

# **ED INVEST SPÓŁKA AKCYJNA**

## **OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Walnego Zgromadzenia ED Invest Spółka Akcyjna

#### Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Ed Invest Spółka akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Bora Komorowskiego 35 lok. 218, na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz informacje ogólne i noty objaśniające.

*Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

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 o rachunkowości Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki 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 r. z późn. zm. 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 sporządzenia i rzetelnej prezentacji przez Jednostkę 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 kierownika Jednostki 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:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne 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,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, w tym 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 (Dz. U. 2014 poz. 133 z późn. zm.) i postanowieniami statutu Spółki.

### **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 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz wymogi 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 (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późn. zm.) 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 (Dz. U. z 2016r. poz. 1639, z późn. zm.). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

23 marca 2017 roku



Wojciech Komer

Biegły rewident nr 12651  
Kluczowy biegły rewident  
działający w imieniu

**SWGK Audyt Sp. z o.o.**  
**60-792 Poznań, ul. Wojskowa 4**  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych,  
numer ewidencyjny 2917

## **RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ED INVEST SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

#### **1.1. Podstawowe informacje o Spółce**

Spółka działa pod firmą ED Invest Spółka Akcyjna. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, ul. Bora Komorowskiego 35 lok.218.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, powstałej z przekształcenia spółki Ed Invest Sp. z o.o. akt notarialny z dnia 22 grudnia 2008 roku notariusz Joanna Lewczuk (Repertorium A Nr 10048/2008).

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000321820.

Spółka otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 525-19-68-486 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 012820030.

Spółka działa w oparciu o kodeks spółek handlowych oraz statut Spółki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Spółki są roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków (PKD 41) oraz działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie (PKD 68.3).

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie wykonywania robót budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków oraz działalność związaną z obsługą rynku nieruchomości.

Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Spółce wyniosło 14 osób. Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wyniosło 14 osób.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 635,0 tys. zł i dzielił się na 12 705 054 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,05. złotych każda. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 52 046 tys. zł.

Zgodnie z wykazem akcjonariuszy otrzymanym od Spółki struktura własności kapitału na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba głosów (tys.)	Liczba akcji (tys.)	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Zofia Egierska	2 553,2	2 553,2	127,7	20,10
Jerzy Dyrzcz	2 560,0	2 560,0	128,0	20,15
Marek Uzdowski	2 503,1	2 503,1	125,2	19,70
Zbigniew Wasilewski	2 503,1	2 503,1	125,2	19,70
PKO TFI	646,4	646,4	32,3	5,09
Pozostali	1 620,9	1 620,9	81,0	12,75
Akcje własne	318,4	318,4	15,9	2,51
<b>Razem kapitał zakładowy</b>	<b>12 705,1</b>	<b>12 705,1</b>	<b>635,3</b>	<b>100,00</b>

Posiadane przez Akcjonariuszy akcje nie mają żadnego typu uprzywilejowania.

Zgodnie z informacjami uzyskanymi od Spółki na dzień 23 marca 2017 roku w okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w strukturze Akcjonariuszy:

- w dniu 7 lutego 2017 roku 12 400 akcji nabyła Zofia Egierska,
- w dniu 8 lutego 2017 roku 3 146 akcji nabyła Zofia Egierska,
- w dniu 22 lutego 2017 roku Marek Uzdowski i Zbigniew Wasilewski zbyli po 500 000 akcji każdy, akcje te zostały nabyte Zofią Egierską.

Na dzień wydania opinii z badania struktura akcjonariuszy Spółki kształtowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba głosów (tys.)	Liczba akcji (tys.)	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Zofia Egierska	3 568,7	3 568,7	178,4	28,09
Jerzy Dyrzcz	2 560,0	2 560,0	128,0	20,15
Marek Uzdowski	2 003,1	2 003,1	100,2	15,77
Zbigniew Wasilewski	2 003,1	2 003,1	100,2	15,77
PKO TFI	646,4	646,4	32,3	5,09
Pozostali	1 605,4	1 605,4	80,3	12,63
Akcje własne	318,4	318,4	15,9	2,50
<b>Razem kapitał zakładowy</b>	<b>12 705,1</b>	<b>12 705,1</b>	<b>635,3</b>	<b>100,00</b>

Rok obrotowy, za który sporządzono zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Spółka nie należy do Grupy Kapitałowej.

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- |                              |                       |
|------------------------------|-----------------------|
| - Zofia Halina Egierska      | - Prezes Zarządu,     |
| - Jerzy Krzysztof Dyrz       | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Marek Uzdowski             | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Zbigniew Tomasz Wasilewski | - Wiceprezes Zarządu. |

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- |                                 |                                       |
|---------------------------------|---------------------------------------|
| - Bohdan Brym                   | - Przewodniczący Rady Nadzorczej,     |
| - Henryk Edward Kacprzak        | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Edyta Katarzyna Rytel         | - Członek Rady Nadzorczej,            |
| - Krzysztof Antoni Mikołajczyk  | - Członek Rady Nadzorczej,            |
| - Bartłomiej Marcin Bieleninnik | - Członek Rady Nadzorczej,            |
| - Robert Fijołek                | - Członek Rady Nadzorczej.            |

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

### **1.2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w imieniu SWGK Audyt Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych numer ewidencyjny 2917, kluczowy biegły rewident Ivan Tychyna, nr ewidencyjny 13041, wydał o tym sprawozdaniu w dniu 15 marca 2016 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone Uchwałą numer 5 Walnego Zgromadzenia ED Invest Spółka Akcyjna z dnia 1 czerwca 2016 roku. Na podstawie Uchwały numer 6 Walnego Zgromadzenia ED Invest Spółka akcyjna z dnia 1 czerwca 2016 roku zysk netto przeznaczono:

- w kwocie 1 238,7 tys. zł na wypłatę dywidendy akcjonariuszom ,
- w kwocie 4 581,6 tys. zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 6 czerwca 2016 roku.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku zakończonego 31 grudnia 2016 roku.

### **1.3. Informacje o podmiocie uprawnionym i kluczowym biegłym rewidencie**

SWGK Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Wojskowa 4 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 2917 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu SWGK Audyt Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego kierował kluczowy biegły rewident Wojciech Komer nr ewidencyjny 12651.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza ED Invest Spółka akcyjna uchwałą numer 2 z dnia 16 lutego 2016 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 14 marca 2016 roku, zawartej pomiędzy ED Invest Spółka akcyjna a firmą SWGK Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Wojskowa 4.



#### **1.4. Zakres i termin badania**

Badanie przeprowadzono 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 r. z późn. zm. Na zakres badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Zgodnie z powyższymi standardami badania koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie rozpoznanych podczas badania zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta.

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. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego. Na podstawie zawodowego osądu ustalono i udokumentowano progi ilościowe istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te wraz z czynnikami jakościowymi wpłynęły na określenie zakresu badania oraz na rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także na ocenę wpływu zniekształceń zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta, w tym na temat innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta. Opisanie wyżej procedury badania 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.

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku zostało przeprowadzone w dniach od 6 lutego 2017 roku do 23 marca 2017 roku w tym w siedzibie Spółki w dniach od 6 lutego 2017 roku do 10 lutego 2017 roku.

#### **1.5. Deklaracja niezależności**

Podmiot uprawniony SWGK Audyt Sp. z o.o., kluczowy biegły rewident oraz inne osoby biorące udział w badaniu potwierdzają, iż spełniają wymóg niezależności od Spółki w rozumieniu art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

#### **1.6. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych**

Zarząd Spółki w pisemnym oświadczeniu z dnia 23 marca 2017 roku potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego oraz oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na załączone sprawozdanie finansowe. Zarząd Spółki oświadczył także, że udostępnił wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień. W trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

## 2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

### 2.1. Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2016, 2015 i 2014 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015	2014
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)			37 425	43 423	40 816
Suma aktywów (tys. zł)			70 784	107 938	120 066
Kapitał własny (tys. zł)			52 046	52 345	49 499
Całkowite dochody za okres (tys. zł)			939	5 820	4 296
Zyskowość sprzedaży	zysk (strata) ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	max	8,4%	17,7%	17,3%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk (strata) brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	3,4%	16,8%	13,2%
Rentowność sprzedaży netto	zysk (strata) netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	2,5%	13,4%	10,5%
Rentowność kapitału własnego	zysk (strata) netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	1,8%	12,5%	9,5%
Rentowność aktywów	zysk (strata) netto / aktywa ogółem	max	1,3%	5,4%	3,6%
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	0,5	0,4	0,3
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/rzeczowe aktywa trwale	max	177,8	125,9	148,4
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(średni stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	195	65	22
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(średni stan zapasów/koszty działalności operacyjnej)*360	min	99	149	149
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/(koszty działalności operacyjnej- koszty pracy- amortyzacja))*360	min	78	91	65
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,3	0,5	0,6
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ kapitał obcy	>1	2,8	0,9	0,7

Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	56,9	30,6	15,8
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,7	0,5	0,4
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	3,8	1,4	0,4
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	4,5	2,2	1,4
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	>1	3,9	1,8	0,2
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	-	61 829,8	89 397,8	100 232,3
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	87,3%	82,8%	83,5%

Spółka uzyskała znacznie niższy zysk netto niż za poprzedni rok obrotowy. Spadkowi uległy przychody ze sprzedaży, jak również wartość aktywów ogółem. Zyskowność sprzedaży obniżyła się do poziomu 8,4% z poziomu 17,7% w 2015 roku. Podobnie rentowność sprzedaży brutto i netto wykazały spadek odpowiednio z poziomu 16,8% i 13,4% do poziomu 3,4% i 2,5%.

Poprawie w porównaniu z rokiem ubiegłym uległa sytuacja Spółki pod względem zadłużenia – poziom współczynnika zadłużenia obniżył się z 0,5 do 0,3, a pokrycie zadłużenia kapitałem własnym wzrosło z poziomu 0,9 w roku 2015 do poziomu 2,8 w 2016 roku.

Poziomy wskaźników płynności szybkiej i bieżącej wykazały wzrost w porównaniu z rokiem poprzednim i na koniec roku 2016 osiągnęły wartości odpowiednio 3,8 i 4,5.

## 2.2. Zasadność założenia kontynuacji działalności

W punkcie 2.6.3 informacji ogólnych oraz nocie objaśniającej nr 4.34 Zarząd Spółki poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

W trakcie przeprowadzonego badania, nic istotnego nie zwróciło naszej uwagi, co spowodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2016 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

## **2. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI**

### **3.1. System rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i zatwierdzona przez Zarząd Spółki.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są za pomocą komputerowego systemu ewidencji księgowej „RAKS” Program Finansowo – Księgowy w. 2016.01 w siedzibie Spółki.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- metod zabezpieczenia i ochrony dokumentów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych,
- stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

### **3.2. Inwentaryzacja**

Spółka przeprowadziła inwentaryzację roczną poszczególnych grup aktywów i pasywów zgodnie z zasadami i terminami określonymi w ustawie o rachunkowości. Wyniki przeprowadzonej inwentaryzacji zostały rozliczone i ujęte w księgach roku badanego.

### **3.3. Wycena**

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w punkcie 2.8. informacji ogólnych i są one zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły.

### **3.4. Prezentacja i porównywalność**

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd badanej Spółki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniach finansowych za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

## 4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

### 4.1. Informacje na temat zbadanego sprawozdania finansowego

Zbadane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 70 784 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zysk netto w kwocie 939 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 939 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 299 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5 083 tys. zł,
- informacje ogólne i noty objaśniające.

### 4.2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

### 4.3. Informacje ogólne i noty objaśniające

Spółka sporządziła informacje ogólne i noty objaśniające w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Informacje zawarte w informacjach ogólnych i notach objaśniających do sprawozdania finansowego uwzględniają odpowiednie postanowienia 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 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami).

#### 4.4. Sprawozdanie z działalności

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz wymogi 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 (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późn.zm.) 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.

Naszym zdaniem, w oświadczeniu Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, 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 (Dz. U. z 2016r. poz. 1639, z późn. zm.). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

#### 4.5. Zgodność z przepisami prawa

Uzyskaliśmy od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd potwierdził, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała przepisów prawa, a także postanowień statutu Spółki mających istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

  
Wojciech Komer

Biegły rewident nr 12651  
Kluczowy biegły rewident  
działający w imieniu

**SWGK Audyt Sp. z o.o.**  
60-792 Poznań, ul. Wojskowa 4  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych,  
numer ewidencyjny 2917

Niniejszy raport zawiera 10 stron.

Poznań, 23 marca 2017 roku