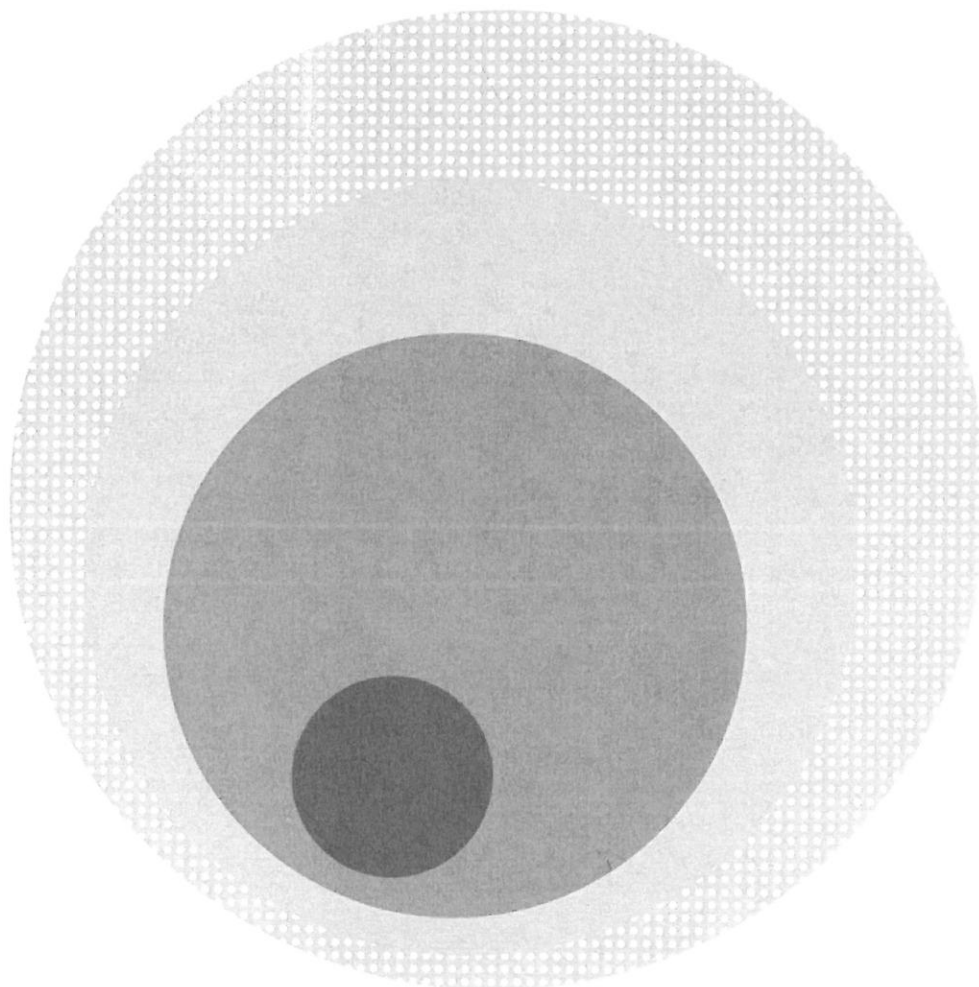


ALTA S.A.

SPRAWOZDANIE
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
NA DZIEŃ 31.12.2016 R.

26.04.2017 R.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Alta Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki ALTA S.A., z siedzibą w Warszawie (zwaną dalej także Spółką), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości, a także informacje dodatkowe i objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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”, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej 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:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.



Helping you
prosper

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 naszego osądu, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, wzięliśmy pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmowało także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd 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:

1. przekazuje jasny i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
2. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
3. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa oraz 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) i postanowieniami umowy Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności przedstawionego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, na zidentyfikowane w poszczególnych kwartałach 2016 r. ryzyko płynności, które jest minimalizowane poprzez działania restrukturyzujące zadłużenie oraz strukturę inwestycji, o czym Zarząd poinformował w "Zasadach rachunkowości" punkt 2.1 do rocznego sprawozdania finansowego.



Ponadto zwracamy uwagę, iż ALTA S.A. udzieliła poręczenia kredytu udzielonego Spółce TUP Property S.A. do kwoty PLN 14 387. Poręczenie obowiązuje do dnia 31.01.2020 r. Spółka TUP Property S.A. posiada na dzień 31.12.2016 roku zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego w wysokości TEUR 2.143, którego termin wymagalności przypada na 30.11.2017 roku, pod warunkiem spłaty do dnia 30.06.2017 50% kwoty zadłużenia. Zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego jest hipoteka łączna w kwocie TEUR 4.835 na nieruchomościach: Będzin, Gdańsk, Nowy Sącz, Warszawa ul. Belgradzka oraz Katowice. Zarząd Spółki TUP Property S.A. prowadzi zaawansowane działania zmierzające do refinansowania linii kredytowych. Szczegółowe informacje opisano w nocie 16 w sprawozdaniu finansowym. Realizacja ryzyka utraty płynności przez inwestycje Spółki ALTA S.A. będzie miała wpływ na ich wartość godziwą w Spółce, ryzyko utraty wartości aktywów Spółka zaprezentowała w nocie 18 w rocznym sprawozdaniu finansowym.

W przypadku TUP Property S.A., której akcje stanowią 34,17 % wartości udziałów i akcji w inwestycjach wykazanych w rocznym sprawozdaniu finansowym ALTA S.A., za najlepszy szacunek wartości godziwej akcji przyjęto wartość kapitałów własnych tej spółki. TUP Property S.A. prowadzi działalność inwestycyjną w zakresie nieruchomości, które co do zasady są corocznie wyceniane do wartości godziwych.

Udziały w Chmielowskie Sp. z o.o. stanowiące 65,26 % wartości udziałów i akcji w inwestycjach wykazanych w rocznym sprawozdaniu finansowym ALTA S.A., zostały przeszacowane do wartości godziwej z zastosowaniem metody skorygowanych aktywów netto. Informacje na temat wyceny zostały zaprezentowane w nocie objaśniającej nr 10 do rocznego sprawozdania finansowego.

Zarówno ALTA S.A, jak TUP Property S.A. oraz Chmielowskie Sp. z o.o. nie tworzą rezerw na ewentualną opłatę planistyczną ustalaną zgodnie z art. 36 ustawy z dnia 27 marca 2003 roku o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym, a wynikającą ze wzrostu wartości nieruchomości na skutek zmian planu miejscowego i pobieraną w momencie zbycia tej nieruchomości. Przesłanki nie tworzenia rezerwy z tego tytułu zostały opisane w nocie nr 15 do rocznego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

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

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej 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,



Helping you
prosper

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 oraz wymogi 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), i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki 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.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.



Aleksandra Sasin
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12728
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115



Warszawa, 26.04.2017 r.

RAPORT Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SPIS TREŚCI

1. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.1 DANE IDENTYFIKUJĄCE SPÓŁKĘ	3
1.1.1 DANE REJESTROWE JEDNOSTKI	3
1.1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	3
1.1.3 ROK OBROTOWY.....	3
1.1.4 KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	4
1.1.4 LISTA PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	4
1.2 ORGANY SPÓŁKI	4
1.2.1 ZARZĄD	4
1.2.2 RADA NADZORCZA	5
1.2.3 PROKURA	5
1.3 SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI	5
1.4 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
1.5 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA SPÓŁKI.....	6
2. ANALIZA FINANSOWA	7
2.1 OGÓLNA ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
2.1.1 STRUKTURA SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
2.1.2 DYNAMIKA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
2.2 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	10
2.2.1 WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI.....	10
2.2.2 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI.....	10
2.2.3 WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI.....	11
2.2.4 WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	11
2.2.5 INNE WSKAŹNIKI	11
2.3 INTERPRETACJA WYBRANYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH.....	12
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	13
3.1 KSIĘGI RACHUNKOWE I KONTROLA WEWNĘTRZNA	13
3.2 POZOSTAŁE ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	13
3.3 ZDARZENIU PO DNIU BILANSOWYM.....	14
3.4 WNIOSKI Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	15



1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 DANE IDENTYFIKUJĄCE SPÓŁKĘ

1.1.1 DANE REJESTROWE JEDNOSTKI

NAZWA SPÓŁKI	ALTA S.A.
SIEDZIBA	ul. Bonifraterska 17, 00-203 Warszawa
NUMER KRS	0000149976
SĄD REJESTROWY	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
DATA REJESTRACJI	24.02.2003 r.
REGON	012835824
NIP	5270102948

1.1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- działalność firm centralnych,
- działalność holdingów finansowych,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność rachunkowo – księgową; doradztwo podatkowe,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.3 ROK OBROTOWY

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Helping you
prosper

1.1.4 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi 15.212.345 PLN. Składa się z 15.212.345 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda.

Akcje w Spółce posiadają:	liczba akcji	wartość nominalna akcji	%
Hlamata Holdings Ltd.	6 531 087	6531 087,00	42,93
Investors TFI S.A.	1 685 483	1 685 483,00	11,08
Elżbieta i Lesław Moritz	1 238 621	1 238 621,00	8,14
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Ipopema TFI S.A.	1 130 491	1 130 491,00	7,43
Małgorzata i Robert Moritz	70 442	70 442	0,46
Pozostali akcjonariusze	4 556 221	4 556 221	29,95
	15 212 345	15 212 345	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii wystąpiły zmiany w strukturze Akcjonariuszy Spółki.

1.1.4 LISTA PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

- Chmielowskie Sp. z o.o.
- TUP Property S.A.
- CP Tychy Sp. z o.o. (dawniej Jeziorna 149 Sp. z o.o.)
- Przysań Siewierz Sp. z o.o.
- Duncon Bikes Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej
- Powszechna Agencja Informacyjna S.A.

1.2 ORGANY SPÓŁKI

1.2.1 ZARZĄD

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Robert Jacek Moritz - Prezes Zarządu

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.



Helping you
prosper

1.2.2 RADA NADZORCZA

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Andrzej Karczykowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Michał Dorszewski	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan Lesław Moritz	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan Władysław Sobański	-	Członek Rady Nadzorczej (do 23.06.2016 r.)
Pan Michał Błach	-	Członek Rady Nadzorczej (od 23.06.2016 r.)
Pan Adam Parzydeł	-	Członek Rady Nadzorczej

1.2.3 PROKURA

W badanym okresie nie udzielono prokury.

1.3 SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zbadane przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23.06.2016 r.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 04.07.2016 r. i Sądzie Rejonowym dnia 18.07.2016 r.

1.4 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Badanie zostało przeprowadzone przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 08.07.2016 r. z Zarządem ALTA S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora ALTA S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 07.07.2016 r.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Michał Kołosowski, numer ewidencyjny 11117, biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Aleksandra Sasin, numer ewidencyjny 12728.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialności Sp. k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu listopadzie 2016 r. i kwietniu 2017 r. i zakończono w dniu 26.04.2017 r.



1.5 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA SPÓŁKI

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 26.04.2017 r. Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2016 r. do dnia złożenia oświadczenia.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'EJS'.

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 OGÓLNA ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1.1 STRUKTURA SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2016		31.12.2015	
	TPLN	%	TPLN	%
Rzeczowe aktywa trwałe	15	0,0	12	0,0
Akcje i udziały	175 922	89,9	175 322	91,2
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	16 679	8,5	14 053	7,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 083	0,6	1 193	0,6
Aktywa trwałe	193 699	99,0	190 580	99,2
Należności z tytułu dostaw i usług	1 288	0,7	1 102	0,6
Pozostałe należności	582	0,3	290	0,2
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,0	126	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37	0,0	18	0,0
Rozliczenia międzyokresowe	30	0,0	62	0,0
Aktywa obrotowe	1 937	1,0	1 598	0,8
Aktywa	195 636	100	192 178	100

Pasywa	31.12.2016	%	31.12.2015	%
	TPLN		TPLN	
Kapitał podstawowy	15 212	7,8	15 212	7,9
Kapitał zapasowy z emisji akcji	117 523	60,1	117 523	61,2
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	54 698	28,0	52 430	27,3
Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego	1 030	0,5	-	0,0
Kapitał rezerwowy	1 041	0,5	1 041	0,5
Zysk (strata) netto roku obrotowego	912	0,5	3 149	1,6
Kapitał własny	190 416	97,3	189 355	98,5
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 083	0,6	1 193	0,6
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10	0,0	10	0,0
Zobowiązania długoterminowe	1 093	0,6	1 203	0,6
Kredyty i pożyczki	3 341	1,7	-	0,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	429	0,2	735	0,4
Pozostałe zobowiązania	357	0,2	885	0,5
Zobowiązania krótkoterminowe	4 127	2,1	1 620	0,8
Pasywa	195 636	100	192 178	100

2.1.2 DYNAMIKA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2016 TPLN	2015 / 2016 %	2015 TPLN
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	2 925	-40,9	4 953
Amortyzacja	-11	-71,1	-38
Zużycie materiałów i energii	-136	56,3	-87
Usługi obce	-1 413	12,9	-1 252
Podatki i opłaty	-9	-69,0	-29
Wynagrodzenia	-1 615	-8,2	-1 759
Koszty Programu Motywacyjnego	-1 030	0,0	-1 030
Świadczenia na rzecz pracowników	-250	-35,9	-390
Pozostałe koszty rodzajowe	-86	-72,5	-313
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 625	-3 054,5	55
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez SCD	600	-76,4	2 546
Pozostałe przychody operacyjne	135	487,0	23
Pozostałe koszty operacyjne	-220	105,6	-107
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 110	-144,1	2 517
Przychody finansowe	3 932	518,2	636
Koszty finansowe	-1 910	47650,0	-4
Wynik brutto	912	-71,0	3 149
Wynik netto	912	-71,0	3 149

2.2 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.2.1 WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

		2016	2015
Rentowność majątku			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	0,47	1,65
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	31,18	63,58
Rentowność sprzedaży brutto			
$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	-55,59	1,13
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	0,48	1,68

2.2.2 WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

		2016	2015
Płynność III stopnia			
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,47	0,99
Płynność II stopnia			
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,47	0,99
Płynność I stopnia			
$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe*}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,01	0,09

*) środki pieniężne



Helping you
prosper

2.2.3 WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI

		2016	2015
Szybkość obrotu należnościami			
$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	149	47

2.2.4 WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

		2016	2015
Ogólny poziom zadłużenia			
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	2,67	1,47
Szybkość obrotu zobowiązaniami			
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	47	45
Trwałość struktury finansowania			
$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	97,89	99,16

2.2.5 INNE WSKAŹNIKI

		2016	2015
EBIT (zysk operacyjny)	TPLN	-1 625	55
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)	TPLN	-1 614	94
EAT (wynik finansowy)	TPLN	912	3 149



2.3 INTERPRETACJA WYBRANYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

Analiza strukturalna sprawozdania z sytuacji finansowej wskazuje, że aktywa trwałe stanowią 99,0% sumy bilansowej. Największą pozycją aktywów trwałych są akcje i udziały stanowiące 89,9% sumy bilansowej. Wśród aktywów obrotowych najistotniejszą pozycją są należności z tytułu dostaw i usług, których udział w sumie bilansowej wyniósł 0,7%. Dominującą pozycję pasywów stanowi kapitał własny w kwocie 190 416 TPLN. Zobowiązania długoterminowe stanowią 0,6% sumy bilansowej, natomiast zobowiązania krótkoterminowe 2,1%.

Analiza dynamiki sprawozdania z całkowitych dochodów wskazuje spadek wyniku ze sprzedaży o 3054,5%. W sektorze działalności operacyjnej nastąpił spadek przychodów o 144,1%. Zauważono tendencję spadkową wyniku brutto i wyniku netto w porównaniu do roku ubiegłego, wspomniane wartości zmalały o 71,0%.

Wskaźniki rentowności majątku, sprzedaży netto, sprzedaży brutto oraz kapitału własnego zmalały w stosunku do roku poprzedniego i przyjmują wartości odpowiednio: 0,47%, 31,18%, -55,59%, 0,48%. Wskaźniki płynności III-go, II-go i I-go stopnia zmalały w stosunku do roku 2015 i przyjmują wartości odpowiednio: 0,47, 0,47 i 0,01.

Szybkość obrotu należnościami osiągnęła w roku badanym wartość 149 dni. Ogólny poziom zadłużenia wynosi 2,67%, szybkość obrotu zobowiązaniami przyjmuje wartość 47 dni w roku badanym, a trwałość struktury finansowania równa się 97,89%.

Wskaźniki EBIT (zysk operacyjny) oraz EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją) zmniejszyły się w porównaniu z rokiem ubiegłym i osiągnęły wartości odpowiednio: -1 625 TPLN oraz -1 614 TPLN. Wynik finansowy osiągnął wartość 912 TPLN, tym samym zmalał w stosunku do roku poprzedniego o 2237 TPLN.

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 KSIĘGI RACHUNKOWE I KONTROLA WEWNĘTRZNA

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd, wprowadzoną z dniem 30.06.2014 r. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego Rewizor GT. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Księgi są prowadzone i przechowywane w miejscu prowadzenia działalności przez Biuro Rachunkowe, któremu powierzono prowadzenie Ksiąg Rachunkowych Funduszu z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są usługowo przez podmiot do tego uprawniony, HLB M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Umowa na prowadzenie ksiąg została zawarta 31.12.2015 r. (z późniejszymi zmianami).

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

3.2 POZOSTAŁE ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

INFORMACJE DODATKOWE

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości (zwanymi dalej Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej).



SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z księgami rachunkowymi.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów 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), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

3.3 ZDARZENIU PO DNIU BILANSOWYM

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.



3.4 WNIOSKI Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych Spółki ALTA S.A., z siedzibą w Warszawie stwierdza się, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych;
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej;
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby;
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego Spółki ALTA S.A. za rok obrotowy 2016 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.



Aleksandra Sasin
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12728
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115



Warszawa, 26.04.2017 r.