

**Acrebit S.A.**

**03-310 Warszawa**

**ul. Odrowęża 15**

**Opinia i raport biegłego rewidenta  
z badania sprawozdania finansowego**

**za rok obrotowy  
kończący się 31 grudnia 2016 r.**

**ADVISER Audyt Spółka z o.o.**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3883

Warszawa, 26 maja 2017 roku

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
Acrebit Spółka Akcyjna**

**Za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.**

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Acrebit S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Acrebit S.A. z siedzibą w (03-310) Warszawie, ul. Odrowąża 15 („Spółki”), na które składa się:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- Bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę **3.744.608,90 zł**,
- Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujący stratę netto w kwocie **299.702,58 zł**,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę **299.702,58 zł**,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **364.191,87 zł**,
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

**Odpowiedzialność organów Spółki**

Zarząd Spółki 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. Zarząd Spółki 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, Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

## Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. 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 Zarząd Spółki 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 Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.



## Opinia

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

## Inne kwestie

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 Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Adviser Audyt sp. z o.o.  
ul. Staniewicka 26, 03-310 Warszawa  
nr ewidencyjny 3883

**ADVISER Audyt Sp. z o.o.**  
ul. Staniewicka 26, 03-310 Warszawa  
NIP: 5242763827 REGON: 146925549

  
.....

Sebastian Kolega  
kluczowy biegły rewident  
nr ewidencyjny 12764

Opinia zawiera 3 (trzy) ponumerowane strony.

Warszawa, dnia 26 maja 2017 r.

**Acrebit S.A.**

**03-310 Warszawa  
ul. Odrowęża 15**

**Raport uzupełniający opinię  
biegłego rewidenta  
z badania sprawozdania  
finansowego**

**za rok obrotowy  
kończący się 31 grudnia 2016 r.**

**ADVISER Audyt Spółka z o.o.**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3883

Warszawa, 26 maja 2017 roku

## Spis treści

<b>1. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU .....</b>	<b>3</b>
<b>1.1. Dane identyfikujące Spółkę .....</b>	<b>3</b>
1.1.1. Nazwa Spółki .....	3
1.1.2. Siedziba Spółki .....	3
1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym .....	3
1.1.4. Rejestracja w urzędzie skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym .....	3
<b>1.2. Dane identyfikujące biegłego rewidenta (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych) .....</b>	<b>3</b>
<b>1.3. Podstawy prawne .....</b>	<b>4</b>
1.3.1. Kapitał zakładowy .....	4
1.3.2. Jednostki powiązane .....	4
1.3.3. Kierownik jednostki .....	4
1.3.4. Przedmiot działalności .....	5
<b>1.4. Informacje o sprawozdaniu za poprzedni rok obrotowy .....</b>	<b>5</b>
<b>1.5. Zakres prac i odpowiedzialności .....</b>	<b>5</b>
<b>2. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI .....</b>	<b>7</b>
<b>2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego .....</b>	<b>7</b>
2.1.1. Bilans .....	8
2.1.2. Rachunek zysków i strat .....	9
<b>2.2. Wybrane wskaźniki finansowe .....</b>	<b>10</b>
<b>2.3. Interpretacja wskaźników .....</b>	<b>10</b>
<b>3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU .....</b>	<b>11</b>
<b>3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości .....</b>	<b>11</b>
<b>3.2. Inwentaryzacja składników majątkowych .....</b>	<b>11</b>
<b>3.3. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego .....</b>	<b>11</b>
<b>3.4. Rachunek przepływów pieniężnych .....</b>	<b>12</b>
<b>3.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....</b>	<b>12</b>
<b>3.6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki .....</b>	<b>12</b>
<b>3.7. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta .....</b>	<b>12</b>

*gk*

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Spółkę**

#### **1.1.1. Nazwa Spółki**

**Acrebit Spółka Akcyjna**

#### **1.1.2. Siedziba Spółki**

ul. Odrowąża 15  
03-310 Warszawa

#### **1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie  
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Data: 14 marca 2011 r.  
Numer rejestru: KRS 0000380588

#### **1.1.4. Rejestracja w urzędzie skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym**

NIP: 5242573311  
REGON: 140538834

### **1.2. Dane identyfikujące biegłego rewidenta (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych)**

Firma: ADVISER Audyt Sp. z o.o.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Staniewicka 26, 03-310 Warszawa  
Numer rejestru: KRS 0000480918  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy,  
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Kapitał zakładowy: 5.000,00 zł  
NIP: 5242763827

Spółka ADVISER Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3883.

### 1.3. Podstawy prawne

#### 1.3.1. Kapitał zakładowy

Acrebit S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Sądowy i Handlowy.

Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w dniu 13 stycznia 2011 r. (Rep. A nr 250/2011). Ostatnia zmiana statutu Spółki nastąpiła aktem notarialnym Rep. A nr 5646/2014 z dnia 30.06.2014r.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 277 500,00 zł i dzielił się na 2 775 000 szt. akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień bilansowy 31.12.2016 r. akcje w Spółce były objęte w sposób następujący:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji (w zł)	Posiadane głosy (w %)
Michał Przyłęcki	1 043 000	104 300,00	37,59%
Mirosław Malinowski	350 000	35 000,00	12,61%
Roman Filus	270 000	27 000,00	9,73%
Jacek Pacześniak	238 992	23 899,20	8,61%
Acrebit S.A. (akcje własne)	16 500	1 650,00	0,59%
Pozostali	856 508	85 650,80	30,87%

#### 1.3.2. Jednostki powiązane

Na dzień bilansowy Spółka nie była powiązana z innymi jednostkami w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 ustawy o rachunkowości.

#### 1.3.3. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodził:

- Pan Michał Iwo Przyłęcki – Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Pan Piotr Bolmiński – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Andrzej Komórek – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Małgorzata Wójcik – Członek Rady Nadzorczej
- Pani Małgorzata Zawadzka – Członek Rady Nadzorczej



- Pan Robert Kyc – Członek Rady Nadzorczej

W bieżącym roku i do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej.

#### **1.3.4. Przedmiot działalności**

W badanym okresie głównym przedmiotem działalności Spółki było tworzenie rozwiązań informatycznych przeznaczonych dla biznesu.

#### **1.4. Informacje o sprawozdaniu za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia było badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – ADVISER Audyt sp. z o. o., wpisany na listę KIBR pod nr 3883. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 30 czerwca 2016 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zgodnie z podjętą uchwałą zysk netto za 2015 rok w kwocie 473.132,90 zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych i jest zgodny z bilansem zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 r.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone we właściwym Urzędzie Skarbowym w dniu 27 lipca 2016 r.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12 lipca 2016r.

#### **1.5. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Acrebit S.A. z siedzibą w (03-310) Warszawie przy ul. Odrowąża 15 i dotyczy sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r., na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową o badanie sprawozdania finansowego z dnia 23 stycznia 2017 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 5 stycznia 2017 r. w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Sebastian Kolega (nr rej. 12764) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z

2016 r. poz. 1000).

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, a w kwestiach nieuregulowanych Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 23 stycznia 2017 r. do 26 maja 2017 r. (z przerwami).

Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu biegłego co do zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów publicznoprawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

## 2. Analiza finansowa Spółki

### 2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Bilans

AKTYWA (w tys. zł)				
Wyszczególnienie	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej
	1	2	3	4
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>1.281,0</b>	<b>34,2</b>	<b>2.628,8</b>	<b>59,0</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	786,3	21,0	285,5	6,4
2. Rzeczowe aktywa trwałe	14,3	0,4	3,4	0,1
3. Należności długoterminowe	5,8	0,2	5,8	0,1
4. Inwestycje długoterminowe	203,4	5,4	2.331,0	52,3
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	271,3	7,2	3,2	0,1
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>2.427,3</b>	<b>64,8</b>	<b>1.805,1</b>	<b>40,5</b>
1. Zapasy	2,7	0,1	0,0	0,0
2. Należności krótkoterminowe	1.852,7	49,5	830,2	18,6
3. Inwestycje krótkoterminowe	432,3	11,5	819,5	18,4
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	139,5	3,7	155,4	3,5
<b>D. AKCJE WŁASNE</b>	<b>36,3</b>	<b>1,0</b>	<b>22,8</b>	<b>0,5</b>
<b>AKTYWA RAZEM :</b>	<b>3.744,6</b>	<b>100,0</b>	<b>4.456,7</b>	<b>100,0</b>

PASYWA (w zł)				
Wyszczególnienie	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej
	1	2	3	4
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>2.964,7</b>	<b>79,2</b>	<b>3.241,6</b>	<b>73,2</b>
1. Kapitał podstawowy	277,5	7,4	277,5	6,2
2. Kapitał zapasowy	3.060,6	81,7	2.587,5	58,1
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(73,7)	(2,0)	(73,7)	(1,7)
4. Zysk (strata) netto	(299,7)	(8,0)	473,1	10,6
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>779,9</b>	<b>20,8</b>	<b>1.192,3</b>	<b>26,8</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	217,2	5,8	252,5	5,7
2. Zobowiązania krótkoterminowe	562,7	15,0	868,7	19,5
3. Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	71,0	1,6
<b>PASYWA RAZEM :</b>	<b>3.744,6</b>	<b>100,0</b>	<b>4.456,7</b>	<b>100,0</b>



## 2.1.2. Rachunek zysków i strat

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2016	% przychodów lub kosztów ogółem	31.12.2015	% przychodów lub kosztów ogółem
	1	2	3	4
<b>1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane</b>	<b>3.193,4</b>	<b>89,5</b>	<b>5.861,4</b>	<b>93,9</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1.909,5	53,5	4.872,5	78,1
Przychody netto ze sprzedaży towarów i mat.	1.283,9	36,0	988,9	15,8
<b>2. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2.698,7</b>	<b>69,0</b>	<b>5.357,8</b>	<b>94,6</b>
Amortyzacja	74,8	1,9	74,8	1,3
Zużycie materiałów i energii	956,0	24,4	665,2	11,7
Usługi obce	1.025,7	26,2	4.192,3	74,0
Podatki i opłaty	8,7	0,2	1,8	0,0
Wynagrodzenia	327,7	8,4	307,3	5,4
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	20,2	0,5	10,3	0,2
Pozostałe koszty rodzajowe	43,0	1,1	106,1	1,9
Wartość sprzedanych towarów	242,6	6,2	0,0	0,0
<b>3. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>494,7</b>		<b>503,6</b>	
Pozostałe przychody operacyjne	291,1	8,2	4,5	0,1
Pozostałe koszty operacyjne	169,7	4,3	269,7	4,8
<b>4. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>616,1</b>		<b>238,3</b>	
Przychody finansowe	84,8	2,4	376,3	6,0
Koszty finansowe	1.042,0	26,6	36,1	0,6
<b>5. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>578,5</b>		<b>578,5</b>	
<b>6. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(341,0)</b>		<b>578,5</b>	
Podatek dochodowy	(41,3)		105,4	
<b>7. Zysk (strata) netto</b>	<b>(299,7)</b>		<b>473,1</b>	

*sh*



## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>  <i>( zysk netto <math>\times</math> 100% ) / przychody netto</i>	(9,39)%	8,07%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>  <i>( zysk netto <math>\times</math> 100% ) / kapitały własne</i>	(10,11)%	14,49%
<b>3. Szybkość obrotu należnościami</b>  <i>( średni stan należności z tytułu dostaw i usług <math>\times</math> 365 dni ) / przychody netto</i>	107	59
<b>4. Stopa zadłużenia</b>  <i>( zobowiązania i rezerwy na zobowiązania <math>\times</math> 100% ) / suma pasywów</i>	20,83%	26,75%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>  <i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>	3,11	1,52

- Aktywa obrotowe nie zawierają należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- Zobowiązania krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy) oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.
- Przychody netto obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych oraz pozostałych jednostek z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

### 2.3. Interpretacja wskaźników

Przedstawione wskaźniki sygnalizują stabilną, ogólną sytuację majątkową i finansową spółki w badanym okresie, brak zagrożenia płynności finansowej, jednak przy gorszych wskaźnikach rentowności spowodowanych jednorazowym zdarzeniem:

- **Wskaźnik rentowności sprzedaży** w okresie badanym (2016 r.: -9,39%) w stosunku do jego wartości w roku ubiegłym (2015 r.: 8,07%) uległ znacznemu pogorszeniu z uwagi na poniesienie wysokiej straty netto,
- **Rentowność kapitałów własnych** na koniec badanego okresu (2016 r.) wyniosła -10,11% (2015 r.: 14,60%), co oznacza stosunkowo wysoką stratę poniesioną przez Spółkę w 2016 roku w stosunku do zainwestowanego kapitału, jednak wynika to wyłącznie z jednorazowego zdarzenia jakim było zbycie z wysoką stratą aktywów finansowych.
- **Średnia szybkość obrotu należnościami** w roku badanym (2016) zmniejszyła się w stosunku do roku poprzedniego (2015) z 59 dni do 107 dni, co oznacza, iż jednostka wolniej średnio o 48 dni ściągała wymagalne należności. Może to świadczyć o problemach z ich ściągalnością.
- **Stopa zadłużenia** spadła w badanym okresie z 26,75% (2015 r.) do 20,83% (2016 r.), co oznacza niski (bezpieczny) poziom zadłużenia.
- **Wskaźnik płynności** w roku badanym poprawił się w stosunku do roku ubiegłego, kształtując się na poziomie 3,11 (2015 r.: 1,52), co przy oczekiwanej wielkości wskaźnika 1,2-2,0 oznacza wysoką długoterminową płynność finansową. Znaczący wzrost wskaźnika wynika jednak głównie ze wzrostu należności krótkoterminowych, co obniża nieco pozytywną ocenę płynności finansowej.

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości. Zasady wyceny aktywów i pasywów na dzień ujęcia w księgach i na dzień bilansowy są zgodne ze stosowaną polityką rachunkowości przyjętą przez jednostkę. We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego prawidłowo ujawniono stosowane zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym powiązania zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zgodność przyjętych zasad ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych z ustawą o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

#### **3.2. Inwentaryzacja składników majątkowych**

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

#### **3.3. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego**

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

### **3.4. Rachunek przepływów pieniężnych**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego, jest kompletne oraz prawidłowo powiązane z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego.

### **3.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego, jest kompletne oraz prawidłowo powiązane z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego.

### **3.6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki**


Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki uwzględnia we wszystkich istotnych aspektach informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości. Prezentowane w nim dane finansowe są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

### **3.7. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

ADVISER Audyt sp. z o. o  
Ul. Staniewicka 26, 03-310 Warszawa  
nr ewidencyjny 3883

**ADVISER Audyt Sp. z o.o.**  
ul. Staniewicka 26, 03-310 Warszawa  
NIP: 5242763827 REGON: 146925549

  
.....

Sebastian Kolega  
kluczowy biegły rewident  
nr ewidencyjny 12764

Raport zawiera 12 (dwanaście) ponumerowanych stron.

Warszawa, dnia 26 maja 2017 r.