wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych z 516 tys. zł w poprzednim roku obrotowym do 703 tys. zł na 31 grudnia 2015 roku, tj. o 36% nominalnie i 37% realnie,
- ÷ wzrost wartości rozliczeń międzyokresowych biernych 40 067 tys. zł w poprzednim roku obrotowym do 76 905 tys. zł na 31 grudnia 2015 roku, tj. o 92% nominalnie i 93% realnie.

IV. Rachunek zysków i strat

Zgodnie z postanowieniami określonymi w polityce rachunkowości, Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

1. Wynik ze sprzedaży

We wszystkich istotnych aspektach prawidłowo wykazano przychody i koszty operacyjne związane z ustaleniem wyniku ze sprzedaży.

÷ Wariant porównawczy

Wyszczególnienie	18.03.2013	01.01.2014	01.01.2015	Struktura
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	(107 246,73)	1 170 773,65	2 530 322,62	-
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	-	2 535 589,54	6 124 363,63	100,00%
Koszty działalności operacyjnej	107 246,73	1 364 815,89	3 594 041,01	100,00%
I. Amortyzacja	10 556,09	-	7 262,94	0,20%
II. Zużycie materiałów i energii	12 554,83	30 763,25	68 448,98	1,90%
III. Usługi obce	62 056,33	1 136 785,18	2 910 575,38	80,98%
IV. Podatki i opłaty	7 615,55	101 398,21	329 163,36	9,16%
V. Wynagrodzenia	8 298,52	61 988,00	206 924,22	5,76%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 438,21	10 134,91	40 957,35	1,14%
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	4 727,20	23 746,34	30 708,78	0,85%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-

Najistotniejszymi pozycjami kształtującymi wynik ze sprzedaży są:

- ÷ po stronie przychodów – przychody netto ze sprzedaży produktów,
- ÷ po stronie kosztów – wynagrodzenia, usługi obce oraz podatki i opłaty.

2. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

We wszystkich istotnych aspektach prawidłowo wykazano pozostałe przychody i koszty operacyjne związane z ustaleniem zysku z działalności operacyjnej.

Wyszczególnienie	18.03.2013	01.01.2014	01.01.2015	Struktura
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	
WYNIK Z POZOSTAŁEJ DZ. OPERACYJNEJ	(42 822,77)	3 798,78	34 765,12	-
Pozostałe przychody operacyjne	7 419,49	6 872,58	38 585,98	100,00%
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	300,00	-	-
Dotacje	-	-	9 142,10	23,69%
Inne przychody operacyjne	7 419,49	6 572,58	29 443,88	76,31%
Pozostałe koszty operacyjne	50 242,26	3 073,80	3 820,86	100,00%
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	50 242,21	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
Inne koszty operacyjne	0,05	3 073,80	3 820,86	100,00%

Najistotniejsze pozycje kształtujące wynik z pozostałej działalności operacyjnej:

- ÷ po stronie przychodów – inne przychody operacyjne, 29 tys. zł,
- ÷ po stronie kosztów – inne koszty operacyjne w kwocie 4 tys. zł.

3. Wynik na operacjach finansowych

We wszystkich istotnych aspektach prawidłowo wykazano przychody i koszty finansowe związane z ustaleniem zysku z działalności gospodarczej.

Wyszczególnienie	18.03.2013	01.01.2014	01.01.2015	Struktura
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	
WYNIK NA OPERACJACH FINANSOWYCH	37 148,32	(169 796,06)	34 940,90	-
Przychody finansowe	80 696,45	135,55	407 055,84	101,21%
Dywidendy	-	-	4 923,12	1,21%
Odsetki	555,60	135,55	769,36	0,19%
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	60 649,06	14,90%
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
Inne	80 140,85	-	340 714,30	83,70%
Koszty finansowe	43 548,13	169 931,61	372 114,94	100,00%
Odsetki	17 323,13	95 870,55	73 437,69	19,74%
Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
Inne	26 225,00	74 061,06	298 677,25	80,26%

Najistotniejsze pozycje kształtujące wynik z operacji finansowych:

- ÷ po stronie przychodów -inne, w tym wycena inwestycji krótkoterminowych w kwocie 341 tys. zł,
- ÷ po stronie kosztów - inne, m.in. wartość nabycia sprzedanych wierzytelności 299 tys. zł.

4. Wynik finansowy netto

We wszystkich istotnych aspektach prawidłowo wykazano przychody, koszty i obciążenia kształtujące wynik finansowy netto.

Wyszczególnienie	18.03.2013	01.01.2014	01.01.2015
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Zysk (strata) ze sprzedaży	(107 246,73)	1 170 773,65	2 530 322,62
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(150 069,50)	1 174 572,43	2 565 087,74
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	(112 921,18)	1 004 776,37	2 600 028,64
Zysk (strata) brutto	(112 921,18)	1 004 776,37	2 600 028,64
Podatek dochodowy - część bieżąca	-	182 755,00	421 069,00
Podatek dochodowy - część odroczone	-	-	64 736,00
Inne obciążenia (uznania) wyniku finansowego brutto	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	(112 921,18)	822 021,37	2 114 223,64

Zysk netto za badany rok obrotowy w kwocie 2 114 tys. zł jest wyższy od zysku za poprzedni rok obrotowy o 157% nominalnie i 158% realnie, co wynika przede wszystkim z większej dynamiki wzrostu przychodów netto ze sprzedaży nad dynamiką kosztów działalności operacyjnej.

V. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48 b ustawy o rachunkowości, metodą pośrednią, i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

Sprawozdanie to wykazuje następujące strumienie pieniężne:

Wyszczególnienie	18.03.2013	01.01.2014	01.01.2015
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
I. Działalność operacyjna	(1 098 191,75)	(43 362,38)	381 657,35
II Działalność inwestycyjna	139 757,30	300,00	(23 305,50)
III. Działalność finansowa	1 234 401,37	(69 595,41)	(396 874,32)
PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	275 966,92	(112 657,79)	(38 522,47)

VI. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo. Dane liczbowe wynikające z tego sprawozdania są zgodne ze zbadanym bilansem i rachunkiem zysków i strat.

VII. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się pod datą 31 grudnia 2015 roku sporządzone zostały,

we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości określonymi w art. 48.

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

VIII. Kompletność i poprawność sprawozdania z działalności jednostki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu dotyczącym działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku uznając, że informacje pochodzące ze sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

C. SYTUACJA FINANSOWA

I. Podstawowe wielkości i wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie		j.m.	18.03.2013 31.12.2013	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2015 31.12.2015
Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury					
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe	tys. zł.	787	2 220	4 334
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	0%	0%	0%
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	6,0%	3,9%	5,1%
Trwałość struktury finansowania	(kapitał stały / wartość pasywów) *100	%	5,7%	5,2%	5,3%
Wskaźniki płynności					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		12,6	83,0	116,5
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)		12,6	82,6	116,5
Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe		0,7	1,3	1,7
Wskaźniki rentowności					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik fin. netto / suma aktywów) *100	%	-0,8%	1,9%	2,6%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik fin. netto / kapitały własne) *100	%	-14,3%	51,1%	53,0%
Rentowność netto sprzedaży (ROS)	(wynik fin. netto / sprzedaż netto) *100	%	0,0%	32,4%	34,5%
Wskaźniki zadłużenia					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	94,3%	96,2%	95,1%
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem / kapitały własne) *100	%	1662,0%	2560,0%	1953,0%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe / kapitały własne) *100	%	0,0%	38,0%	7,0%
Wskaźniki rotacji					
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*t) / sprzedaż netto	ilość dni	0,0	25,3	2,3
Szybkość obrotu należności	(przec. należności*t) / sprzedaż netto	ilość dni	0,0	6 040,7	4 810,3
Szybkość obrotu zobowiązań	(przec. zobowiązania krótkoterm.*t) / (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	ilość dni	0,0	11,7	8,1

Przedstawione wielkości oraz węzłowe wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2013-2015, wyliczone zostały na podstawie danych finansowych zawartych w zbadanych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2013 roku, 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2015 roku.

II. Komentarz

- Wskaźniki rentowności uległy poprawie w stosunku do poprzedniego roku obrotowego na skutek osiągnięcia zysku na wszystkich poziomach aktywności gospodarczej.
- Wskaźniki płynności w analizowanym okresie uległy znaczącemu wzrostowi w stosunku do poprzedniego roku obrotowego i przyjmują wartości powyżej górnej granicy przedziału wartości normatywnych.
- Wskaźniki kapitału pracującego:
 - ÷ w zakresie rotacji należności przyjmują wartości wskazujące na skrócenie okresu inkaśa gotówki,
 - ÷ w zakresie rotacji zobowiązań handlowych przyjmują wartości wskazujące na skrócenie okresu spłaty,
 - ÷ w zakresie szybkości obrotu zapasów przyjmują wartości wskazujące na skrócenie okresu rozliczeń wypłaconych zaliczek.

III. Zdolność do kontynuowania działalności

- We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie

krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku.

2. We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku Zarząd wskazał, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.
3. Nie uzyskaliśmy żadnych innych informacji o zamiarze istotnego ograniczenia, bądź zaniechania prowadzenia działalności gospodarczej w ciągu roku obrotowego następującego po roku obrotowym obejmującym okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.
4. Przy uwzględnieniu powyższego, naszym zdaniem nie występuje istotne zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej w następnym roku obrotowym.

D. USTALENIA KOŃCOWE

1. W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego BVT Spółka Akcyjna z siedzibą w Tarnowie, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku i za okres 12 miesięcy kończących się tego dnia, wydaliśmy w dniu 24 marca 2016 roku opinię z zastrzeżeniem:

„W wyniku przeprowadzonego badania ustaliliśmy, że BVT rozpoznaje w sprawozdaniu finansowych nabyte wierzytelności w wartości nominalnej, wynoszącej 80 467 781,73 zł. Naszym zdaniem, wyżej wskazane należności winny być wycenione zgodnie z art. 28 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem Krajowego Standardu Rachunkowości nr 4 „Utrata wartości aktywów”.

Wycena i ujawnienie w sprawozdaniu finansowym omawianych aktywów zgodnie z przywołanymi wyżej zasadami, mogłaby spowodować obniżenie sumy bilansowej o zidentyfikowaną ich trwałą utratę wartości. Nie jesteśmy w stanie odnieść się co do skutków ewentualnych korekt, powstałych w wyniku zastosowania wyżej wskazanych norm.”

Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego audytu. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania lub zagadnień, lecz zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi, uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

2. Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.
3. Ocenę sprawozdania zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. W trakcie niniejszego badania nie sporządzono odrębnych raportów cząstkowych.

Andrzej Kurowski

Biegły rewident nr 9813

.....
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
LEXUS AUDIT Spółka z o.o. z siedzibą 31-422 Kraków, ul. Powstańców 25A
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, nr ewid. 2924

Lexus Audit Sp. z o.o.
Uprawniona do badań sprawozdań finansowych
Uchwałą nr 196/15/2004 KIBR
z dnia 7 września 2004 r.
Nr ewidencyjny 2924

.....
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Kraków, dnia 24 marca 2016 roku