

**OPINIA**  
**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**dla Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia**  
**Luxima S.A.**  
**ul. Nowy Świat 28/24, 00-373 Warszawa**

**Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego** Luxima S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Nowy Świat 28/24, 00-373 Warszawa, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r. rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

**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 spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

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

**Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:**

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

M

skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Wyrażamy przekonanie, że, przy uwzględnieniu niepewności, o której mowa niżej, uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

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

Nie obserwowaliśmy spisu z natury zapasów, których wartość wynosi 271,9 tys. zł, tj. ok. 10% sumy bilansowej, ponieważ umowa o badanie sprawozdania finansowego jednostki została zawarta po tym terminie. Stosowany przez jednostkę sposób ewidencji zapasów nie umożliwia nam potwierdzenia stanu ilościowego materiałów, półproduktów i produktów gotowych na dzień bilansowy za pomocą innych procedur aniżeli spis z natury.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zastrzeżenia co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować stan ilościowy produktów gotowych zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2016 jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1.01.2016 do 31.12.2016, 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 jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w bilansie na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazano stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, w związku z tym Zarząd Spółki jest zobowiązany na podstawie art. 397 Kodeksu spółek handlowych niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

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

Warszawa, 12.06.2017 r.

**KLUCZOWY  
BIEGŁY REWIDENT**  
(przeprowadzający badanie w  
imieniu Podmiotu uprawnionego)

**Piotr Habib**  
(nr w rej. 10561)

PIOTR HABIB  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA  
01-480 Warszawa  
ul. Górczewska 226 c/10  
NIP 021-138-26-52

**RAPORT  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Luxima S.A.  
ul. Nowy Świat 28/24, 00-373 Warszawa  
za rok obrotowy 2016**

**A. USTALENIA OGÓLNE**

**1. W oparciu o postanowienia umowy nr 2/2017**, zawartej dnia 14 lutego 2017 roku pomiędzy firmą Luxima S.A.; 00-373 Warszawa, ul. Nowy Świat 28/24 a Piotr Habib, Kancelaria Biegłego Rewidenta w Warszawie, ul. Górczewska 226C/19, na podstawie wyboru Audytora dokonanego uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 14 grudnia 2016 r., przeprowadzono badanie sprawozdania finansowego Zamawiającego za rok obrotowy 2016, obejmując badaniem:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - 2) bilans, na dzień 31.12.2016 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę bilansową **2.739.508,16 zł**
  - 3) rachunek zysków i strat, za rok obrotowy 2016, zamykający się stratą bilansową netto w kwocie **(-) 712.101,59 zł**
  - 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2016 wykazujące zmniejszenie jego stanu o kwotę **(-) 712.101,59 zł**
  - 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2016 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w kwocie **(-) 15.576,15 zł**
  - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia,
- a ponadto przeprowadzono badanie:
- 7) sprawozdania z działalności Spółki za rok obrotowy 2016 oraz
  - 8) dowodów księgowych i ksiąg rachunkowych, na podstawie, których sprawozdania te sporządzono.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości, jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości, lub systemem kontroli wewnętrznej.

Badanie sprawozdania finansowego w zakresie rozliczeń publicznoprawnych, sprowadzało się do sprawdzenia tych kwestii w stopniu umożliwiającym wydanie opinii o sprawozdaniu jako całości. Nie należy, wobec powyższego, traktować naszego badania jako ekspertyzy podatkowej.

**2. Podmiot uprawniony do badania jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident**, stwierdzają niniejszym, że są niezależni od badanej Spółki w rozumieniu postanowień 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, a także w rozumieniu Kodeksu etyki zawodowych księgowych IFAC.

**3. Badanie przeprowadził z upoważnienia Wykonawcy**, w okresie od dnia 31.05.2017 roku do dnia wydania opinii, Piotr Habib biegły rewident (nr w rejestrze 10561), na miejscu w badanym podmiocie gospodarczym i w biurze Audytora.

N

**4. Zarząd spółki jest odpowiedzialny** za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację 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 spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

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

**5. Badana Spółka udostępniła żądane podczas badania przez biegłego rewidenta dane**, informacje i udzieliła wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania, co m. in. potwierdzone zostało oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 12.06.2017 roku o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. W świetle powyższych ustaleń stwierdza się, że nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani też metod badania.

**6. Luxima S.A. („Spółka”) została utworzona** z przekształcenia Spółki Luxima 2 Sp. z o.o. na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 16 kwietnia 2010 roku aktem notarialnym nr Rep. A1046/2010 w Kancelarii Notarialnej w Ełku przed Notariuszem Krystyną Sikorską-Kuleszą.

W dniu 13 lipca 2010 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000358140.

Spółka posiada numer NIP: 848-155-58-49 oraz symbol REGON: 790368188.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest głównie produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego.

**Kapitał akcyjny Spółki w wysokości 1.758.400,00 zł**, składa się z 87.920.000 akcji po 0,02 zł każda.

**7. Sprawozdanie finansowe Spółki, za rok poprzedzający rok badany**, w którym:

1) suma bilansowa wynosiła **2.301.099,37 zł**  
2) wynik finansowy netto (strata bilansowa) stanowił kwotę **(-) 2.705.771,95 zł**

było badane przez biegłego rewidenta z podmiotu uprawnionego do badania ALFA Audit & Advisory Sp. z o.o. w Warszawie, uzyskując opinię z poniższymi zastrzeżeniami:

*„Nie obserwowaliśmy spisu z natury materiałów i produktów gotowych, których łączna wartość na dzień bilansowy wyniosła 306,6 tys. zł, tj., około 13 % sumy bilansowej, ponieważ umowa o badanie sprawozdania finansowego jednostki została zawarta po tym terminie. Stosowany przez jednostkę sposób ewidencji zapasów nie umożliwia nam*

*potwierdzenia stanu ilościowego materiałów i produktów gotowych na dzień bilansowy za pomocą innych procedur aniżeli spis z natury.*

*W bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka wykazała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości ok. 581 tys., zł, tj. około 25 % sumy bilansowej, przekraczającej wartość utworzonej rezerwy na podatek odroczone. Aktywa te zostały skalkulowane w oparciu o przejściowe ujemne różnice w podstawie opodatkowania jak również o straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych. Biegłemu rewidentowi nie przedstawiono planów finansowych pozwalających na stwierdzenie, czy rozliczenie tych aktywów w przyszłości jest prawdopodobne.”*

Sprawozdanie finansowe zatwierdzone zostało uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w dniu 30 czerwca 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy złożone zostało w dniu 28 lipca 2016 r. w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 6 z dnia 30 czerwca 2016 roku postanowiło stratę netto za rok obrotowy 2015 – poprzedzający rok badany, pokryć z zysków lat przyszłych.

**Badaną Spółką kierował**, w roku badanym Pan Tadeusz Hapon – Prezes Zarządu. Rachunkowość Spółki prowadzona była przez Kancelarię Auditingu i Podatków ALFA mgr Jadwigę Godlewska.

## **B. ANALIZA I OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ**

W wyniku przeprowadzonej analizy i dokonanej oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki ustalono, co następuje.

**1. Wskaźniki analizy finansowej** najważniejszych wielkości bilansu oraz rachunku zysków i strat, roku obrotowego na tle dwóch lat poprzednich, ukształtowały się, w cenach bieżących, w następujący sposób:

ANALIZA DYNAMIKI BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

BILANS - AKTYWA

Pozycja	Wyszczególnienie	2014	2015	zmiana	dynamika	2016	zmiana	dynamika
A.	Aktywa trwałe	3 732 481,33	1 575 073,35	-2 157 407,98	-42%	1 501 447,79	-73 625,56	95%
B.	Aktywa obrotowe	776 525,54	726 026,02	-50 499,52	93%	1 238 060,37	512 034,35	171%
I.	Zapasy	380 716,39	306 564,34	-74 152,05	81%	277 718,18	-28 846,16	91%
II.	Należności netto	292 960,16	302 711,30	9 751,14	103%	795 147,50	492 436,20	263%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	48 593,43	67 893,33	19 299,90	140%	52 317,18	-15 576,15	77%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	54 255,56	48 857,05	-5 398,51	90%	112 877,51	64 020,46	231%
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	1 000 000,00	1 000 000,00	-	-	-1 000 000,00	0%
	<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>4 509 006,87</b>	<b>3 301 099,37</b>	<b>-1 207 907,50</b>	<b>73%</b>	<b>2 739 508,16</b>	<b>-561 591,21</b>	<b>83%</b>

BILANS - PASYWA

Pozycja	Wyszczególnienie	2014	2015	zmiana	dynamika	2016	zmiana	dynamika
A.	Kapitał własny	2 823 845,75	1 118 073,80	-1 705 771,95	40%	405 972,21	-712 101,59	36%
B.	Zobowiązania i rezerwy	1 685 161,12	2 183 025,57	497 864,45	130%	2 333 535,95	150 510,38	107%
I.	Rezerwy na zobowiązania	16 933,00	71 133,00	54 200,00	420%	206 285,18	135 152,18	290%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 668 228,12	2 111 892,57	443 664,45	127%	2 089 167,92	-22 724,65	99%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	38 082,85	38 082,85	-
	<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>4 509 006,87</b>	<b>3 301 099,37</b>	<b>-1 207 907,50</b>	<b>73%</b>	<b>2 739 508,16</b>	<b>-561 591,21</b>	<b>83%</b>

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Pozycja	Wyszczególnienie	2014	2015	zmiana	dynamika	2016	zmiana	dynamika
A.	Przychody ze sprzedaży	1 328 523,59	1 655 753,38	327 229,79	125%	1 128 308,78	-527 444,60	68%
B.	Koszty działalności operacyjnej	2 273 465,14	2 253 811,08	-19 654,06	99%	1 685 926,17	-567 884,91	75%
C.	Zysk ze sprzedaży	944 941,55	598 057,70	-346 883,85	63%	557 617,39	40 440,31	93%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	59 185,83	21 667,54	-37 518,29	37%	366 810,34	345 142,80	1693%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	186 086,60	2 099 761,46	1 913 674,86	1128%	183 867,86	-1 915 893,60	9%
F.	Zysk z działalności operacyjnej	-1 071 842,32	-2 676 151,62	-1 604 309,30	250%	-374 674,91	2 301 476,71	14%
G.	Przychody finansowe	7 870,22	11 118,41	3 248,19	141%	1 063,55	-10 054,86	10%
H.	Koszty finansowe	55 142,69	40 738,74	-14 403,95	74%	75 022,23	34 283,49	184%
K.	Zysk bilansowy brutto	-1 119 114,79	-2 705 771,95	-1 586 657,16	242%	-448 633,59	2 257 138,36	17%
L.	Podatek dochodowy	-	-	-	-	263 468,00	263 468,00	-
M.	Zysk bilansowy netto	-1 119 114,79	-2 705 771,95	-1 586 657,16	242%	-712 101,59	1 993 670,36	26%

**BILANS - AKTYWA**

Pozycja	Wyszczególnienie		2014	struktura	2015	struktura	2016	struktura
A.	Aktywa trwałe		3 732 481,33	82,8%	1 575 073,35	47,7%	1 501 447,79	54,8%
B.	Aktywa obrotowe		776 525,54	17,2%	726 026,02	22,0%	1 238 060,37	45,2%
I.	Zapasy		380 716,39	8,4%	306 564,34	9,3%	277 718,18	10,1%
II.	Należności krótkoterminowe netto		292 960,16	6,5%	302 711,30	9,2%	795 147,50	29,0%
III.	Inwestycje krótkoterminowe		48 593,43	1,1%	67 893,33	2,1%	52 317,18	1,9%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		54 255,56	1,2%	48 857,05	1,5%	112 877,51	4,1%
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		-	0,0%	1 000 000,00	30,3%	-	0,0%
	<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>4 509 006,87</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 301 099,37</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 739 508,16</b>	<b>100,0%</b>

**BILANS - PASYWA**

Pozycja	Wyszczególnienie		2014	struktura	2015	struktura	2016	struktura
A.	Kapitał własny		2 823 845,75	62,6%	1 118 073,80	33,9%	405 972,21	14,8%
B.	Zobowiązania i rezerwy		1 685 161,12	37,4%	2 183 025,57	66,1%	2 333 535,95	85,2%
I.	Rezerwy na zobowiązania		16 933,00	0,4%	71 133,00	2,2%	206 285,18	7,5%
II.	Zobowiązania długoterminowe		-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		1 668 228,12	37,0%	2 111 892,57	64,0%	2 089 167,92	76,2%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		-	0,0%	-	0,0%	38 082,85	1,4%
	<b>RAZEM PASYWA</b>		<b>4 509 006,87</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 301 099,37</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 739 508,16</b>	<b>100,0%</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

Pozycja	Wyszczególnienie		2014	struktura	2015	struktura	2016	struktura
A.	Przychody ze sprzedaży		1 328 523,59	95,2%	1 655 753,38	98,1%	1 128 308,78	75,4%
B.	Pozostałe przychody operacyjne		59 185,83	4,2%	21 667,54	1,4%	366 810,34	24,5%
C.	Przychody finansowe		7 870,22	0,6%	11 118,41	0,7%	1 063,55	0,1%
D.	<b>Razem przychody</b>		<b>1 395 579,64</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 688 539,33</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 496 182,67</b>	<b>100,0%</b>
E.	Koszty działalności operacyjnej		2 273 465,14	90,4%	2 253 811,08	51,3%	1 685 926,17	86,7%
F.	Pozostałe koszty operacyjne		186 086,60	7,4%	2 099 761,46	47,7%	183 867,86	9,5%
G.	Koszty finansowe		55 142,69	2,2%	40 738,74	0,9%	75 022,23	3,9%
H.	<b>Razem koszty</b>		<b>2 514 694,43</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 394 311,28</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 944 816,26</b>	<b>100,0%</b>



Wyszczególnienie wskaźników (i metoda wyciężeń)	Za rok obrotowy:						Zmiana(2015/2014) (+,-)	Zmiana(2016/2015) (+,-)
	2014		2015		2016			
	2	3	4	5	6			
1. Suma bilansowa	4.509.006,87	3.301.099,37	2.739.508,16	(-) 1.207.907,50	(-) 1.586.657,16	(-) 1.207.907,50	(-) 561.591,21	
2. Wynik finansowy netto	(-) 1.119.114,79	(-) 2.705.771,95	(-) 712.101,59	(-) 1.586.657,16	(-) 1.586.657,16	(-) 1.586.657,16	(+) 1.993.670,36	
3. Rentowność majątku: $\left( \frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}} \right) \times 100$	(-) 24,82 %	(-) 81,97 %	(-) 25,99 %	(-) 57,15 p.p.	(-) 57,15 p.p.	(-) 57,15 p.p.	(+) 55,98 p.p.	
4. Rentowność kapitałów własnych: $\left( \frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitały własne}} \right) \times 100$	(-) 39,63 %	(-) 242,00 %	(-) 175,41 %	(-) 202,37 p.p.	(-) 202,37 p.p.	(-) 202,37 p.p.	(+) 66,59 p.p.	
5. Wskaźnik płynności finansowej I: $\left( \frac{\text{aktywa obrotowe razem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} \right) \times 100$	46,55 %	34,38 %	59,26 %	(-) 12,17 p.p.	(-) 12,17 p.p.	(-) 12,17 p.p.	(+) 24,88 p.p.	
6. Wskaźnik płynności finansowej II: $\left( \frac{\text{aktywa obrotowe (-) zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}} \right) \times 100$	23,73 %	19,86 %	45,97 %	(-) 3,87 p.p.	(-) 3,87 p.p.	(-) 3,87 p.p.	(+) 26,11 p.p.	
7. Wskaźnik zadłużenia: $\left( \frac{\text{zobowiązania + rezerwy}}{\text{suma pasywów}} \right) \times 100$	37,37 %	66,13 %	85,18 %	(+) 28,76 p.p.	(+) 28,76 p.p.	(+) 28,76 p.p.	(+) 19,05 p.p.	
8. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym: $\left( \frac{\text{kapitały własne + rezerwy}}{\text{aktywa trwałe}} \right) \times 100$	76,11 %	75,50 %	40,78 %	(-) 0,61 p.p.	(-) 0,61 p.p.	(-) 0,61 p.p.	(-) 34,72 p.p.	
9. Wskaźnik trwałości struktury finansowania: $\left( \frac{\text{kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma aktywów}} \right) \times 100$	63,00 %	36,02 %	22,35 %	(-) 26,98 p.p.	(-) 26,98 p.p.	(-) 26,98 p.p.	(-) 13,67 p.p.	
10. Wskaźnik szybkości obrotu należnościami w dniach: $\left( \frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody netto ze sprzedaży towarów i usług}} \right)$	62 dni	44 dni	168 dni	(-) 18 dni	(-) 18 dni	(-) 18 dni	(+) 124 dni	

## 2. Ocena sytuacji majątkowej i finansowej

W 2016 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 712,1 tys. zł i z tego powodu wykazała ujemne wskaźniki rentowności. Rentowność majątku wynosi (-) 25,99 % natomiast rentowność kapitału własnego (-) 175,41 %. Wskaźnik zadłużenia Spółki jest na dość niskim poziomie i wynosi 85,18 % a wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wynosi 40,78 %. Spółka zanotowała poprawę wskaźników płynności finansowej. Wskaźnik płynności finansowej I wzrósł z 34,38 % w 2015 roku do 59,26 % w 2016 a wskaźnik płynności II wzrósł z 19,86 % do 45,97 %.

Przeгляд działalności Spółki i podejmowanych decyzji, w pierwszych miesiącach roku następnego po roku badanym, nie wskazuje na pogorszenie sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki w najbliższej przyszłości. W dniu 28 kwietnia 2017 r. na podstawie aktu notarialnego nr 2944/2017, sporządzonego w kancelarii notarialnej przy ul. Łuckiej w Warszawie przed notariuszem Jolantą Gardocką, Spółka zawarła umowę sprzedaży nieruchomości, położonej w Ełku przy ul. Okrężnej, stanowiącej działkę gruntu nr 2753/32 o powierzchni 0,3000 ha (księga wieczysta nr OL1E/00038038/3) za cenę 2 000 000,00 zł netto (2 460 000,00 zł brutto). Pozwoliło to Spółce na spłatę większości swoich wierzytelności.

Biorąc pod uwagę powyższe ustalenia ocenia się, że na dzień wydania opinii, nie istnieje zagrożenie możliwości dalszej kontynuacji działalności gospodarczej Spółki, nie grozi też jej znaczące pogorszenie płynności finansowej i wypłacalności.

### C. USTALENIA SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Ustalenia dotyczące prawidłowości organizacji i sprawności funkcjonowania systemu rachunkowości.

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia Finanse i Księgowość w siedzibie Kancelarii Auditingu i Podatków ALFA mgr Jadwiga Godlewska. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 roku poz. 1047, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
  - udokumentowania operacji gospodarczych,
  - prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
  - powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
  - spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

#### 2. Aktywa i pasywa bilansu oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności Spółki, została prawidłowo przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2016 roku.

### **3. Informacja dodatkowa**

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („informacja dodatkowa”) do sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

### **4. Sprawozdanie z działalności spółki**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

### **5. Zgodność z prawem**

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Spółki, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia umowy Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

## **D. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA**

**1. Podsumowaniem wyników badania** jest opinia stanowiąca odrębny dokument. Kontynuowanie działalności Spółki, na dzień sporządzenia raportu, nie jest zagrożone.

**2. Raport zawiera** 8 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych przez Biegłego Rewidenta.

Warszawa, 12.06.2017 r.

**KLUCZOWY  
BIEGŁY REWIDENT**  
(przeprowadzający badanie w  
imieniu Podmiotu uprawnionego)

**Piotr Habib**  
(nr w rej. 10561)

PIOTR HABIB  
KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA  
01-460 Warszawa  
ul. Górczewska 226 c/19  
NIP 821-138-26-52

#### **W załączeniu:**

- 1) sprawozdanie finansowe badanej Spółki składające się z:
  - a) wprowadzenia do sprawozdania,
  - b) bilansu,
  - c) rachunku zysków i strat,
  - d) dodatkowych informacji i objaśnień,
  - e) zestawienia ze zmian w kapitale własnym,
  - f) rachunku przepływów pieniężnych;
- 2) sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.