



## **Inwestycje.pl S.A.**

Badanie sprawozdania finansowego za okres  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

Poznań, 21.03.2017 roku

PROFESJONALIŚCI  
W AUDYCIE

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU .....</b>	<b>5</b>
I. INFORMACJE PODSTAWOWE .....	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ .....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....	12

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki **Inwestycje.pl S.A.**

### **Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania Inwestycje.pl S.A. (Spółki/Jednostki) z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Kazimierza Wielkiego 1, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym i rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

#### *Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą 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 dla sporządzenia sprawozdania niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności

ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

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

### *Objaśnienie*

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, że:

- a. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki, zgodnie z Krajowym Standardem Rachunkowości nr 4, wykonał testy na utratę wartości przez akcje spółki zależnej TNN Finance S.A., które nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego ich wartość. Prezentowana wartość księgowa akcji spółki TNN Finance S.A. wynosiła na dzień bilansowy 10 007,5 tys. zł. Powodzenie planów Zarządu Jednostki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych, które stanowiły podstawę prognoz finansowych zastosowanych w przeprowadzonych testach. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczzone powodzeniem, ale wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.
- b. Spółka w ramach inwestycji długoterminowych prezentuje aktywa niematerialne w postaci portalu internetowego. Wartość księgowa tego składnika majątku Spółki wynosiła na dzień bilansowy 1 500,0 tys. zł. Zarząd Spółki uzasadnił wycenę bilansową tego składnika majątku w oparciu o listy intencyjne przedstawione przez potencjalnych nabywców.

### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

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

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki. Ponadto kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

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

Data opinii: 21.03.2017 roku

Michał Czerniak



Biegły rewident nr 10170

Prezes Zarządu oraz Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

**PRO Audyt sp. z o.o.**

Poznań (60-654), ul. Świętego Leonarda 1A/3,  
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,  
numer ewidencyjny 3931

## RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

### I. INFORMACJE PODSTAWOWE

#### 1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

**Inwestycje.pl S.A.** (Spółka) powstała w wyniku przekształcenia spółki E-Financial sp. z o.o. w spółkę akcyjną w dniu 7 kwietnia 2008 roku w formie aktu notarialnego, Repertorium A nr 2463/2008 sporządzonego w Kancelarii Notarialnej Roberta Bronsztejna - Notariusz z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Rynek 7.

Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu, przy ulicy Kazimierza Wielkiego 1.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000306232.

Spółka posiada numer NIP 8971694334 oraz symbol REGON 932999083.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (internet).

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 10 786,3 tys. zł i był podzielony na 107.863.087 akcji zwykłych serii A, B, C oraz D o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
MESTINA CAPITAL Limited	53,77%	58 000 000	0,10	5 800,0
Business Consulting For Enterprises sp. z o.o.	18,54%	20 000 000	0,10	2 000,0
AFCI HOLDINGS Limited	14,83%	16 000 000	0,10	1 600,0
AQEX sp. z o.o.	5,56%	6 000 000	0,10	600,0
Dariusz Ilski	5,04%	5 440 000	0,10	544,0
Pozostali	2,25%	2 423 087	0,10	242,3
<b>SUMA</b>	<b>100,00%</b>	<b>107 863 087</b>	<b>-</b>	<b>10 786,3</b>

W ciągu roku obrotowego do dnia zakończenia badania, nie miały miejsca zmiany w wielkości kapitału podstawowego.

Struktura kapitału własnego w 2016 roku nie ulegała zmianom.

Zgodnie ze statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Przemysław Spyra	Prezes Zarządu
Anna Sokołowska-Łabaz	Wiceprezes Zarządu

W okresie badanym nie wystąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Zarządu. Po dniu bilansowym, w dniu 10 stycznia 2017 roku uchwałą Rady Nadzorczej powołano pana Przemysława Spyre na stanowisko Prezesa Zarządu. Jednocześnie ze stanowiska Prezesa Zarządu odwołano panią Annę Sokołowską-Łabaz powołując ją na stanowisko Wiceprezes Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Rafał Tomkowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Ilski	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Smagała	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Kowalski	Członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Spyra	Członek Rady Nadzorczej

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wraz z raportem z badania wystąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej. W dniu 13 października 2016 roku powołano pana Jacka Kwiatkowskiego na Członka Rady Nadzorczej w miejsce pana Rafała Bluma, którego mandat wygasł w związku ze złożoną rezygnacją. W dniu 14 października 2016 roku powołano panią Agnieszkę Spyre na Członka Rady Nadzorczej w miejsce pana Konrada Piechoty, którego mandat wygasł w związku ze złożoną rezygnacją.

## 2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Rafała Biedrzyckiego (numer ewidencyjny 10744), działającego w imieniu PKF Consult spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 477 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2016 roku, które postanowiło, że osiągnięty zysk Spółki w kwocie 54 870,21 zł zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 13 lipca 2016 roku oraz w Dolnośląskim Urzędzie Skarbowym we Wrocławiu w dniu 11 lipca 2016 roku.

### 3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu PRO Audyt sp. z o.o. był biegły rewident Michał Czerniak (nr ewidencyjny 10170).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 28 grudnia 2016 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28 grudnia 2016 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

### 4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego odbyło się w siedzibie jednostki oraz poza nią od dnia 13 lutego 2017 roku do dnia wydania niniejszej opinii z raportem, z przerwami.

### 5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.



Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PRO Audyt sp. z o. o.

## 6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

PRO Audyt sp. z o.o. kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 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. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

## II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

### 1. BILANS UPROSZCZONY

AKTYWA	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>12 086,8</b>	<b>12 206,6</b>	<b>-1,0%</b>	<b>75,3%</b>	<b>80,7%</b>
Wartości niematerialne i prawne	458,2	546,0	-16,1%	2,9%	3,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	0,0	28,5	-100,0%	-	0,2%
Należności długoterminowe	0,0	0,0	-!	-	-
Inwestycje długoterminowe	11 607,5	11 607,5	0,0%	72,3%	76,8%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21,1	24,6	-14,0%	0,1%	0,2%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3 968,0</b>	<b>2 916,5</b>	<b>36,1%</b>	<b>24,7%</b>	<b>19,3%</b>
Zapasy	0,0	0,0	-	-	-
Należności krótkoterminowe	1 307,1	2 477,3	-47,2%	8,1%	16,4%
Inwestycje krótkoterminowe	2 193,3	158,0	1288,2%	13,7%	1,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	467,6	281,2	66,3%	2,9%	1,9%
<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>16 054,9</b>	<b>15 123,1</b>	<b>6,2%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

PASYWA	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
<b>Kapitał własny</b>	<b>13 237,3</b>	<b>13 220,0</b>	<b>0,1%</b>	<b>82,5%</b>	<b>87,6%</b>
Kapitał podstawowy	10 786,3	10 786,3	0,0%	67,2%	71,5%
Kapitał zapasowy	2 433,7	2 378,8	2,3%	15,2%	15,8%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0	-	-	-
Zysk (strata) netto	17,3	54,9	-68,5%	0,1%	0,4%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>2 817,6</b>	<b>1 903,1</b>	<b>48,0%</b>	<b>17,5%</b>	<b>12,6%</b>
Rezerwy na zobowiązania	64,6	66,6	-3,0%	0,4%	0,4%
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	2 531,3	1 584,1	59,8%	15,8%	10,5%
Rozliczenia międzyokresowe	221,7	252,4	-12,2%	1,4%	1,7%
<b>Pasywa razem</b>	<b>16 054,9</b>	<b>15 123,1</b>	<b>6,2%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## 2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

WARIANT PORÓWNAWCZY	01.01.2016	01.01.2015	Dynamika (%)	01.01.2016	01.01.2015
	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)		31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	18 735,2	13 293,9	40,9%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	18 652,5	13 297,8	40,3%	99,6%	100,0%
<b>Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>	<b>82,7</b>	<b>-3,8</b>	<b>-2257,7%</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,0%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	107,6	209,1	-48,6%	0,6%	1,6%
Pozostałe koszty operacyjne	107,4	33,9	217,1%	0,6%	0,3%
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>82,8</b>	<b>171,4</b>	<b>-51,7%</b>	<b>0,4%</b>	<b>1,3%</b>
Przychody finansowe	6,3	33,3	-81,2%	0,0%	0,3%
Koszty finansowe	61,4	68,7	-10,6%	0,3%	0,5%
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>27,7</b>	<b>136,0</b>	<b>-79,6%</b>	<b>0,1%</b>	<b>1,0%</b>
Podatek dochodowy	10,4	81,2	-87,1%	0,1%	0,6%
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>17,3</b>	<b>54,9</b>	<b>-68,5%</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,4%</b>

## 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

### Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	0,4%	0,0%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	0,1%	1,0%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	0,1%	0,4%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	0,1%	0,4%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	0,1%	0,4%

#### Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	1,2	0,9
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	1,5	-
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	21,0	58,7
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	20,0	17,0

#### Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,2	0,1
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	4,7	7,1
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,1	1,1
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,8	0,9

#### Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,4	1,7
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,4	1,7
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,1	3,5
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	1 437	1 332
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	8,9%	8,8%

#### 4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania od 2 stycznia 2016 roku.

Księgi rachunkowe prowadzone są przy wykorzystaniu systemu finansowo-księgowego Comarch ERP Optima.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

#### 2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

### 3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zarząd Spółki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

### 4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

PRO Audyt sp. z o. o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Michał Czerniak



Biegły rewident nr 10170

Prezes Zarządu oraz Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

**PRO Audyt sp. z o.o.**

Poznań (60-654), ul. Świętego Leonarda 1A/3,  
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,  
numer ewidencyjny 3931

Poznań, 21.03.2017 roku