

NETWISE
Spółka Akcyjna

OPINIA
BIEGŁEGO REWIDENTA

RAPORT

DO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES 01.01.2016-31.12.2016

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu, Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy NETWISE Spółka Akcyjna.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki NETWISE Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ul. Szamocka 8 na które składa się:

wprowadzenie do sprawozdania finansowego,

bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 3 701 167,84 zł,

rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zysk netto 96 702,91 zł,

zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 96 702,91 zł,

rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 37 479,25 zł

oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Kierownik NETWISE Spółka Akcyjna 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. Kierownik NETWISE Spółka Akcyjna 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, kierownik NETWISE Spółka Akcyjna oraz członkowie rady nadzorczej NETWISE Spółka Akcyjna 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 NETWISE Spółka Akcyjna 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 NETWISE Spółka Akcyjna. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika NETWISE Spółka Akcyjna 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 NETWISE Spółka Akcyjna i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej NETWISE Spółka Akcyjna na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi NETWISE Spółka Akcyjna przepisami prawa i postanowieniami umowy NETWISE Spółka Akcyjna.



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.

Kluczowy biegły rewident



.....
Sławomir Żmudzin

Nr w rejestrze 8080

W imieniu podmiotu Nr 1052

**uprawnionego do badania
sprawozdań finansowych**



.....
Wiceprezes Zarządu
Joanna Kienig

przeprowadzający badanie w imieniu

ORTA – AUDIT

Zespół Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.

ul. Myśliborska 53

03-185 Warszawa

Nr w rejestrze 1052

Warszawa dnia 31 maja 2017 roku

ORTA - AUDIT
Zespół Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.
03-185 Warszawa, ul. Myśliborska 53
tel/fax (22) 622-17-53
NIP: 524-10-06-780

Raport

z badania sprawozdania finansowego

NETWISE S.A.

z siedzibą w 01-748 Warszawa, ul. Szamocka 8

za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016

A. Część ogólna

1. Spółka działa na podstawie umowy sporządzonej w formie aktu notarialnego z dnia 31.05.2012 r. A NR 21063/2012 z późniejszymi zmianami. Spółkę zawiązano na czas nieokreślony. Spółka powstała na skutek uchwały zgromadzenia wspólników NETWISE Sp. z o.o. wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 306431, z 31 maja 2012 r. o przekształceniu w spółkę akcyjną, zaprotokołowanej w akcie notarialnym Rep. A nr 9930/212. Spółka przekształcona została wpisana do rejestru pod datą 18 lipca 2012 r
2. Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców w KRS nr 0000426913 z dnia 26.05.2017 r. prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII wydział gospodarczy krajowego rejestru sądowego.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5242646576
 - c) numer identyfikacyjny Regon 141395093
3. Przedmiotem działalności Spółki, wynikającym z umowy i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - a) 62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
 - b) 62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
 - c) 62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
 - d) 62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
 - e) 63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
 - f) 63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
 - g) 70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
 - h) 70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
 - i) 73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
 - j) 46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
4. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są wdrożenia i konsulting związany z systemami do zarządzania relacjami z klientami (CRM).

5. Na dzień 31 grudnia 2016 r. organy jednostki przedstawiają się następująco:

a) Jednoosobowy Zarząd:

Prezes Zarządu Pani Justyna Zygałło

b) Pięciosobowa Rada Nadzorcza:

Przewodniczący Pan Marek Skalbania
 Zastępca
 Przewodniczącego Pani Teresa Jedynak-Kawecka
 Członek Pani Ewa Dobrucka Ruka
 Członek Pan Mariusz Ireneusz Koziel
 Członek Pan Dominik Majewski

W 2016 r. nie było żadnych zmian w Zarządzie.

6. Głównym księgowym jednostki jest Pani Lidia Kazimierczak.

7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	1 495 714,37	1 399 011,46
Kapitał (fundusz) podstawowy	101 812,90	101 812,90
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	1 173 921,36	1 159 332,35
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	123 277,20	123 277,20
Zysk (strata) z lat ubiegłych		
Zysk (strata) netto	96 702,91	14 589,01

Kapitał podstawowy 101 812,90 zł., dzieli się na 1 018 129 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 1,47 zł., czyli 1470% ceny nominalnej.

Ww. kwota kapitału podstawowego wykazana została w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru sądowego.

8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3. i 4. Spółka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 2,85 osoby, a w roku poprzednim 3 osoby.

9. Struktura własności na dzień 31 grudnia 2016 r.

Lp.	Imię Nazwisko/Nazwa	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Łączna wartość nominalna akcji
1	Jakub Michał Skalbania	325 000	0,10 zł.	32 500,00 zł.
2	Piotr Kawecki	325 000	0,10 zł.	32 500,00 zł.
3	RUNICOM CAPITAL (CYPRUS) Ltd	289 500	0,10 zł.	28 950,00 zł.
4	Pozostali	78 629	0,10 zł.	7 862,90 zł.

Struktura akcjonariatu nie uległa zmianie w 2016 r.

10. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 13 kwietnia 2017 roku do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wybrana została firma audytorska ORTA – AUDIT Zespół Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. wpisana pod numerem 1052 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
11. Niniejsze badanie przeprowadzono zgodnie z umową zawartą w dniu 10 maja 2017 roku przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 9 maja do 31 maja 2017 roku.
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Sławomir Żmudzin (nr rej. 8080) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez firmę audytorską ORTA – AUDIT Zespół Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. i otrzymało opinię pozytywną.
14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - a) złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS w dniu 22.06.2016 r.
 - b) złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 22.06.2016 r.
 - c) Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 14.06.2016 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 14 589,01 zł. w całości przeznaczyć na kapitał zapasowy.
15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
 - a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2016 r., z sumą aktywów i pasywów 3 701 167,84 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 96 702,91 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

- f) dodatkowych informacji i objaśnień,
oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.
16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
17. Ponadto kierownik Spółki, 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) niezajścia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.
18. 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 dla sprawozdania finansowego,
 - c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
 - d) w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.

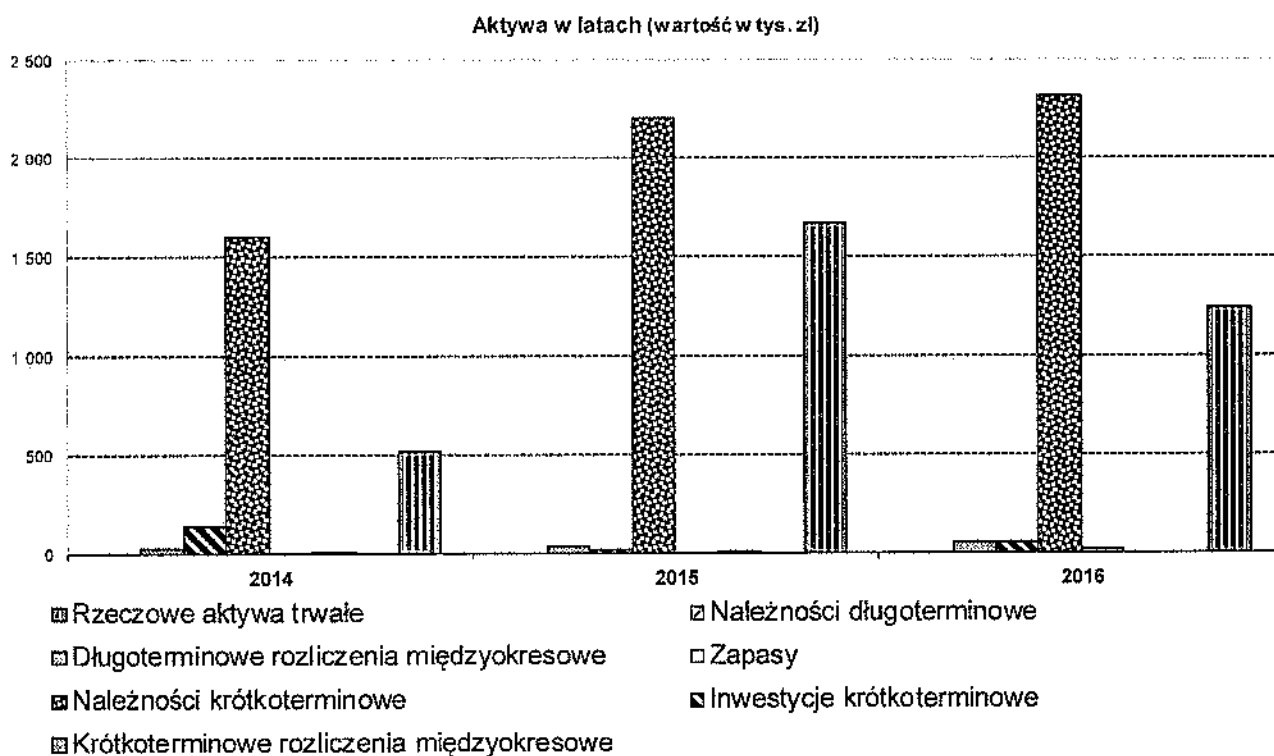
B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy Spółki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające.

1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2016/2015		2016/2014	
								udziału	udziału	2016/2015	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	1 243,1	33,6	1 672,3	42,4	526,3	22,8	(429,2)	74,3	716,8	236,2
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 243,1	33,6	1 671,4	42,4	520,6	22,5	(428,3)	74,4	722,5	238,8
III.	Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
1.	Od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
a)	w jednostkach powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,9	0,0	5,7	0,2	(0,9)	0,0	(5,7)	0,0
B.	Aktywa obrotowe	2 458,1	66,4	2 272,5	57,6	1 783,8	77,2	185,6	108,2	674,2	137,8
I.	Zapasy	20,0	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	20,0	0,0	20,0	0,0
II.	Należności krótkoterminowe	2 318,4	62,6	2 208,3	56,0	1 607,6	69,6	110,1	105,0	710,8	144,2
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
III.	Inwestycje krótkoterminowe	61,7	1,7	24,3	0,8	145,3	6,3	37,5	254,5	(83,6)	42,5
a)	w jednostkach powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	57,9	1,6	39,9	1,0	30,9	1,3	18,0	145,1	27,0	187,4
	Aktywa razem	3 701,2	100,0	3 944,8	100,0	2 310,1	100,0	(243,6)	93,8	1 391,0	160,2

Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:

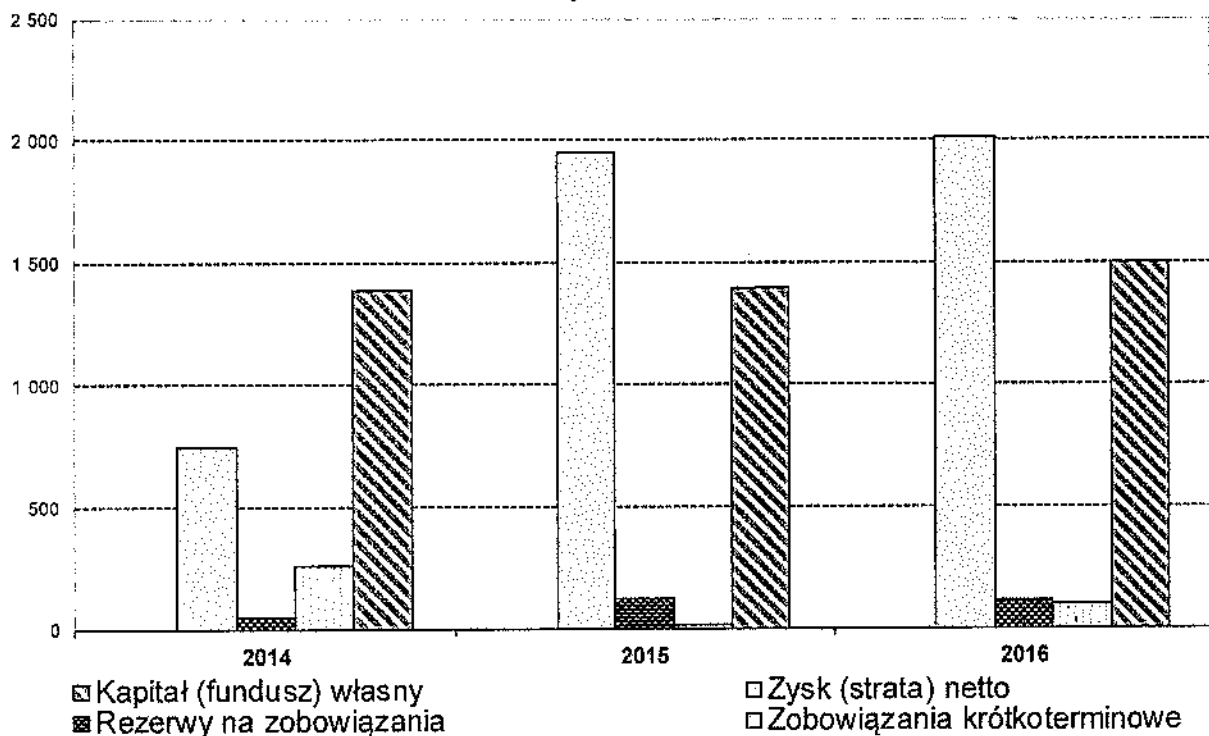


Pasywa, dane w tys. zł:

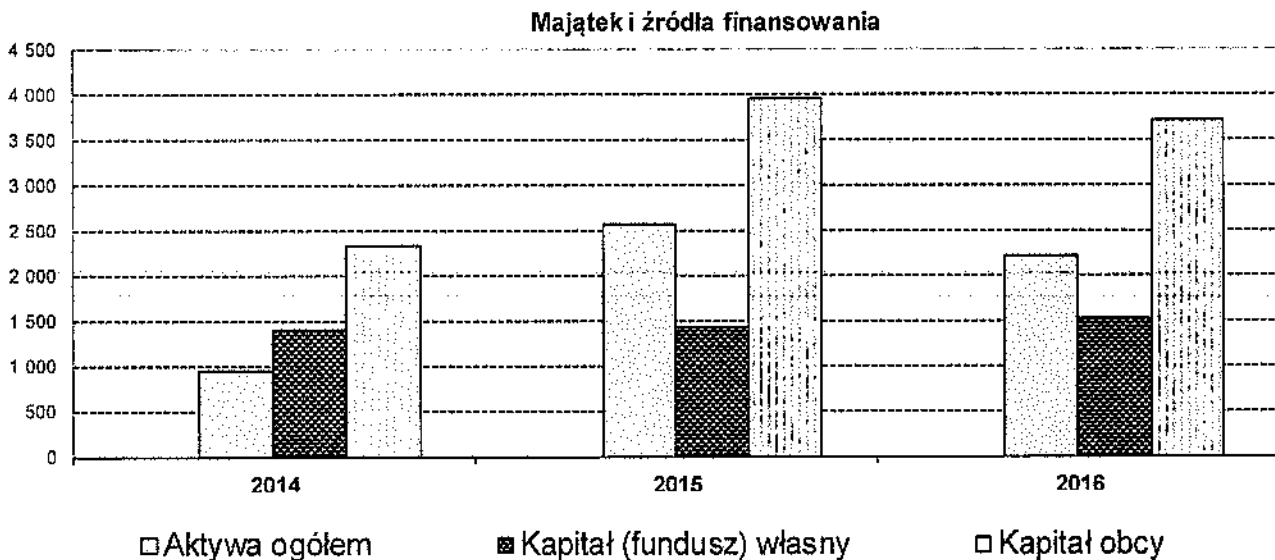
Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	%		%	
								2016/2015	2016/2014	2016/2015	2016/2014
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 495,7	40,4	1 399,0	35,5	1 384,4	59,9	96,7	106,9	111,3	108,0
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	101,8	2,8	101,8	2,6	101,8	4,4	0,0	100,0	0,0	100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 173,9	31,7	1 159,3	29,4	894,3	38,7	14,6	101,3	278,6	131,3
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	123,3	3,3	123,3	3,1	123,3	5,3	0,0	100,0	0,0	100,0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
VIII.	Zysk (strata) netto	96,7	2,6	14,6	0,4	265,0	11,5	82,1	662,8	(168,3)	36,5
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 205,5	59,6	2 545,8	64,5	925,7	40,1	(340,3)	86,6	1 279,7	238,2
I.	Rezerwy na zobowiązania	118,2	3,2	122,5	3,1	48,1	2,1	(4,3)	96,5	70,1	245,9
II.	Zobowiązania długoterminowe	77,4	2,1	475,4	12,1	131,0	5,7	(398,0)	16,3	(53,6)	59,1
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 009,8	54,3	1 947,9	49,4	746,6	32,3	62,0	103,2	1 263,2	269,2
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Pasywa razem		3 701,2	100,0	3 944,8	100,0	2 310,1	100,0	(243,6)	93,8	1 391,0	160,2

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:

Pasywa w latach



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację Spółki istotnie wpływają następujące aspekty:

- a) W 2016 r. ustabilizowała się struktura aktywów. Środki trwałe w kwocie 1 243,1 tys. zł. stanowią 33,6% sumy bilansowej, a na pozostałą część składają się należności – głównie wobec odbiorców (2 318,4 tys. zł.)
- b) Po stronie pasywów widoczne zmniejszenie sumy zobowiązań, a także skrócenie ich okresu wymagalności. Zobowiązania długoterminowe spadły o 398,0 tys. zł. a zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 62,0 tys. zł. Kapitał własny stanowi 40,4% sumy bilansowej Spółki.

2. Rachunek zysków i strat w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016 rok		2015 rok		2014 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	%		%	
								2016/2015	2016/2014	2016/2015	2016/2014
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	10 966,3	z	9 607,0	99,9	10 105,2	99,8	1 359,3	114,1	861,0	108,5
2.	Koszt własny sprzedaży	10 822,2	98,6	9 448,3	99,3	9 746,9	99,6	1 373,9	114,5	1 075,3	111,0
3.	Wynik na sprzedaży	144,1		158,7		358,3		(14,6)	90,8	(214,2)	40,2
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	119,5	1,1	5,8	0,1	22,1	0,2	113,8	2 052,8	97,6	540,5
2.	Pozostałe koszty operacyjne	109,1	1,0	9,1	0,1	34,0	0,3	99,9	1 193,7	75,0	320,6
3.	Wynik na działalności operacyjnej	10,5		(3,3)		(11,9)		13,9	(318,6)	22,4	(88,6)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	154,6		155,4		346,4		(0,8)	99,5	(191,8)	44,6
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	8,0	0,1	0,0	0,0	2,2	0,0	8,0	61 115,2	5,8	361,6
2.	Koszty finansowe	39,1	0,4	57,8	0,6	7,5	0,1	(18,7)	67,6	31,5	518,6
3.	Wynik na działalności finansowej	(31,0)		(57,8)		(5,3)		26,7	53,7	(25,7)	584,3
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.	Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0		0,0		0,0		0,0	0,0	0,0	0,0
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	123,6		97,6		341,1		25,9	128,6	(217,5)	36,2
1.	Podatek dochodowy	26,9		83,1		76,1		(56,2)	32,4	(49,2)	35,3
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0		0,0		0,0		0,0	0,0	0,0	0,0
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	26,9		83,1		76,1		(56,2)	32,4	(49,2)	35,3
	Zysk (strata) netto (F-G)	96,7		14,6		265,0		82,1	662,8	(168,3)	36,5

Przychody ogółem	11 093,9	100,0	9 612,9	100,0	10 129,6	100,0	1 481,1	115,4	964,3	109,5
------------------	----------	-------	---------	-------	----------	-------	---------	-------	-------	-------

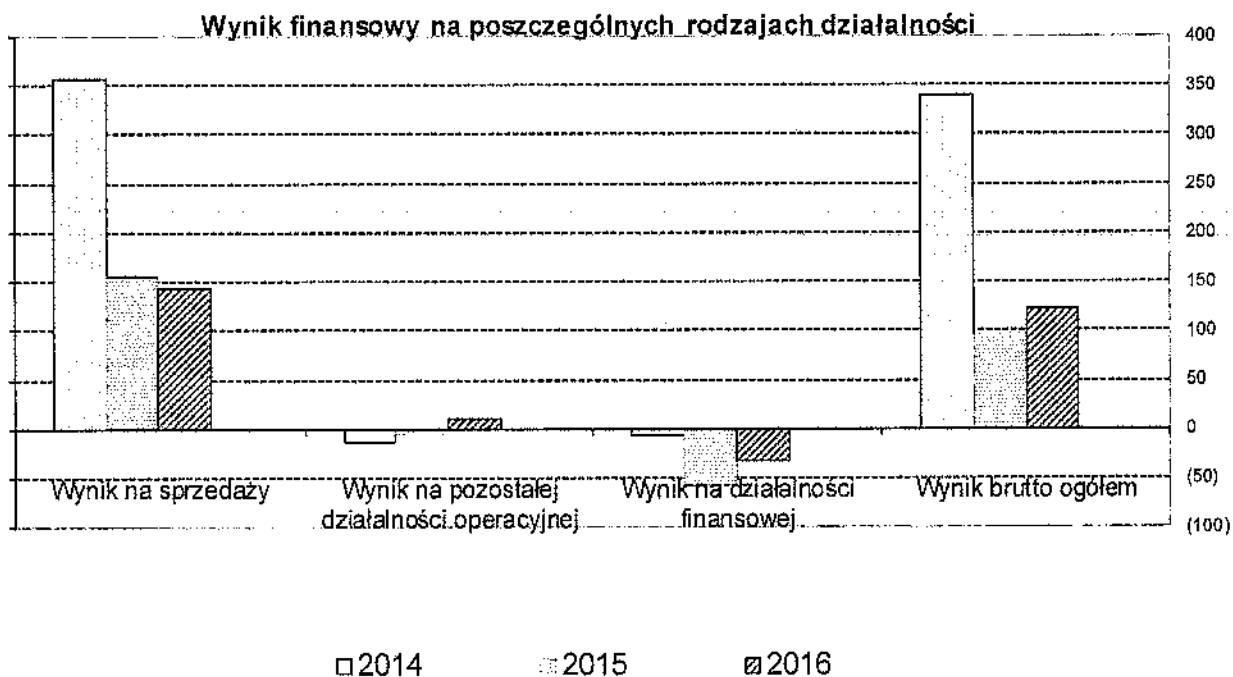
Koszty ogółem	10 970,3	100,0	9 515,2	100,0	9 788,5	100,0	1 455,1	115,3	1 181,9	112,1
---------------	----------	-------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	---------	-------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 96,7 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto wynosi w stosunku do:

sumy aktywów ogółem 2,61%

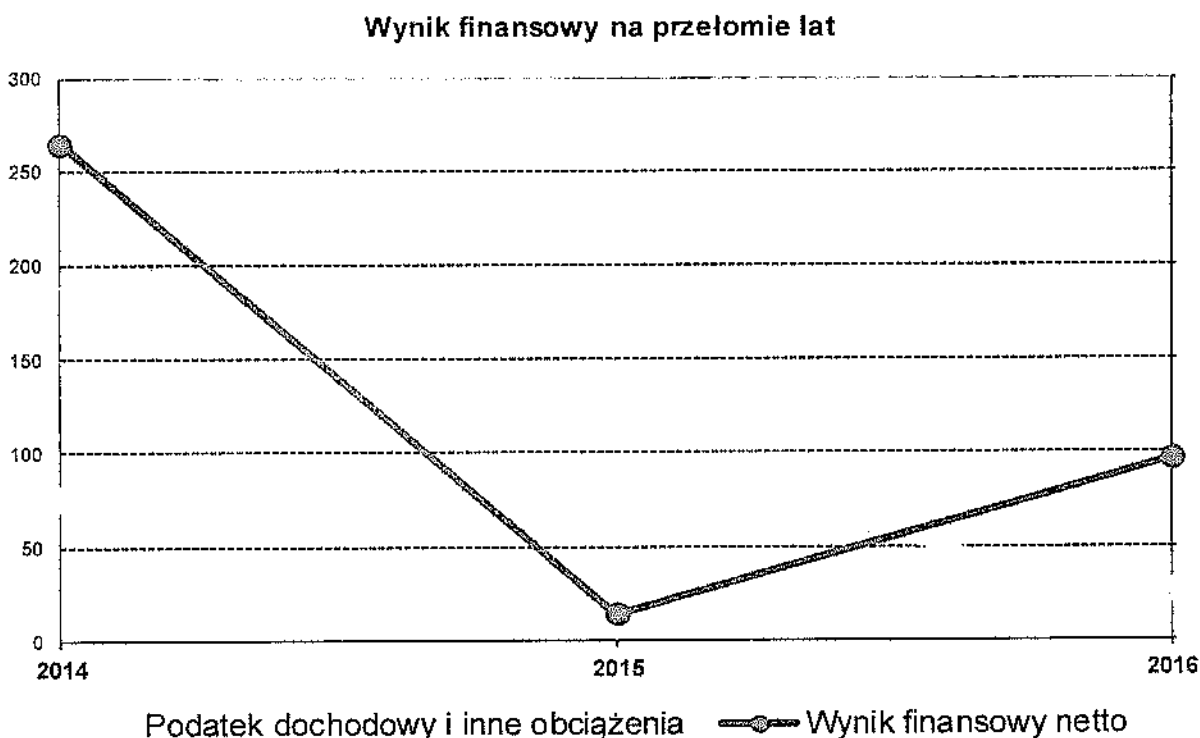
przychodów ogółem 0,87% (rentowność netto).

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Na podstawowej sprzedaży osiągnięto zysk wynoszący 144,1 tys. zł. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej był także dodatni, w kwocie 10,5 tys. zł., Na działalności finansowej odnotowano stratę, w wysokości (31,0) tys. zł. Łącznie wypracowano zysk wysokości 96,7 tys. zł.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



Omówienie analizy wskaźnikowej

2.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	6-8	procent	2,61%	0,37%	11,47%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	0,87%	0,15%	2,62%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	15-25	procent	6,47%	1,04%	19,14%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100</u> aktywa ogółem	-	procent	2,62%	1,23%	11,74%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	3,84%	-0,19%	7,41%
Rentowność inwestycji <u>zysk brutto+odsetki od zadłużeń długoterminowych x 100</u> kapitały własne + zobow. długoterminowe		procent	7,35%	4,92%	21,98%
Rentowność zasobów osobowych (ROSE) <u>zysk netto</u> przeciętny stan zatrudnienia	wskaźnik wzrostowy	tyś.zł / 1 zatrud.	33 577,4	4 863,0	66 249,1

Spółka wypracowała umiarkowany, dodatni wynik finansowy dzięki czemu wskaźniki rentowności przyjęły wartości dodatnie. Wskaźnik Dźwigni finansowej przyjął wartość dodatnią tzn. że koszty finansowania zewnętrznego nie przekraczają średniej rentowności z aktywów w Spółce, przy czym wskaźnik ten odnosi się do sumy wszystkich zobowiązań (w tym wobec dostawców) i nie oznacza że konkretny kredyt czy pożyczka jest niżej oprocentowana niż przeciętna rentowność aktywów (ROA).

2.2. Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,22	1,16	2,35
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia aktywa obrot. - zapasy - kr. term. BMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1,18	1,14	2,31
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,03	0,01	0,19
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej należności z tyt. dostaw i usług zobowiązania z tyt. dostaw i usług	1,0	krotność	1,60	1,80	3,06

Płynność Spółki jest prawidłowa a wskaźniki przyjęły wartości zalecane, przy czym należy zastrzec że Spółka korzysta z odnawialnego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym.

2.3. Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	0	x	x
Spyw należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 16	w dniach	68	65	52
Splata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	40	29	12
Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	2,96	2,44	4,37

Wykazane zapasy są nieznaczne, i nie wpływają istotnie na sytuację Spółki. Różnica między splywem należności a splatą zobowiązań polepszyła się z 36 do 28 dni, tzn. że Spółka musi finansować należności średnio już tylko przez 28 dni, a nie 36 dni, jak miało to miejsce w 2015 r.

Wskaźnik produktywności aktywów uległ poprawie, na skutek wzrostu przychodów ze sprzedaży i niewielkiej redukcji sumy bilansowej Spółki w 2016 r.

2.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

2.4.1 Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Złota reguła bilansowania $\frac{\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}} \times 100$	100-150	procent	129,03%	90,18%	270,01%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe}}{\text{aktywa obrotowe}} \times 100$	40-80	procent	82,17%	86,31%	42,50%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne}}{\text{kapitał obcy}} \times 100$	powyżej 100	procent	67,82%	54,95%	149,55%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	1 495,7	1 399,0	1 384,4
Wskaźnik wyposażenia Jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$	30-50	procent	33,59%	42,39%	22,78%

Wskaźniki struktury bilansu przyjęły wartości zalecane, a struktura finansowania kapitałem obcym jest prawidłowa. Poza wartością zalecaną znajdują się natomiast wskaźniki złotej reguły bilansowania II i złotej reguły finansowania – ze względu na stosunkowo wysoki udział zobowiązań krótkoterminowych

2.4.2 Pozostałe wskaźniki.

Pozostałe wskaźniki	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Wydajność pracy $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{przeciętne zatrudnienie (w etatach)}}$	wskaźnik wzrostowy	tys. zł	3807,7	3 202,3	2 526,3
Wskaźnik Altmana $Z = (0,717 \times 1) + (0,847 \times 2) + (3,3 \times 3) + (0,4206 \times 4) + (1,0 \times 5)$	powyżej 2,9		3,54	2,80	6,61
Model Holdy $Z_h = 0,605 + 0,681 \cdot x_1 - 0,0196 \cdot x_2 + 0,00969 \cdot x_3 + 0,000672 \cdot x_4 + 0,157 \cdot x_5$	powyżej 0,1	-	1,93	1,81	2,91

Wskaźniki Altmana i model Holdy nie wskazują na istnienie podwyższonego ryzyka utraty płynności finansowej lub ogłoszenia upadłości w najbliższym okresie.

A

2.4.3 Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Nadwyżka finansowa Jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	lys. zł	556,0	403,3	381,7
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej <u>Wynik finansowy netto</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	zł/zł	0,11	0,05	0,46
Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych <u>amortyzacja roczna x 100</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	wskaźnik niski	procent	54,19%	121,83%	20,28%
Wskaźnik spłacalności zobowiązań <u>zobowiązania ogółem</u> przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	poniżej 1,0	zł/zł	2,60	7,98	1,61
Wypłacalność gotówkowa na dzień bilansu <u>przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</u> zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	0,38	0,13	0,62

Spółka wygenerowała znaczne dodatnie przepływy pieniężne na działalności operacyjnej, wyższe od wyniku finansowego (wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej).

3. Zdolność Spółki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy finansowo - ekonomicznej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się brak trudności finansowych i odpowiednią płynność bieżącą.

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość Spółki.

Księgowość Spółki funkcjonuje na podstawie aktualnego opracowania pt. „Zakładowa Polityka Rachunkowości”, zatwierdzonego przez zarząd firmy. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, ustawowe wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów

1.2. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostały usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości
- udokumentowania operacji gospodarczych
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązań zapisów w ramach ksiąg rachunkowych
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania finansowego za okres poprzedni
- powiązań zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym
- zasadności stosowanych metod zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera
- spełnienia warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych

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

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja składników majątkowych została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji operacji gospodarczych – uznaje się za prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowiące podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.



3. AKTYWA

3.1. Aktywa trwałe **1 243 081,17 zł**

Stanowią one 33,59% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1 Rzeczowe aktywa trwałe **1 243 081,17 zł**

Stanowią one 33,59% bilansowej sumy aktywów.

3.2. Aktywa obrotowe **2 458 086,67 zł**

Stanowią 66,41% aktywów ogółem.

3.2.1 Zapasy **20 000,00 zł**

Stanowią 0,54% aktywów.

3.2.2 Należności krótkoterminowe **2 318 401,29 zł**

Stanowią 62,64% aktywów.

Należności i roszczenia	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	2 247 297,98
Należności z tyt. podatków i ZUS	71 051,31
Inne należności	52,00
Razem	2 318 401,29

3.2.3 Inwestycje krótkoterminowe **61 743,91 zł**

Stanowią 1,67% aktywów

3.2.4 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe **57 941,47 zł**

Stanowią 1,57% aktywów

3.3. Ogółem aktywa bilansu **3 701 167,84 zł**

4. PASYWA**4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem 1 495 714,37 zł**

Stanowią one 35,46% pasywów bilansu, w tym:

4.1.1 Kapitał podstawowy 101 812,90 zł

Wykazany zgodnie ze stanem faktycznym.

4.1.2 Kapitał zapasowy 1 173 921,36 zł

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 14 589,01 zł z podziału zysku za 2015 rok.

4.1.3 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe 123 277,20 zł**4.1.4 Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk 96 702,91 zł**

Ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 2 205 453,47 zł

Stanowią one 59,59% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1 Rezerwy na zobowiązania 118 218,55 zł

Stanowią 3,19% pasywów

4.2.2 Zobowiązania długoterminowe 77 393,75 zł

Stanowią one 2,09% bilansowej sumy pasywów.

4.2.3 Zobowiązania krótkoterminowe 2 009 841,17 zł

Stanowią 42,59% pasywów:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	2 009 841,17	1 947 875,62
Wobec pozostałych jednostek	2 009 841,17	1 947 875,62
kredyty i pożyczki	139 313,41	408 190,12
inne zobowiązania finansowe	433 547,96	511 873,48
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 406 807,47	1 013 111,23
do 12 miesięcy	1 406 807,47	1 013 111,23
z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	30 172,33	14 594,69
inne	0,00	106,10

4.3. Ogółem pasywa bilansu 3 701 167,84 zł

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 10 966 273,10 zł

5.1.1 Przychody ze sprzedaży produktów 8 888 425,71 zł

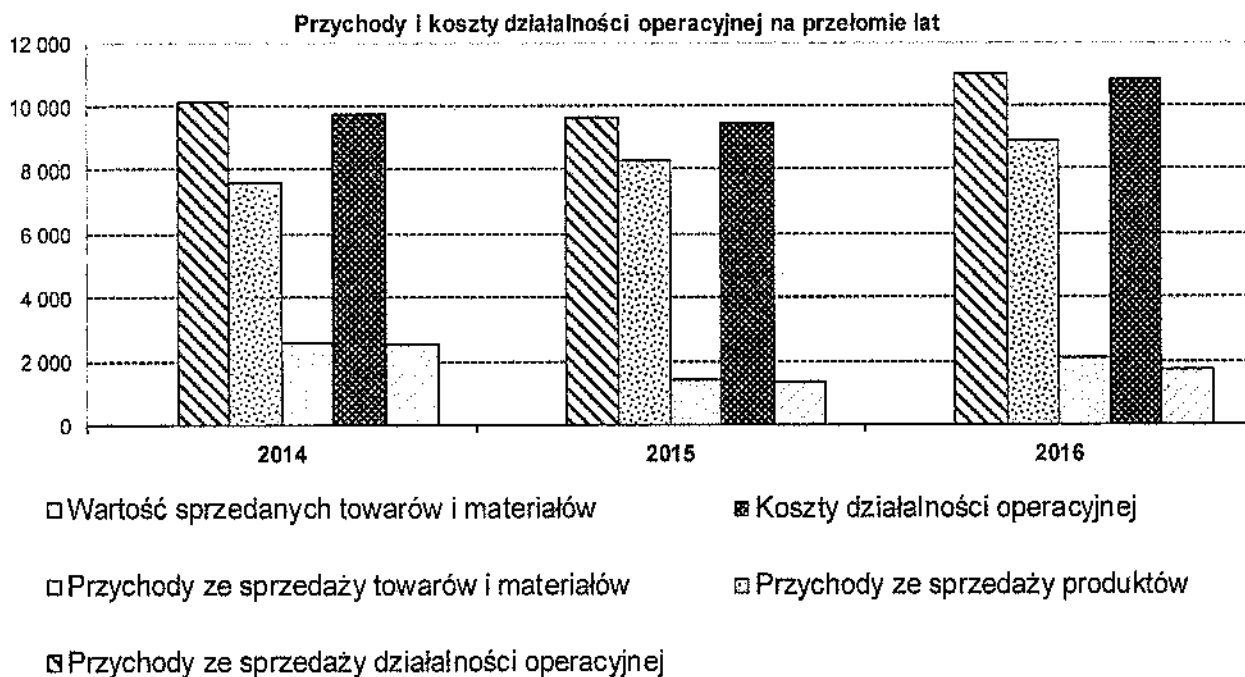
5.1.2 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów 2 077 847,39 zł

5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy 10 822 182,51 zł

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia 2017 r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2016 r.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	459 343,28	4,2
Zużycie materiałów i energii	78 073,29	0,7
Usługi obce	7 255 994,06	67,0
Podatki i opłaty	58 270,72	0,5
Wynagrodzenia	650 054,64	6,0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	57 443,15	0,5
Pozostałe koszty rodzajowe	583 959,78	5,4
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 679 043,59	15,5
Razem	10 822 182,51	99,8

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Pozostałe przychody operacyjne	119 616,19 zł
5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej	109 071,80 zł
5.5. Przychody finansowe	8 030,54 zł
5.6. Koszty finansowe	39 078,33 zł
5.7. Wynik finansowy netto zysk	96 702,91 zł

6. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.**6.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje:

Lp	Zmianę (+ -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	847 668,87
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	(31 013,60)
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(779 176,02)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	37 479,25

Spółka odnotowała dodatnie przepływy operacyjne na działalności operacyjnej. Znaczne ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej wynikają z redukcji sumy zobowiązań, głównie z tytułu z leasingu.

6.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zwiększenie kapitału własnego o 96 702,91 zł zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

6.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych, zgodnych z danymi bilansu i rachunku zysków i strat oraz przekształcenie wyniku finansowego brutto Spółki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym.

6.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy 2016 spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, a informacje i dane liczbowe w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

6.5. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że w 2017 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 31 maja 2017 roku.

6.6. Podsumowanie.

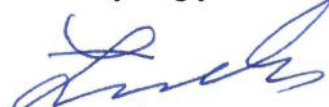
Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 21 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

- a) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
- b) Bilans sporządzony na 31.12.2016 r.
- c) Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
- d) Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
- e) Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
- f) Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
- g) Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:



Sławomir Żmudzin nr rej 8080

Warszawa, dn. 31 maja 2017 r.



ORTA – AUDIT Zespół Biegłych

Rewidentów Sp. z o.o.

ul. Myśluborska 53

03-185 Warszawa

Nr w rejestrze 1052

ORTA - AUDIT
Zespół Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.
03-185 Warszawa, ul. Myśluborska 53
tel/fax (22) 622-17-53
NIP: 524-10-06-780