



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

**ORAZ
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

za okres 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.

Warszawa, 20 marca 2017 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu

ALTUS TFI S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Pankiewicza 3, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym i rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r. 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 finansowego 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:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2016 r. oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa, w tym wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2016 r. poz. 860) oraz postanowieniami Statutu jednostki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji


Opinia na temat sprawozdania z działalności

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 jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

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

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2016 r. poz. 860) oraz są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art.61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Andrzej Pulut

Kluczowy Biegły Rewident nr ewid. 10972

Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B

Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 20 marca 2017 r.



ALTUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.

Warszawa , 20.03.2017 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	5
I.	ZMIANA I STRUKTURA	5
II.	ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH	6
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	7
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	8
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
II.1.	<i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</i>	8
II.2.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu</i>	8
II.3.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej</i>	9
II.4.	<i>Zestawienie zmian w kapitale własnym</i>	9
II.5.	<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	9
II.6.	<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	9
II.7.	<i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym</i>	9
III.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	10
IV.	PODSUMOWANIE BADANIA	10

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Badanie dotyczy ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 14394/2007 z dnia 20.08.2007 r.

Ostatnia zarejestrowana zmiana Statutu Spółki nastąpiła w dniu 08.12.2016 r. na mocy aktu notarialnego Rep. A nr 10127/2016

- Na koniec badanego okresu jednostka posiada:

- kapitał zakładowy

5 833 000,00

- pozostałe kapitały własne

339 971 278,81

- Badana jednostka wg stanu na koniec badanego okresu posiada 100% udziałów w spółce Altus Agent Transferowy Sp. z o.o..
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej jednostki jest TWORZENIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH LUB FUNDUSZY ZAGRANICZNYCH I ZARZĄDZANIE NIMI.
- Na dzień 31.12.2016 r. Akcjonariuszami jednostki, przy uwzględnieniu podwyższenia kapitału zarejestrowanego 25.01.2017 r., są:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Struktura (%)
Piotr Osiecki poprzez Osiecki Inwestycje Sp. z o.o.	16 453 170,00	1 645 317,00	36,1%
NN Otwarty Fundusz Emerytalny	4 075 000,00	407 500,00	6,0%
ALTUS TFI SA akcje własne	13 410 000,00	1 341 000,00	20,2%
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Quecus Tfi	3 295 589,00	329 558,90	5,1%
pozostali	21 696 241,00	2 169 624,10	32,7%

- Badana jednostka:
 - jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem **0000290831**
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** **141158275**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** **66,30, Z**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** **1080003690**
- W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Okres
Piotr Osiecki	Prezes Zarządu	od 01.01.2016 do dnia opinii
Jakub Ryba	Członek Zarządu	od 01.01.2016 do dnia opinii
Andrzej Zydorowicz	Członek Zarządu	od 01.01.2016 do dnia opinii
Krzysztof Mazurek	Członek Zarządu	od 01.01.2016 do dnia opinii
Dawid Czcibor	Członek Zarządu	od 01.01.2016 do 30.04.2016
Ryszard Czerwonka	Członek Zarządu	od 01.01.2016 do dnia opinii
Andrzej Ladko	Członek Zarządu	od 13.10.2016 do dnia opinii

- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz przygotowanie sprawozdania finansowego w Spółce w badanym okresie odpowiedzialny był a w jego imieniu Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A..

II. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r., zostało zbadane przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r., zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10.06.2016 r., które podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku w kwocie 55.516.805,59 zł na kapitał rezerwowy utworzony w celu nabycia akcji własnych, zaś pozostałą kwotę zysku 6.168.534, 40 zł na kapitał rezerwowy do wykorzystania na cele społeczne.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 23.06.2016 r.,
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2015 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

III. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 26.04.2016 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została wybrana do zbadania sprawozdania finansowego na 31.12.2016 r. Umowa o badanie została zawarta dnia 26.01.2017 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B w Warszawie jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Andrzej Pulut, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10972.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 03.03.2017 r. do 20.03.2017 r.

IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 20.03.2017 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2016 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.
- Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ**I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH**

BILANS - Aktywa w tys. zł							
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015		Zmiana stanu	
		kwota	Struktura	kwota	Struktura	Wartościowo	Procentowo
						2016 / 2015	
1	2	3	4	5	6	9	10
A.	Aktywa trwałe	114 321,52	22,08%	13 283,61	4,21%	101 037,91	760,62%
I.	Wartości niematerialne i prawne	5 498,51	1,06%	7 068,22	2,24%	-1 569,71	-22,21%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	522,22	0,10%	287,35	0,09%	234,87	81,74%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	104 369,75	20,15%	3 560,00	1,13%	100 809,75	2831,73%
a)	w jednostkach powiązanych	20,00	0,00%	0,00	0,00%	20,00	-
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 931,04	0,76%	2 968,05	0,75%	1 563,00	66,00%
B.	Aktywa obrotowe	190 968,20	36,88%	255 905,28	81,19%	(64 937,08)	-25,38%
I.	Zapasy	202,00	0,04%	47,15	0,01%	154,85	328,46%
II.	Należności krótkoterminowe	37 443,84	7,23%	41 973,11	13,32%	-4 529,26	-10,79%
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	152 554,72	29,46%	213 839,30	67,84%	-61 284,59	-28,66%
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	767,64	0,15%	45,72	0,01%	721,92	1578,91%
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawy	0,0	0,00%	0,0	0,00%	0,0	-
D.	Udziały (akcje) własne	212 582,4	41,05%	46 009,8	14,60%	166 572,6	362,04%
	Aktywa razem	517 872,12	58,95%	315 198,65	85,40%	202673,47	64,30%

BILANS - Pasywa w tys. zł							
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015		Zmiana stanu	
		kwota	Struktura	kwota	Struktura	Wartościowo	Procentowo
						2016 / 2015	
1	2	3	4	3	4	9	10
A.	Kapitał (fundusz) własny	345 804,28	66,77%	279 439,78	88,66%	66 364,50	23,75%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 833,00	1,13%	5 990,89	1,90%	-157,89	-2,64%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	157 651,79	30,44%	5 990,89	1,90%	151 660,90	2531,52%
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	962,12	0,19%	858,60	0,27%	103,52	12,06%
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	103 006,52	19,89%	37 647,43	11,94%	65 359,10	173,61%
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
VI.	Zysk (strata) netto	78 350,84	15,13%	61 685,34	19,57%	16 665,50	27,02%
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	172 067,84	33,23%	35 758,87	11,34%	136 308,97	381,19%
I.	Rezerwy na zobowiązania	20 851,84	4,03%	12 408,94	3,94%	8 442,90	68,04%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	142 108,11	27,44%	23 349,93	7,41%	118 758,18	508,60%
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	9 107,90	1,76%	0,00	0,00%	9 107,90	-
	Pasywa razem	517 872,12	100,00%	315 198,65	100,00%	202 673,47	64,30%

II. ZMIANA STRUKTURY POZYCJI WYNIKOWYCH

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PORÓWNAWCZY) - dane tys. zł							
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015		Zmiana stanu	
		kwota	Struktura	kwota	Struktura	Wartościowa	Procentowo
						2016 / 2015	
1	2	3	4	5	6	9	10
1	Działalność podstawowa						
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	335 077,85	98,3%	239 592,14	97,8%	95 485,72	39,9%
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	335 077,85	98,3%	239 592,14	97,8%	95 485,72	39,9%
II.	Zmiana stanu produktów zwiększenia (+): zmniejszenia	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	-
B.	Koszty działalności operacyjnej	227 121,72	86,6%	159 364,78	85,98%	67 756,95	42,5%
I.	Amortyzacja	113,09	0,0%	95,96	0,05%	17,12	17,8%
II.	Zużycie materiałów i energii	136,86	0,1%	165,10	0,09%	-28,24	-17,1%
III.	Usługi obce	215 405,91	82,1%	148 159,87	80,87%	67 246,04	45,4%
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	215,33	0,1%	43,89	0,02%	171,44	390,6%
V.	Wynagrodzenia	9 636,89	3,7%	9 610,56	5,25%	26,33	0,3%
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	579,24	0,2%	475,34	0,26%	103,90	21,9%
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 034,41	0,4%	814,06	0,44%	220,35	27,1%
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,0%	0,00	0,00%	0,00	-
C.	Wynik na sprzedaży	107 956,13		80 227,36		27 728,77	34,6%
2.	Pozostała działalność operacyjna						
D.	Pozostałe przychody operacyjne	735,70	0,2%	670,25	0,3%	65,45	9,8%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	16 747,35	6,4%	10 177,25	5,6%	6 570,10	64,6%
F.	Wynik na działalności operacyjnej	-16 011,65		-9 507,00		-6 504,65	68,4%
G.	Wynik operacyjny	91 944,48		70 720,36		21 224,12	30,0%
3.	Działalność finansowa						
H.	Przychody finansowe	4 895,03	1,4%	4 635,86	1,9%	259,18	5,6%
I.	Koszty finansowe	4,79	0,0%	5,34	0,0%	-0,55	-10,3%
J.	Wynik na działalności gospodarczej	96 834,72		75 350,88		21 483,85	29%
K.	Zysk (strata) brutto	96 834,72		75 350,88		21 483,85	28,5%
L.	Podatek dochodowy	18 483,88		13 665,54		4 818,34	35,3%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00		0		0,00	-
N.	Zysk (strata) netto	78 350,84		61 685,34		16 665,50	27%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wskaźniki płynności	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia	1,34	10,96
(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)		
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia	1,34	10,96
((aktywa obrotowe-zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe)		
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia	0,96	5,94
(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / zobowiązania krótkoterminowe)		

Wskaźniki rentowności		31.12.2016
Rentowność majątku (ROA)	(wynik finansowy netto / przeciętny stan aktywów) *100	18,81
Rentowność netto	(wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży)*100	23,38
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik finansowy netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	25,06

Wskaźniki efektywności działania		31.12.2016
Szybkość obrotu należności	(przec. stan należności * 365) / przychody ze sprzedaży)	43,25
Szybkość obrotu zobowiązań	(przec. Stan zobowiązań krótkoterminowych * 365) / przychody ze sprzedaży)	90,12

Wskaźniki płynności w badanym roku obrotowym uległy obniżeniu i kształtowały się na poziomie zbliżonym do optymalnego. Wskaźniki rentowności świadczą o zdolności do generowania zysków badanej jednostki oraz efektywności gospodarowania majątkiem. Szybkość obrotu należności wskazuje na przeciętny 44 dniowy okres spływu należności do Spółki natomiast szybkość obrotu zobowiązań wskazuje na średnio 90 dniowy okres regulowania zobowiązań Spółki.

Wyniki badania sprawozdania finansowego jednostki sporządzonego na dzień 31.12.2016r. oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości przez Spółkę. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb przedsiębiorstwa, stosowane w sposób jednolity z zachowaniem zasady ciągłości. Spółka posiada dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego oraz zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy. Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Sposób przechowania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych oraz sprawozdań finansowych spełnia wymogi art. 71 Ustawy.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego jest poprawne i kompletne oraz spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości, w tym między innymi wskazuje, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę, w dającej się przewidzieć przyszłości.

II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

1. Aktywa

Pozycje wykazane w aktywach są zgodne z ewidencją księgową i zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Przy wycenie bilansowej poszczególnych składników aktywów, jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości wynikających z ustawy o rachunkowości.

2. Kapitały własne

Kapitały własne zostały prawidłowo ujęte i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Wartość kapitału podstawowego wykazanego w księgach i sprawozdaniu finansowym jest zgodna z aktualnym na dzień bilansowy odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

3. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Pozycje wykazane w zobowiązaniach i rezerwach na zobowiązania są zgodne z ewidencją księgową i zostały w istotnym zakresie prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

II.3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej

Pozycje kształtujące wynik finansowy jednostka ujęła kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego w ustawie o rachunkowości. Dane wykazane w tym elemencie sprawozdania są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji w ustawie o rachunkowości – metodą pośrednią na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej i jest on zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia są kompletne i poprawne oraz stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości.

II.7. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to nie zawiera istotnych zniekształceń oraz uwzględni postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości.

III. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa a także Statutu Spółki.

IV. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
3. Niniejszy raport zawiera 10 stron kolejno numerowanych.



Andrzej Pulut

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

WBS Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok. U9B

Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

Warszawa, 20.03.2017 r.