



ARTERIA S.A.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta oraz raport uzupełniający z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku

Poznań, 21 marca 2017

PROFESJONALIŚCI
W AUDYCIE

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU	7
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	7
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki Arteria S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **Arteria S.A.** (Spółki/Jednostki) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Stawki 2A, na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz 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, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. 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 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności

ustalonych przez Zarząd Spółki 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.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, 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,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Objaśnienie

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, że:

- a) Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki, zgodnie z Międzynarodowym Standarem Rachunkowości nr 36, wykonał testy na utratę wartości przez wartości niematerialne, które nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego ich wartość. Wartość księgowa wartości niematerialnych w postaci nakładów na systemy informatyczne wynosiła na dzień bilansowy 1 584 tys. zł. Powodzenie planów Zarządu Jednostki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych, które stanowiły podstawę prognoz finansowych zastosowanych w przeprowadzonych testach. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, ale wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.
- b) Prezentowana wartość księgowa udziałów w spółkach zależnych a także nakładów na instrumenty finansowe w postaci certyfikatów inwestycyjnych w badanym sprawozdaniu finansowym wynosiła na dzień bilansowy 53 631 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki, zgodnie z Międzynarodowym Standarem Rachunkowości nr 36, wykonał testy na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych oraz certyfikatów inwestycyjnych, które nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego ich wartość. Powodzenie planów Zarządu Jednostki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych, które stanowiły podstawę prognoz finansowych zastosowanych w przeprowadzonych testach. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, ale wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.
- c) Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka zaprezentowała w sprawozdaniu finansowym szacunkowe przychody ze sprzedaży usług, których wartość niezafakturowana na rzecz kontrahentów spoza Grupy Kapitałowej do dnia wydania niniejszej opinii wyniosła 5 786 tys. zł. Ustalanie przychodów szacunkowych na koniec poszczególnych okresów rozliczeniowych związane jest z typem działalności, jaki Jednostka prowadzi na rzecz swoich kontrahentów.

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 Spółki 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 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133 z późniejszymi zmianami) (Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych) 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.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce 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 Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Data opinii: 21 marca 2017



Michał Czerniak

Biegły rewident nr 10170

Prezes Zarządu oraz Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

PRO Audyt sp. z o.o.

Poznań (60-654), ul. Świętego Leonarda 1A/3,

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,

numer ewidencyjny 3931

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY
OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

ARTERIA SPÓŁKA AKCYJNA (Spółka/Jednostka) powstała w dniu 30 listopada 2004 roku na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A, numer 5867/2004) podpisanym przed notariuszem Rafałem Kokoszewskim w kancelarii notarialnej w Warszawie.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Stawki 2A.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego, pod numerem KRS 0000226167 w dniu 17 stycznia 2005 roku.

Spółka posiada NIP 5272458773 oraz symbol REGON 140012670. Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki jest:

- działalność centrów telefonicznych (call center),
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 853,9 tys. zł i dzielił się na 4 269 520 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Generali OFE S.A.	17,0%	724 000	0,20	144 800
Mayas Basic Concept Limited	14,2%	606 883	0,20	121 376
Union Investment TFI	10,6%	450 245	0,20	90 049
Investors TFI S.A.	8,8%	375 465	0,20	75 093
Allianz FIO	5,5%	235 753	0,20	47 150
Pozostali akcjonariusze	44,0%	1 877 174	0,20	375 434
Razem	100,0%	4 269 520	0,20	853 904

Zgodnie ze statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Marcin Marzec	Prezes Zarządu
Wojciech Glapa	Wiceprezes Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania niniejszej opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodzi

Wyszczególnienie	Funkcja
Dariusz Stokowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Schramm	Członek Rady Nadzorczej
Miron Maicki	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Andrzej Tarnowski	Członek Rady Nadzorczej
Michał Lehmann	Członek Rady Nadzorczej

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania niniejszej opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki:

- W związku z wygaśnięciem kadencji Rady Nadzorczej, w dniu 28 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło nowy skład Rady Nadzorczej.
- Zgodnie z uchwałą z dnia 28 czerwca 2016 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia pan Piotr Schramm zaczął pełnić funkcję Członka Rady Nadzorczej.

W badanym okresie oraz w okresie do dnia wydania opinii prokurę sprawowali pan Paweł Grabowski, pan Piotr Wojtowski oraz pan Sebastian Pielach.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Michała Czerniaka (numer ewidencyjny 10170), działającego w imieniu PRO Audyt sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania (numer ewidencyjny 3931) i uzyskało opinię biegłego rewidenta z uwagami objaśniającymi:

- Na dzień 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki, zgodnie z Międzynarodowym Standarem Rachunkowości nr 36, wykonał testy na utratę wartości przez wartości niematerialne, które nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego ich wartość. Wartość księgowa wartości niematerialnych w postaci nakładów na systemy informatyczne wynosiła na dzień bilansowy 3 034 tys. zł. Powodzenie planów Zarządu Jednostki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych, które stanowiły podstawę prognoz finansowych zastosowanych w przeprowadzonych testach. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, ale wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.
- Prezentowana wartość księgowa udziałów w spółkach zależnych a także nakładów na instrumenty finansowe w postaci certyfikatów inwestycyjnych w badanym sprawozdaniu finansowym wynosiła na dzień bilansowy 53 631 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki, zgodnie z Międzynarodowym Standarem Rachunkowości nr 36, wykonał testy na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych oraz certyfikatów inwestycyjnych, które nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego ich wartość. Powodzenie planów Zarządu Jednostki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych, które stanowiły podstawę prognoz finansowych zastosowanych w przeprowadzonych testach. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, ale wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

- Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka zaprezentowała w sprawozdaniu finansowym szacunkowe przychody ze sprzedaży usług, których wartość niezafakturowana na rzecz kontrahentów do dnia wydania niniejszej opinii wyniosła 5 813 tys. zł (w tym 4 222 tys. zł na rzecz spółki w Grupie kapitałowej). Ustalanie przychodów szacunkowych na koniec poszczególnych okresów rozliczeniowych związane jest z typem działalności, jaki Jednostka prowadzi na rzecz swoich kontrahentów.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 28 czerwca 2016 roku, które postanowiło, stratę netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 996 869,89 zł pokryć z kapitału zapasowego Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 19 lipca 2016 roku oraz w Pierwszym Mazowieckim Urzędzie Skarbowym w Warszawie w dniu 19 lipca 2016 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu PRO Audyt sp. z o.o. był biegły rewident Michał Czerniak (nr ewidencyjny 10170).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 1 sierpnia 2016 roku, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 3 czerwca 2016 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

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.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych postużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego odbyło się w siedzibie Jednostki od dnia 27 lutego 2017 roku do dnia wydania niniejszej opinii z raportem, z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym

sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PRO Audyt sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

PRO Audyt sp. z o.o. kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w 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 (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (UPROSZCZONE)

AKTYWA	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
Aktywa trwałe	74 967	82 353	-9,0%	69,7%	80,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	3 646	4 506	-19,1%	3,4%	4,4%
Wartości niematerialne	1 584	3 245	-51,2%	1,5%	3,2%
Inwestycje w jednostkach powiązanych	17 349	17 293	0,3%	16,1%	16,8%
Długoterminowe aktywa finansowe	36 557	36 337	0,6%	34,0%	35,4%
Należności długoterminowe	600	1 634	-63,3%	0,6%	1,6%
Pożyczki udzielone długoterminowe	11 750	17 487	-32,8%	10,9%	17,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 481	1 851	88,1%	3,2%	1,8%
Aktywa obrotowe	32 574	20 402	59,7%	30,3%	19,9%
Zapasy	5	0	n/d	0,0%	0,0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	18 821	20 303	-7,3%	17,5%	19,8%
Należności podatkowe	22	8	175,0%	0,0%	0,0%
Środki pieniężne w kasie i na rachunku	284	12	2 266,7%	0,3%	0,0%
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	13 405	45	29 688,9%	12,5%	0,0%
Pozostałe aktywa	37	34	8,8%	0,0%	0,0%
Aktywa razem	107 541	102 755	4,7%	100,0%	100,0%

PASYWA	31.12.2016	31.12.2015	Dynamika	31.12.2016	31.12.2015
	(tys. zł)	(tys. zł)	(%)	(struktura %)	(struktura %)
Kapitał własny	36 227	40 563	-10,7%	33,7%	39,5%
Kapitał zakładowy	854	854	0,0%	0,8%	0,8%
Akcje własne	-	-	n/d	0,0%	0,0%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	23 640	23 640	0,0%	22,0%	23,0%
Zyski zatrzymane	15 194	17 066	-11,0%	14,1%	16,6%
Wynik finansowy roku bieżącego	- 3 461	- 997	247,1%	-3,2%	-1,0%
Zobowiązania długoterminowe	51 928	47 811	8,6%	48,3%	46,5%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16 000	9 000	77,8%	14,9%	8,8%
Kredyty długoterminowe	2 575	13 575	-81,0%	2,4%	13,2%
Pożyczki otrzymane długoterminowe	30 737	22 873	34,4%	28,6%	22,3%
Leasingi długoterminowe	63	411	-84,7%	0,1%	0,4%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	59	299	-80,3%	0,1%	0,3%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 494	1 653	50,9%	2,3%	1,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	19 386	14 381	34,8%	18,0%	14,0%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	86	5 085	-98,3%	0,1%	4,9%
Kredyty krótkoterminowe	11 122	5 136	116,5%	10,3%	5,0%
Pożyczki krótkoterminowe	-	-	n/d	0,0%	0,0%
Leasingi krótkoterminowe	346	470	-26,4%	0,3%	0,5%
Zobowiązania handlowe	6 675	2 512	165,7%	6,2%	2,4%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	353	349	1,1%	0,3%	0,3%
Bieżące zobowiązania podatkowe	580	609	-4,8%	0,5%	0,6%
Rezerwy krótkoterminowe	224	220	1,8%	0,2%	0,2%
Stan zobowiązań ogółem	71 314	62 192	14,7%	66,3%	60,5%
Pasywa razem	107 541	102 755	4,7%	100,0%	100,0%

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (UPROSZCZONE)

WARIANT PORÓWNAWCZY	01.01.2016 31.12.2016 (tys. zł)	01.01.2015 31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	01.01.2016 31.12.2016 (struktura %)	01.01.2015 31.12.2015 (struktura %)
Przychody z działalności operacyjnej	15 999	16 902	-5,3%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	-18 967	-16 300	16,4%	-118,6%	-96,4%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 968	602	-593,0%	-18,6%	3,6%
Pozostałe przychody operacyjne	695	199	249,2%	4,3%	1,2%
Pozostałe koszty operacyjne	-121	-209	-42,1%	-0,8%	-1,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 394	592	-504,4%	-15,0%	3,5%
Przychody finansowe	752	583	29,0%	4,7%	3,4%
Koszty finansowe	-2 608	-2 356	10,7%	-16,3%	-13,9%
Zyska (strata) brutto	-4 250	-1 181	259,9%	-26,6%	-7,0%
Podatek dochodowy	789	184	328,8%	4,9%	1,1%
Zyska (strata) netto	-3 461	-997	247,1%	-21,6%	-5,9%
Całkowite dochody razem	-3 461	-997	247,1%	-21,6%	-5,9%
Liczba akcji	4 269 520	4 269 520			
Zysk (strata) netto przynależny Jednostce Dominującej za jedną akcję	-0,81 zł	-0,23 zł	-	-	-
- podstawowy zysk za okres	-0,81 zł	-0,23 zł	-	-	-
- rozwodniony zysk za okres	-0,81 zł	-0,23 zł	-	-	-

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	-18,6%	3,6%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	-26,6%	-7,0%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	-21,6%	-5,9%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-8,7%	-2,4%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	-3,2%	-1,0%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	0,1	0,2
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	0,2	0,2
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	352	309
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	1,0	-
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	204,0	94

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,7	1,4
Wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,7	1,4
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	2,3	5,8
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	13 471	6 302
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	12,5%	6,1%

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,7	0,6
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	0,5	0,7
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,5	0,5
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,3	0,4

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia

bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana w oparciu o wymagania określone w Ustawie o rachunkowości zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i zatwierdzona do stosowania przez Zarząd Jednostki.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia ERP Finanse i Księgowość Extra.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Jednostki załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się dnia 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku są z nim zgodne.

Zarząd Spółki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

PRO Audyt sp. z o. o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Data opinii: 21 marca 2017



Michał Czerniak

Biegły rewident nr 10170

Prezes Zarządu oraz Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

PRO Audyt sp. z o.o.

Poznań (60-654), ul. Świętego Leonarda 1A/3,

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,

numer ewidencyjny 3931