

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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku**



OK

O P I N I A
N I E Z A L E Ż N E G O B I E G Ł E G O R E W I D E N T A
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 2016 roku,
- iii) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku,
- iv) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku,
- v) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, oraz
- vi) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Kierownik BVT jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kierownik BVT S.A. oraz członkowie rady nadzorczej BVT S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości,

zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

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

Jednostka nie przeprowadziła inwentaryzacji należności drogą potwierdzenia sald na dzień 31.12.2016 r., co jest nie zgodne z art. 26 ust. 1 pkt 2 z ustawy o rachunkowości. Nie przeprowadziła również inwentaryzacji na dzień poprzedzający dzień przejęcia przez BVT S.A. Spółki Windykacja PL Sp. z o.o., co jest nie zgodne z art. 26 ust. 5 pkt 2 ustawy o rachunkowości.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zastrzeżeń co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby się okazać konieczne, zbadane sprawozdanie finansowe:

- i) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- ii) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- iii) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

.....
Anna Kraczkowska, nr 11520

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
LEXUS AUDIT Spółka z o.o.
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

.....
ul. Powstańców 25 A, 31-422 Kraków
Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Kraków, dnia 14 kwietnia 2017 roku

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy obejmujący okres
od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku**

BVT

Spółka Akcyjna

z siedzibą w Tarnowie



OK

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	5
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 ...	7
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	10
C.	SYTUACJA FINANSOWA	11
I.	Podstawowe wielkości i wskaźniki finansowe	11
II.	Komentarz	11
III.	Zdolność do kontynuowania działalności	13
D.	USTALENIA KOŃCOWE	14

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1. Forma prawna

Spółka Akcyjna

Spółka 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

Ul. Słoneczna 28-30 33-100 Tarnów

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 5474/2016 z dnia 28 czerwca 2016 r.

W dniu 28 czerwca 2016 roku dokonano ostatniej zmiany statutu Spółki.

Działalność Spółki 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 1 107 333,30 zł i składa się z 11 073 333 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku, struktura własności przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość nominalna	Struktura
ESPETEL Spółka z o.o.	1 805 883	180 588,30	16,31%
KUPIEC S.A.	4 614 708	461 470,80	41,67%
KAJA Spółka z o.o.	1 108 751	110 875,10	10,01%
Małapanew Maszyny i Konstrukcje Spółka z o.o.	2 194 117	219 411,70	19,82%
Pozostali akcjonariusze	1 349 874	134 987,40	12,19%
Razem	11 073 333	1 107 333,30	100%

5. Jednostki powiązane

Według informacji przekazanych przez BVT SA jednostkami powiązаныmi są:

- KUPIEC S.A. z siedzibą w Tarnowie,
- KAJA Spółka z o.o. z siedzibą w Tarnowie.

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
Zbigniew Wrzos	16.09.2014	nadal
Michał Damek	17.07.2015	nadal
Jan Leszkiewicz	19.09.2014	31.05.2016
Piotr Wróblewski	31.05.2016	nadal
Wojciech Fraus	16.09.2014	30.08.2016
Rafał Leszkiewicz	22.12.2016	22.02.2017
Grzegorz Zaręba (został zgłoszony do KRS)	22.02.2017	nadal

7.

8. 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	13.09.2013	nadal
Jan Leszkiewicz	27.06.2016	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 4 marca 2016 roku opinię z zastrzeżeniem:

„W wyniku przeprowadzonego badania ustaliliśmy, że BVT rozpoznaje w sprawozdaniu finansowym 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.”

2. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BVT Spółka Akcyjna z dnia 28 czerwca 2016 roku. Zgodnie z Uchwałą nr 14 wypracowany zysk netto w wysokości 2 114 223,64 zł postanowiono przeznaczyć:

- ÷ kwotę 112 921,18 zł na pokrycie straty z lat ubiegłych
 - ÷ kwotę 996 599,97 zł na wypłatę dywidend
 - ÷ kwotę 1 004 702,49 zł na zasilenie kapitału zapasowego.
3. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone do:
- ÷ Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 12 lipca 2016 roku
 - ÷ Pierwszego Urzędu Skarbowego w Tarnowie w dniu 23 listopada 2016 roku.

IV. Informacje o podmiocie i biegłym rewidencie przeprowadzającym badanie

1. Badanie przeprowadziła Anna Kraczkowska – kluczowy biegły rewident nr 11520, działający w imieniu LEXUS AUDIT Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Powstańców 25 A – 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 02.01.2017 r., w następstwie Uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 22 grudnia 2016 roku w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016.
3. Podmiot uprawniony do badania – LEXUS AUDIT Spółka z o.o. w Krakowie, oraz biegły rewident przeprowadzający badanie – Anna Kraczkowska, 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 marcu i kwietniu 2017 roku.

V. Oświadczenie jednostki i dostępność danych

1. Zarząd badanej jednostki w dniu 14 kwietnia 2017 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 niezrealizowaniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym.
2. Zakres badania został ograniczony z uwagi na nieprzeprowadzenie przez jednostkę inwentaryzacji należności drogą potwierdzenia sald na dzień 31.12.2016 r. oraz na dzień poprzedzający dzień przejęcia. Badana jednostka udostępniła audytorowi wszelkie inne 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. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową przez Kancelarię Podatkową PROFIT z siedzibą w Tarnowie z wykorzystaniem systemu finansowo-księgowego CDN Optima

Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

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 2016 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 zabezpieczaniem dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

3. Inwentaryzacja

Jednostka nie przeprowadziła inwentaryzacji należności drogą potwierdzenia sald na dzień 31.12.2016 r., co jest nie zgodne z art. 26 ust. 1 pkt 2 z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047). Inwentaryzację pozostałych aktywów i pasywów jednostka przeprowadziła zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły. Nie przeprowadziła również inwentaryzacji na dzień poprzedzający dzień przejęcia przez BVT S.A. Spółki Windykacja PL Sp. z o.o., co jest nie zgodne z art. 26 ust. 5 pkt 2 ustawy o rachunkowości.

II. Informacje o wielkościach liczbowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym

Dane finansowe zaprezentowane w:

- ÷ bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku, wykazującym po stronie aktywów i pasywów sumę bilansową w kwocie 16 132 093,41 zł
- ÷ rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazującym stratę netto w kwocie 166 525,78 zł
- ÷ zestawieniu zmian w kapitale własnym w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazującym zmniejszenie wartości kapitałów własnych w kwocie 1 055 792,45 zł
- ÷ rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazującym dodatni strumień pieniężny w okresie w kwocie 1 821 704,03 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 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Struktura 31.12.2016
I. Wartości niematerialne i prawne	-	-	316 758,35	38,75%
1. Wartość firmy	-	-	316 758,35	
II. Rzeczowe aktywa trwałe	-	16 042,56	212 270,34	25,97%
1. Środki trwałe	-	16 042,56	65 666,05	
2. Środki trwałe w budowie	-	-	146 604,29	
III. Należności długoterminowe	-	-	-	0,00%
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-	35 000,00	4,28%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	253 455,60	31,00%
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	37 997,06	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	215 458,54	
AKTYWA TRWAŁE RAZEM	-	16 042,56	817 484,29	100,00%

Istotne zmiany w zakresie aktywów trwałych w ciągu badanego okresu:

- ÷ wzrost wartości posiadanych przez Spółkę wartości niematerialnych i prawnych o 317 tys. zł (powstała wartość firmy w wyniku przejęcia przez BVT S.A. spółki Windykacja PL Sp. z o.o.),
- ÷ wzrost rzeczowych aktywów trwałych 1 223% nastąpił również w wyniku połączenia spółek oraz zakupu nowych środków trwałych za kwotę 218,9 tys. zł
- ÷ wzrost wartości długoterminowych rozliczeń międzyokresowych jest spowodowany przede wszystkim aktywowaniem kosztów emisji obligacji.

2. Aktywa obrotowe

We wszystkich istotnych aspektach prawidłowo wykazano aktywa obrotowe w bilansie.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Struktura 31.12.2016
I. Zapasy	175 712,51	38 312,43	227 778,51	1,49%
1. Zaliczki na dostawy	175 712,51	38 312,43	227 778,51	
II. Należności krótkoterminowe	41 963 585,63	80 711 778,46	12 242 846,02	79,90%
1. Należności od jednostek powiązanych	13 600,52	70,52	251 208,35	
2. Należności od pozostałych jednostek	41 949 985,11	80 711 707,94	11 991 637,67	
III. Inwestycje krótkoterminowe	663 319,13	1 175 104,82	2 661 266,62	17,37%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	663 319,13	1 175 104,82	2 661 266,62	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokr.	-	-	190 173,84	1,24%
AKTYWA OBROTOWE RAZEM	42 802 617,27	81 925 195,71	15 322 064,99	100,00%

Istotne zmiany w zakresie aktywów obrotowych w ciągu badanego okresu:

- ÷ wzrost zaliczek na dostawy z 38 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego do 228 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 roku, tj. o 584,5%,
- ÷ spadek wartości należności krótkoterminowych o 68 441 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku, tj. o 84,8% spowodowany dokonaną aktualizacją na podstawie wyceny poszczególnych portfeli wierzytelności,
- ÷ wzrost wartości inwestycji krótkoterminowych o 1 486 tys. zł w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego spowodowany emisją obligacji.

3. Kapitał własny

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Struktura 31.12.2016
Kapitał (fundusz) podstawowy	900 000,00	1 000 000,00	1 107 333,30	37,72%
Kapitał (fundusz) zapasowy	10,00	990 031,37	1 994 733,86	67,95%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(112 921,18)	(112 921,18)	-	
Zysk (strata) netto	822 021,37	2 114 223,64	(166 525,78)	-5,67%
KAPITAŁY WŁASNE RAZEM	1 609 110,19	3 991 333,83	2 935 541,38	100,00%

Istotne zmiany w zakresie kapitałów własnych w ciągu badanego okresu:

- ÷ zwiększenie kapitału podstawowego o 107 tys. zł na koniec 2016 roku poprzez emisję akcji,
- ÷ zwiększenie kapitału zapasowego o 1 005 tys. zł na koniec 2016 roku poprzez podział wyniku z poprzedniego roku,
- ÷ osiągnięcie straty netto za badany rok obrotowy na poziomie 167 tys. zł.

4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

We wszystkich istotnych aspektach prawidłowo wykazano zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w pasywach bilansu.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Struktura 31.12.2016
I. Rezerwy na zobowiązania	-	64 736,00	1 457,15	0,01%
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	64 736,00	1 457,15	
II. Zobowiązania długoterminowe	610 940,00	277 700,00	5 481 303,33	41,51%
3. Wobec pozostałych jednostek	610 940,00	277 700,00	5 481 303,33	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	515 760,34	702 948,63	511 071,05	3,93%
1. Wobec jednostek powiązanych	4 822,68	-	-	
3. Wobec pozostałych jednostek	510 937,66	702 948,63	511 071,05	
IV. Rozliczenia międzyokresowe	40 066 806,74	76 904 519,81	7 202 720,50	54,55%
KAPITAŁY OBCE RAZEM	41 193 507,08	77 949 904,44	13 204 007,90	100,00%

Istotne zmiany w zakresie kapitałów obcych w ciągu badanego okresu:

- ÷ zmniejszenie wartości rezerw na zobowiązania z 65 tys. zł na koniec poprzedniego roku obrotowego do poziomu 1,4 tys. zł na dzień bilansowy 2016 roku, spowodowane przede wszystkim spadkiem rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- ÷ wzrost wartości zobowiązań długoterminowych z 228 tys. zł w poprzednim roku obrotowym do 5 481 tys. zł na 31 grudnia 2016 roku, tj. o 1 874% spowodowany emisją obligacji i zaciągnięciem kredytu,
- ÷ zmniejszenie wartości rozliczeń międzyokresowych o 90,5% z powodu ich aktualizacji na podstawie sporządzonej wyceny poszczególnych portfeli wierzytelności.

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.

Wyszczególnienie	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2016 31.12.2016	Struktura
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	1 170 773,65	2 530 322,62	487 074,98	-
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 535 589,54	6 124 363,63	5 034 270,31	100,00%
Koszty działalności operacyjnej	1 364 815,89	3 594 041,01	4 547 195,33	100,00%
Amortyzacja	-	7 262,94	65 772,19	1,45%
Zużycie materiałów i energii	30 763,25	68 448,98	142 217,64	3,13%
Usługi obce	1 136 785,18	2 910 575,38	1 825 830,13	40,15%
Podatki i opłaty	101 398,21	329 163,36	1 278 341,72	28,11%
Wynagrodzenia	61 988,00	206 924,22	941 909,56	20,71%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 134,91	40 957,35	264 687,15	5,82%
Pozostałe koszty rodzajowe	23 746,34	30 708,78	28 436,94	0,63%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-

Najistotniejszymi pozycjami kształtującymi wynik ze sprzedaży są:

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

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	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2016 31.12.2016	Struktura
ZYSK Z POZOSTAŁEJ DZ.OPERACYJNEJ	3 798,78	34 765,12	132 173,30	-
Pozostałe przychody operacyjne	6 872,58	38 585,98	218 223,57	100,00%
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	300,00	-	-	-
Dotacje	-	9 142,10	35 200,00	16,13%
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
Inne przychody operacyjne	6 572,58	29 443,88	183 023,57	83,87%
Pozostałe koszty operacyjne	3 073,80	3 820,86	86 050,27	100,00%
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	6 437,87	7,48%
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
Inne koszty operacyjne	3 073,80	3 820,86	79 612,40	92,52%

Najistotniejsze pozycje kształtujące wynik z pozostałej działalności operacyjnej:

- ÷ po stronie przychodów – inne przychody operacyjne,
- ÷ po stronie kosztów – również inne koszty operacyjne.

3. Wynik na operacjach finansowych

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

Wyszczególnienie	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2016 31.12.2016	Struktura
WYNIK NA OPERACJACH FINANSOWYCH	(169 796,06)	34 940,90	(812 596,97)	-
Przychody finansowe	135,55	407 055,84	41 978,32	100,00%
Dywidendy i udziały w zyskach	-	4 923,12	24 468,72	58,29%
Odsetki	135,55	769,36	17 467,60	41,61%
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	60 649,06	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	340 714,30	-	-
Inne	-	-	42,00	0,10%
Koszty finansowe	169 931,61	372 114,94	854 575,29	100,00%
Odsetki	95 870,55	73 437,69	222 040,99	25,98%
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	487 536,80	57,05%
Inne	74 061,06	298 677,25	144 997,50	16,97%

Najistotniejsze pozycje kształtujące wynik z operacji finansowych:

- ÷ po stronie przychodów – odsetki, w tym otrzymane odsetki z lokat w kwocie 17 tys. zł,
- ÷ po stronie kosztów – aktualizacja wartości inwestycji oraz odsetek.

4. Wynik finansowy netto

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

Wyszczególnienie	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Zysk ze sprzedaży	1 170 773,65	2 530 322,62	487 074,98
Zysk z działalności operacyjnej	1 174 572,43	2 565 087,74	619 248,28
Zysk (strata) brutto	1 004 776,37	2 600 028,64	(193 348,69)
Podatek dochodowy - część bieżąca	182 755,00	421 069,00	74 453,00
Podatek dochodowy - część odroczone		64 736,00	(101 275,89)
ZYSK (STRATA) NETTO	822 021,37	2 114 223,64	(166 525,78)

Strata netto za badany rok obrotowy w kwocie 167 tys. zł wynika przede wszystkim z nie i realnie, co wynika przede wszystkim z większej dynamiki wzrostu kosztów działalności operacyjnej nad dynamiką przychodów netto ze sprzedaży.

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 prezentuje następujące strumienie pieniężne:

Wyszczególnienie	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
I. Działalność operacyjna	(43 362,38)	381 657,35	(1 267 476,77)
II Działalność inwestycyjna	300,00	(23 305,50)	(403 980,35)
III. Działalność finansowa	(69 595,41)	(396 874,32)	3 493 161,15
PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO	(112 657,79)	(38 522,47)	1 821 704,03

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 2016 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 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku uznając, że informacje pochodzące ze sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

C. SYTUACJA FINANSOWA

I. Podstawowe wielkości i wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie		j.m.	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2016 31.12.2016
Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury					
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe	tys. zł.	2 220	4 334	8 418
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	0%	0%	5%
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	3,0%	5,1%	22,2%
Trwałość struktury finansowania	(kapitał stały / wartość pasywów) *100	%	5,2%	5,3%	52,2%
Wskaźniki płynności					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		83,0	116,5	29,5
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)		82,6	116,5	29,1
Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe		1,3	1,7	5,1
Wskaźniki rentowności					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik fin. netto / suma aktywów) *100	%	1,9%	2,6%	-1,0%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik fin. netto / kapitały własne) *100	%	51,1%	53,0%	-5,7%
Rentowność netto sprzedaży (ROS)	(wynik fin. netto / sprzedaż netto) *100	%	32,4%	34,5%	-3,3%
Wskaźniki zadłużenia					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	96,2%	95,1%	81,8%
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem / kapitały własne) *100	%	2560,0%	1953,0%	449,8%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe / kapitały własne) *100	%	38,0%	7,0%	186,7%
Wskaźniki rotacji					
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*t) / sprzedaż netto	ilość dni	25,3	2,3	16,5
Szybkość obrotu należności	(przec. należności*t) / sprzedaż netto	ilość dni	6 040,7	4 810,3	887,6
Szybkość obrotu zobowiązań	(przec. zobowiązania krótkoterm.*t) / (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów)	ilość dni	137,9	71,4	41,6
Wskaźniki rynku kapitałowego					
Zysk na 1 akcję	bilansowy zysk netto / liczba wyemitowanych akcji	zł	-	0,21	-0,015
Dywidenda na 1 akcję	Zysk przeznaczony na dywidendę / liczba wyemitowanych akcji	zł	-	2,66	0,09
Relacja 1 akcji do zysku	Cena rynkowa 1 akcji / zysk netto na jedną akcję	zł	-	8,10	-46,67

Przedstawione wielkości oraz węzłowe wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2014-2016, wyliczone zostały na podstawie danych finansowych zawartych w zbadanych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2016 roku.

II. Komentarz

1. Wskaźniki struktury uległy znacznej poprawie,
2. Wskaźniki płynności w analizowanym okresie znacząco przekraczają górne granice przedziału wartości normatywnych (nadpłynność),
3. Wskaźniki rentowności w 2016 r. przyjmują wartości ujemne na wszystkich poziomach aktywności gospodarczej ze względu na osiągnięcie straty. Głównym czynnikiem mającym wpływ na stratę jest dokonana na dzień 31.12.2016 r. wycena akcji KUPIEC S.A. Strata na wycenie wyniosła 487 536,80 zł,
4. Wskaźniki zadłużenia uległy poprawie,
5. Wskaźniki kapitału pracującego:
 - ÷ w zakresie rotacji należności przyjmują wartości wskazujące na skrócenie okresu inkasa gotówki,

- ÷ w zakresie rotacji zobowiązań przyjmują wartości wskazujące również na skrócenie okresu spłaty,
 - ÷ w zakresie szybkości obrotu zapasów przyjmują wartości wskazujące na wydłużenie okresu rotacji zaliczek na rzecz komorników sądowych,
6. Wskaźniki rynku kapitałowego uległy spadkowi z uwagi na osiągnięcie przez Spółkę straty oraz spadek ceny rynkowej akcji.

III. Zdolność do kontynuowania działalności

1. W dniu 14.06.2016 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie zarejestrował połączenie BVT S.A. ze spółką Windykacja PL Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie. Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia (inkorporacji) przez BVT S.A. spółki Windykacja PL Sp. z o.o. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Windykacja PL Sp. z o.o. na BVT S.A. w zamian za nowo wyemitowane akcje serii D, które BVT S.A. przyznało wspólnikom Windykacja PL Sp. z o.o. zgodnie ze stosunkiem wymiany (parytetem) określonym w planie połączenia.
2. We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 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 2016 roku.
3. We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Zarząd wskazał, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.
4. 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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.
5. 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 Spółki Akcyjnej z siedzibą w Tarnowie, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku i za okres 12 miesięcy kończących się tego dnia, wydaliśmy w dniu 14 kwietnia 2017 roku opinię z zastrzeżeniem:

Jednostka nie przeprowadziła inwentaryzacji należności drogą potwierdzenia sald, co jest nie zgodne z art. 26 ust. 1 pkt 2 z ustawy o rachunkowości. Nie przeprowadziła również inwentaryzacji na dzień poprzedzający dzień przejęcia przez BVT S.A. Spółki Windykacja PL Sp. z o.o., co jest nie zgodne z art. 26 ust. 5 pkt 2 ustawy o rachunkowości.

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.

.....
Anna Kraczkowska, nr 11520

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
LEXUS AUDIT Spółka z o.o.
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, nr ewid. 2924

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

.....
ul. Powstańców 25 A, 31-422 Kraków
Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Kraków, dnia 14 kwietnia 2017 roku