

# **Premium Fund S.A.**

00-805 Warszawa

ul. Chmielna 132/134 BUD.134

**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, 07 marca 2017 roku

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Premium Fund Spółka Akcyjna**

**Za rok obrotowy od 1.01.2016r. do 31.12.2016r.**

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Premium Fund S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Premium Fund S.A. z siedzibą w (00-805) Warszawie, ul. Chmielnej 132/134 BUD.134 („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 **6.764.345,84 zł**,
- Rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujący stratę netto w wysokości **194.407,25 zł**,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **6.352.827,75 zł**,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **31.196,01 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 kontrole wewnętrzne, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.



# ADVISER AUDYT SP. Z O.O.

---

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.

# ADVISER AUDYT SP. Z O.O.

---

## 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 07 marca 2017 r.

# **Premium Fund S.A.**

00-805 Warszawa

ul. Chmielna 132/134 BUD.134

**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, 07 marca 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	5
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>6</b>
<b>2. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI.....</b>	<b>8</b>
<b>2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego</b>	<b>8</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>11</b>
<b>3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU.....</b>	<b>12</b>
<b>3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości</b>	<b>12</b>
<b>3.2. Inwentaryzacja składników majątkowych</b>	<b>12</b>
<b>3.3. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego</b>	<b>12</b>
<b>3.4. Rachunek przepływów pieniężnych</b>	<b>12</b>
<b>3.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym</b>	<b>13</b>
<b>3.6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki</b>	<b>13</b>
<b>3.7. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta</b>	<b>13</b>

## 1. Część ogólna raportu

### 1.1. Dane identyfikujące Spółkę

#### 1.1.1. Nazwa Spółki

**Premium Fund Spółka Akcyjna**

(dawniej: Exchange Invest Spółka Akcyjna oraz Smoke Shop Spółka Akcyjna)

#### 1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Chmielna 132/134 BUD.134

00-805 Warszawa

#### 1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie  
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 25 sierpnia 2010 r.

Numer rejestru: KRS 0000363503

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

NIP: 5242525571

REGON: 140027660

### 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

Premium Fund S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych.

Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w dniu 13 lipca 2010 r. (Rep. A nr 6504/2010). Ostatnia zmiana statutu Spółki nastąpiła w dniu 30 listopada 2016 r. aktem notarialnym Rep. A nr 1766/2016 i dotyczyła ona m.in. zmiany firmy oraz podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 327.050,00 zł i dzielił się na 3.270.500 szt. akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień bilansowy 31.12.2016 r. stan posiadania akcji w Spółce przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji (w zł)	Posiadane głosy (w %)
IWN S.A.	2.495.000	249.500,00	76,29
Pozostali	775.500	77.550,00	23,71

W dniu 03.02.2017r. nastąpiła rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 4.452.500,00 zł. Przy czym Spółka otrzymała zawiadomienie, iż uchwała NWZA dotycząca w/w podwyższenia kapitału zakładowego została zaskarżona w Sądzie Okręgowym w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy.

Na chwilę obecną struktura akcjonariatu Spółki kształtuje się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość akcji (w zł)	Posiadane głosy (w %)
Main Switch LLC	40.625.000	4.062.500,00	91,24
IWN S.A.	2.495.000	249.500,00	5,60
Pozostali	1.405.000	140.500,00	3,16

#### 1.3.2. Jednostki powiązane

Na dzień bilansowy jednostką dominującą wobec Spółki była spółka IWN S.A. z siedzibą w Warszawie, natomiast jednostką zależną była spółka Cash Cash Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu. Po dniu bilansowym na skutek w/w zmian strukturze akcjonariatu jednostką dominującą stała się Main Switch LLC w stanie Delaware w USA. Nastąpiła również utrata kontroli nad spółką Cash Cash Sp. z



o.o. na skutek umowy zwrotnego przeniesienia udziałów z dnia 10.02.2017r. w związku z wszczętym postępowaniem o unieważnienie uchwały NWZA nr 16/11/2016 z dnia 30.11.2016r. o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki.

### 1.3.3. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

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

- Pani Izabela Gałązka – Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Pan Piotr Grabowski
- Pan Grzegorz Fertak
- Pani Katarzyna Anna Bornowska
- Pani Joanna Kuzdak
- Pani Marzena Kossowska-Brendota

### 1.3.4. Przedmiot działalności

W badanym okresie do dnia 31.03.2016r. głównym przedmiotem działalności Spółki była sprzedaż detaliczna wyrobów tytoniowych.

Obecnie Spółka zamierza podjąć działalność inwestycyjną w zakresie portfeli wierzytelności.

## 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 29 czerwca 2016 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zgodnie z podjętą uchwałą zysk netto za 2015 rok w kwocie 72.191,64 zł został przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych.

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 6 lipca 2016 r.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 lipca 2016 r.

## 1.5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Premium Fund S.A. z siedzibą w (00-805) Warszawie przy ul. Chmielnej 132/134 BUD.134 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 31 grudnia 2016 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 15 grudnia 2016 r. w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

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 31 grudnia 2016 r. do 07 marca 2017 r. (z przerwami).

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.

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.

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>6,2</b>	<b>0,1</b>	<b>776,4</b>	<b>40,2</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	1,9	0,1
2. Rzeczowe aktywa trwałe	0,0	0,0	519,2	26,9
3. Należności długoterminowe	6,2	0,1	248,4	12,8
4. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
5. Długoterminowe rozliczenia Międzyokresowe	0,0	0,0	6,9	0,4
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>6.758,2</b>	<b>99,9</b>	<b>1.157,1</b>	<b>59,8</b>
1. Zapasy	0,0	0,0	860,7	44,5
2. Należności krótkoterminowe	10,6	0,2	132,6	6,9
3. Inwestycje krótkoterminowe	6.747,6	99,8	133,5	6,9
4. Krótkoterminowe rozliczenia Międzyokresowe	0,0	0,0	30,2	1,6
<b>AKTYWA RAZEM :</b>	<b>6.764,3</b>	<b>100,0</b>	<b>1.933,5</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>6.513,8</b>	<b>96,3</b>	<b>161,0</b>	<b>8,3</b>
1. Kapitał podstawowy	327,1	4,8	327,0	16,9
2. Kapitał zapasowy	449,7	6,6	449,7	23,3
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	6.547,2	96,8	0,0	0,0
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(615,7)	(9,1)	(687,9)	(35,6)
5. Zysk (strata) netto	(194,4)	(2,9)	72,2	3,7
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>250,5</b>	<b>3,7</b>	<b>1.772,5</b>	<b>91,7</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	7,8	0,1	24,4	1,3
2. Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	242,7	3,6	1.718,5	88,9
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	29,5	1,5
<b>PASYWA RAZEM :</b>	<b>6.764,3</b>	<b>100,0</b>	<b>1.933,5</b>	<b>100,0</b>

2.1.2. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2016	%	31.12.2015	%
	1	przychodów lub kosztów ogółem 2	3	przychodów lub kosztów ogółem 4
<b>1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane</b>	<b>2.670,1</b>	<b>68,0</b>	<b>7.392,3</b>	<b>99,8</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	150,0	3,8	284,3	3,8
Przychody netto ze sprzedaży towarów	2.520,1	64,2	7.108,0	96,0
<b>2. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2.735,3</b>	<b>66,5</b>	<b>7.293,7</b>	<b>99,5</b>
Amortyzacja	34,7	0,8	110,7	1,5
Zużycie materiałów i energii	53,2	1,3	164,7	2,2
Usługi obce	374,9	9,1	833,6	11,4
Podatki i opłaty	7,3	0,2	1,3	0,0
Wynagrodzenia	170,9	4,2	623,5	8,5
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18,1	0,4	73,8	1,0
Pozostałe koszty rodzajowe	19,6	0,5	28,9	0,4
Wartość sprzedanych towarów	2.056,6	50,0	5.457,2	74,4
<b>3. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>(65,2)</b>		<b>98,6</b>	
Pozostałe przychody operacyjne	1.255,1	32,0	11,3	0,2
Pozostałe koszty operacyjne	1.362,5	33,1	15,1	0,2
<b>4. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(172,6)</b>		<b>94,8</b>	
Przychody finansowe	0,0	0,0	0,0	0,0
Koszty finansowe	14,9	0,4	21,3	0,3
<b>5. Zysk (strata) brutto</b>	<b>(187,5)</b>		<b>73,5</b>	
Podatek dochodowy	6,9		1,3	
<b>6. Zysk (strata) netto</b>	<b>(194,4)</b>		<b>72,2</b>	

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>  <i>(zysk netto × 100%) / przychody netto</i>	(7,28)%	0,98%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>  <i>(zysk netto × 100%) / kapitały własne</i>	(2,98)%	44,83%
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>  <i>(średni stan należności z tytułu dostaw i usług × 365 dni) / przychody netto</i>	7	6
<b>4. Stopa zadłużenia</b>  <i>(zobowiązania i rezerwy na zobowiązania × 100%) / suma pasywów</i>	3,70%	91,67%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>  <i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>	26,98	0,65

- 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, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.



### 2.3. Interpretacja wskaźników

Przedstawione wskaźniki obrazują znaczną poprawę sytuacji majątkową i finansową Spółki w badanym okresie na skutek jej dokapitalizowania. Mimo to wskaźniki rentowności oraz przychody ze sprzedaży uległy pogorszeniu ponieważ Spółka nie podjęła jeszcze docelowej działalności.

- **Wskaźnik rentowności sprzedaży** w okresie badanym (2016 r.: -7,28%) w stosunku do jego wartości w roku ubiegłym (2015 r.: 0,98%) uległ pogorszeniu na skutek poniesionej straty netto.
- **Rentowność kapitałów własnych** na koniec badanego okresu (2016 r.) wyniosła -2,98% (2015 r.: 44,83%), wskaźnik uległ pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego na skutek poniesionej straty netto.
- **Średnia szybkość obrotu należnościami** w roku badanym (2016) zmniejszyła się w stosunku do roku poprzedniego (2015) z 6 dni do 7 dni. Jednak nadal jest to poziom zadowalający.
- **Stopa zadłużenia** zmalała znacząco w badanym roku z 91,67% (2014 r.) do 3,70% (2015 r.), na skutek zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa i dokapitalizowania Spółki.
- **Wskaźnik płynności** w roku badanym nie uległ znaczącej poprawie w stosunku do roku ubiegłego, kształtując się na poziomie 26,98 (2014 r.: 0,65), co przy oczekiwanej wielkości wskaźnika 1,2-2,0 oznacza bardzo wysoką płynność finansową.

### 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 wyrywkowego 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

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

### 3.4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

### 3.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zmiany kapitału własnego, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

### 3.6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

### 3.7. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o wyniki 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 13 (trzynaście) ponumerowanych stron.

Warszawa, dnia 07 marca 2017 r.