

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
WRAZ Z RAPORTEM Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI
MAKOLAB S.A.
ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 31.12.2016**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI MAKOLAB S.A. ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 31.12.2016	5

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	5
2. Podstawa prawna działalności	5
3. Informacje o sprawozdaniu Spółki za poprzedni rok obrotowy	7
4. Przedmiot badania	7
5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	8
6. Dostępność danych i oświadczenia Spółki	8

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

1. Wybrane wskaźniki i dane finansowe	9
2. Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	12

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu rachunkowości	12
2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	13
3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	14
4. Informacje i ustalenia końcowe	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej MakoLab S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki MakoLab S.A. z siedzibą w Łodzi, 93-430, przy ulicy Demokratycznej 46, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe noty objaśniające.

Odpowiedzialność kierownictwa Spółki za sporządzenie sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości, zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych 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 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 Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o 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 opinii z badania.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki,
- 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 mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Sprawozdanie na temat innych wymogów 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 jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia o tym, 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 Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

W imieniu „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp.P.

90-441 Łódź, Al. Tadeusza Kościuszki 101

Nr ewidencyjny 3269

.....
Marzena Libsz

Kluczowy biegły rewident nr ewid. 9869

.....
Jolanta Kępka

Biegły rewident nr ewid. 9688

Łódź, 12 maja 2017 roku

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI MAKOLAB S.A. ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

1.1. Nazwa i adres siedziby

Spółka prowadzi działalność pod firmą MakoLab S.A. Siedzibą Spółki jest miejscowość Łódź, 93-430, Demokratyczna 46.

1.2. Przedmiot działalności

Według Krajowego Rejestru Sądowego przedmiotem działalności Spółki, według stanu na dzień wydania opinii jest:

- Działalność związana z oprogramowaniem,
- Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- Telekomunikacja,
- Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
- Działalność usługowa w zakresie informacji,
- Doradztwo związane z zarządzaniem,
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych,
- Reklama,
- Badanie rynku i opinii publicznej,
- Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność polegającą na świadczeniu usług o charakterze informatycznym.

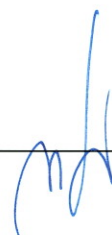
2. Podstawa prawna działalności

2.1. Umowa Spółki

MakoLab S.A. została przekształcona ze spółki działającej pod firmą MakoLab M. i K. Sopek Spółka Jawna w spółkę akcyjną 22.08.2007 roku. Statut spółki akcyjnej sporządzono w formie aktu notarialnego z dnia 22.08.2007 przed notariuszem Andrzejem Janem Szeredą (Repertorium A nr 2784/2007) oraz aneksów odpowiednio z dnia 20.11.2007 (Repertorium A nr 4230/2007), 17.12.2007 (Repertorium A nr 5046/2007), 29.06.2010 (Repertorium A nr 8839/2010), 30.06.2014 (Repertorium A nr 4963/2014), 29.06.2016 (Repertorium A 5858/2016) Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

2.2. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

Spółka została zarejestrowana w dniu 01 października 2007 roku w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000289179.



2.3. Rejestracja podatkowa i statystyczna

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 7250015526 nadany przez Pierwszy Urząd Skarbowy Łódź-Górna, potwierdzony w dniu 11 października 2007 roku.

Urząd statystyczny w Łodzi wydał Spółce 4 listopada 2010 roku zaświadczenie o numerze identyfikacyjnym REGON: 471343117.

2.4. Kapitał własny i zakładowy

Kapitał własny Spółki na dzień kończący badany okres wynosił 8.795.401,22 zł.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 707.473,00 zł i dzielił się na 7.074.730 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda akcja.

W okresie od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki.

Struktura własnościowa kapitału zakładowego na dzień bilansowy przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji wyemitowanych w poszczególnych seriach			Udział w kapitale akcyjnym
	Ogółem	Seria A	Seria B, C, D	
Mirosław Sopek	2 635 900,00	2 625 000,00	10 900,00	37,26%
Krzysztofa Sopek	2 625 000,00	2 625 000,00	-	37,10%
Pozostali, w tym:	1 813 830,00	250 000,00	1 563 830,00	25,64%
- akcje własne nabyte w celu umorzenia	81 683,00	-	81 683,00	1,15%
Razem	7 074 730,00	5 500 000,00	1 574 730,00	100,00%
Liczba akcji notowanych na rynku New Connect	2 574 730,00	1 000 000,00	1 574 730,00	36,39%

W dniu 29.06.2016 Zgromadzenie Wspólników (Rep 5858/2016) podjęło decyzję o skupie akcji własnych w celu ich umorzenia. Zgodnie z decyzją Wspólników, łączna liczba nabywanych akcji własnych wyniesie nie więcej niż 350.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 35.000,00 zł, co stanowi 4,95% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów wynikających ze wszystkich akcji Spółki. Na nabycie akcji własnych Spółka przeznaczyła kwotę do 1.800.000,00 zł obejmującą oprócz ceny nabycia akcji własnych także koszty ich nabycia. Zgromadzenie Wspólników podjęło decyzję o utworzeniu kapitału rezerwowego w kwocie 1.800.000,00 zł z kapitału zapasowego z przeznaczeniem na sfinansowanie nabycia akcji własnych.

Po dniu bilansowym nastąpiły następujące zmiany w strukturze właścicielskiej kapitału:

- W dniu 02.03.2017 r. Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, występując w imieniu Zolkiewicz & Partners Inwestycji w Wartość Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, poinformowało o nabyciu przez fundusz łącznie 358 524 akcji MakoLab S.A. co stanowi 5,07% kapitału zakładowego Spółki i 5,07% ogólnej liczby głosów w Spółce.

- Po dniu bilansowym Spółka dokonywała dalszego skupu akcji własnych w celu umorzenia, do dnia 31 marca 2017 dokonano skupu 6.067 akcji.

2.5. Informacja o jednostkach powiązanych

Jednostkami powiązanymi ze Spółką na dzień 31 grudnia 2016 roku pozostawały:

- jednostka zależna MakoLab UK Ltd. z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania - 100% udziałów,
- jednostka zależna AO Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi - 100% udziałów,

2.6. Zarząd Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej o powołaniu na 3-letnią kadencję, wchodził:

Wojciech Grzegorz Zieliński - Prezes Zarządu

Mirosław Sopek - Wiceprezes Zarządu

Prokurentem Spółki jest Pani Krzysztofa Irena Sopek.

W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 oraz po dniu 31.12.2016, do daty wydania opinii nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1.01.2015 roku do 31.12.2015 roku zostało zbadane przez podmiot uprawniony „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” spółka partnerska z siedzibą w Łodzi, Al. T. Kościuszki 101. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 13 maja 2016 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 29 czerwca 2016 roku.

Uchwałą Nr 9 z dnia 29 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło podzielić zysk bilansowy za rok obrotowy 2015 w kwocie 3.071.252,70 zł w następujący sposób:

- kwotę 1.442.988,45 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy,
- kwotę 213.318,25 zł przeznaczyć na pokrycie straty Spółki z lat ubiegłych,
- kwotę 1.414.946,00 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy (co oznacza, że na jedną akcję przypada 20 groszy), przy czym na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w 2016 r. przeznaczyć kwotę 919.714,90 zł., co oznacza, że na jedną akcję do wypłaty przypada 13 groszy, bowiem w dniu 29.12.2015 r. Spółka wypłaciła akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy za 2015 r. w kwocie 495.231,10 zł., to jest po 7 groszy za akcję.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku zostało zgodnie z przepisami złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 lipca 2016 roku.

4. Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Dane charakteryzujące badane sprawozdanie finansowe przedstawiają się następująco:

- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 11.175.044,04 zł,

- Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazuje zysk netto w kwocie 1.194.814,44 zł,
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 260.777,53 zł,
- Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę - 1.176.189,14 zł.

5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” spółka partnerska z siedzibą w Łodzi, Al. Tadeusza Kościuszki 101, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3269.

Biegłym rewidentem reprezentującym podmiot uprawniony oraz kierującym badaniem jest Marzena Libsz, nr ewidencyjny 9869.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 4 listopada 2016 roku z Zarządem Spółki MakoLab S.A. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania, w związku z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości, dokonała Rada Nadzorcza MakoLab S.A. Uchwałą nr 1 z dnia 11 października 2016 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie MakoLab S.A. oraz w siedzibie Biura „Dor-Fin” Piotr Mazur, prowadzącego usługowo księgi rachunkowe Spółki, w dniach od 4 kwietnia 2017 do 16 kwietnia 2017 oraz poza jej siedzibą do 12 maja 2017 roku.

„ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Spółka Partnerska oraz biegły rewident Marzena Libsz oświadczają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki MakoLab S.A. określone w art. 56. Ust 3 i 4 ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku nr 77 poz. 649 z późn. zmianami).

6. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Zarząd badanej Spółki złożył w dniu 12 maja 2017 roku pisemne oświadczenie, w którym potwierdził kompletność, rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych oraz ujawnienie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu 31 grudnia 2016 do dnia złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Wybrane wskaźniki i dane finansowe

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze sprawozdania finansowego oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową.

Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wraz z okresami porównywalnym w zł.

Pozycja rachunku zysków i strat	1.01-31.12.2016	1.01-31.12.2015	1.01-31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży	20.353.618,52	21.818.018,72	17.198.544,09
Koszty działalności operacyjnej	19.056.488,50	17.917.586,42	15.108.821,75
Zysk/(strata) ze sprzedaży	1.297.130,02	3.900.432,30	2.089.722,34
Pozostałe przychody operacyjne	176.389,48	195.690,45	873.909,17
Pozostałe koszty operacyjne	143.401,16	167.641,37	130.775,12
Przychody finansowe	274.634,20	17.929,94	131.544,39
Koszty finansowe	80.908,61	83.406,70	72.211,87
Zysk/(Strata) brutto	1.523.843,93	3.863.004,62	2.892.188,91
Podatek dochodowy	329.029,49	791.751,92	645.442,40
Zysk/(Strata) netto	1.194.814,44	3.071.252,70	2.246.746,51

Bilans na dzień 31 grudnia 2016 roku wraz z okresami porównywalnym w zł.

Tytuł	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe	1.243.665,97	1.523.954,33	861.891,47
Wartości niematerialne i prawne	33.506,44	86.614,86	137.855,20
Rzeczowe aktywa trwałe	987.587,42	1.128.120,09	450.548,98
Inwestycje długoterminowe	34.668,82	129.279,39	119.148,69
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	187.903,29	179.939,99	154.338,00
Aktywa obrotowe	9.764.322,06	9.446.170,04	8.055.854,34
Zapasy	1.652,12	1.652,49	10.149,62
Należności krótkoterminowe	6.079.637,83	4.521.664,13	5.693.503,82
Inwestycje krótkoterminowe	3.614.306,77	4.856.708,48	2.330.232,49
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	68.725,34	66.144,94	21.968,41
Akcje własne	167.056,01	0,00	0,00
SUMA AKTYWÓW	11.175.044,04	10.970.124,37	8.917.745,81
PASYWA			
Kapitał własny	8.795.401,22	8.534.623,69	7.012.067,10
Kapitał zakładowy	707.473,00	707.473,00	707.473,00
Kapitał zapasowy	4.597.882,68	4.954.894,23	4.205.694,39
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	14.322,01	6.577,52
Pozostałe kapitały rezerwowe	2.295.231,10	495.231,10	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	(213.318,25)	(154.424,32)
Zysk (strata) netto okresu obrotowego	1.194.814,44	3.071.252,70	2.246.746,51
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	(495.231,10)	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2.379.642,82	2.435.500,68	1.905.678,71
Rezerwy na zobowiązania	358.807,63	313.747,92	283.002,85
Zobowiązania długoterminowe	331.718,62	481.508,61	110.106,94
Zobowiązania krótkoterminowe	1.546.214,68	1.508.698,95	1.323.219,38
Rozliczenia międzyokresowe	142.901,89	131.545,20	189.349,54
SUMA PASYWÓW	11.175.044,04	10.970.124,37	8.917.745,81

<u>Rodzaj wskaźnika</u>	<u>Sposób wyliczenia</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Wskaźniki rentowności				
- rentowność sprzedaży w %	(wynik ze sprzedaży *100/ przychody ze sprzedaży)	6,37%	17,88%	12,15%
- rentowność sprzedaży netto w %	(wynik netto *100/ przychody ze sprzedaży)	5,87%	14,08%	13,06%
- rentowność majątku (ROA) w %	(wynik netto *100 / aktywa razem)	10,69%	28,00%	25,19%
- rentowność kapitału własnego (ROE) w %	(wynik netto *100 / kapitał własny)	13,58%	35,99%	32,04%
Wskaźniki efektywności				
- wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług * 365/przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)	107	74	118
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług * 365/ produktów koszty działalność operacyjnej)	11	13	11
Wskaźniki płynności i zadłużenia				
- stopa zadłużenia w %	(zobowiązania długo + zobowiązania krótkoterminowe / aktywa razem)	16,8%	18,14%	16,07%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym w %	(kapitał własny + rezerwy długoterminowe / aktywa razem)	78,71%	77,80%	78,63%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe)	8.218,11	7.937,47	6.732,63
- wskaźnik płynności	(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	6,31	6,26	6,09
- wskaźnik podwyższonej płynności	(aktywa obrotowe – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)	6,31	6,26	6,08
- wskaźnik natychmiastowej płynności	(inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	2,34	3,22	1,76

2. Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w okresie od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 następujących tendencji:

- spadek przychodów ze sprzedaży,
- spadek wskaźników rentowności sprzedaży,
- spadek wskaźników rentowności majątku i rentowności netto kapitału własnego,
- wydłużenie wskaźnika rotacji należności,
- skrócenie wskaźnika rotacji zobowiązań,
- spadek stopy zadłużenia
- wzrost kapitału obrotowego netto,
- wskaźnik płynności i wskaźnik podwyższonej płynności utrzymuje się na podobnym poziomie jak w roku poprzednim,
- spadek wskaźnika natychmiastowej płynności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Ocena systemu rachunkowości

1.1. System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, która obejmuje w szczególności:

- opis metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych,
- wykaz kont syntetycznych oraz zasady prowadzenia kont analitycznych.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i wprowadzona do stosowania od 1 października 2007 roku.

Na podstawie umowy zawartej dnia 22 lipca 2011 roku, Zarząd Spółki powierzył „Dor-Fin” Biuro Piotr Mazur prowadzenie ksiąg rachunkowych z dniem 1 sierpnia 2011 roku.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w komputerowym systemie ewidencji księgowej Sage Forte Finance i Księgowość, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych. Kadry i płace Spółka prowadzi w komputerowym systemie Comarch ERP Optima, wersja 2015.1.1.868. Dodatkowo Spółka korzysta z autorskiego programu sprzedażowego platformacrm.pl. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy.

Dowody księgowe posiadają potwierdzenie przeprowadzenia formalnej i merytorycznej ich kontroli, są prawidłowo kwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych, zawierają wskazanie okresu, którego dotyczą oraz podpis osób kwalifikujących je do ujęcia w księgach. Dane wynikające ze zbadanych ksiąg rachunkowych zostały prawidłowo wykazane w poszczególnych elementach sprawozdania finansowego.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości Spółki oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

1.2. System kontroli wewnętrznej

Ocena działania systemu kontroli wewnętrznej była przeprowadzona w takim zakresie, w jakim wiązała się z badanymi obszarami sprawozdania finansowego. Nie miała ona na celu ujawnienia wszystkich nieprawidłowości w działaniu tego systemu.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej, aby stwierdzić iż w istotnym zakresie nie działa on prawidłowo.

1.3. Inwentaryzacja składników majątku

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. W badanym okresie dokonano inwentaryzacji następujących składników majątku:

- drogą spisu z natury:
 - środków pieniężnych - na dzień 31.12.2016 roku,
 - zapasów - na dzień 31.12.2016 roku,
 - środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych – na dzień 31.12.2016
- drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków oraz kontrahentów:
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych - na dzień 31.12.2016 roku,
 - należności - na dzień 31.12.2016 roku.

Zachowano terminowość i częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji.

Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo ustalone, ujęte i rozliczone w księgach badanego okresu.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

2.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wynoszą 987.587,42 zł. Ich struktura rodzajowa oraz zwiększenia i zmniejszenia wartości początkowej i umorzenia zostały poprawnie zaprezentowane w nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego.

2.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe w kwocie 6.079.637,83 zł na dzień 31.12.2016 dotyczą głównie należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 5.959.143,83 zł.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego.

Odpisy aktualizujące należności na dzień bilansowy wynoszą 296.253,74 zł i dotyczą należności z tytułu dostaw i usług.

Saldo należności z tytułu dostaw i usług zostało potwierdzone w 29% przez kontrahentów. Do dnia badania rozliczono 86% salda należności na dzień bilansowy.

2.3. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe w kwocie 3.614.306,77 zł na dzień 31.12.2016 dotyczą głównie środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych w kwocie 3.604.506,99 zł.

2.4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Na pozycję zobowiązań i rezerw w kwocie 2.379.642,82 zł wykazanych w bilansie składają się głównie:

- krótkoterminowe rezerwy na świadczenia urlopowe w kwocie 311.774,53 zł,
- zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu, bilansowo zakwalifikowanego jako leasing finansowy – 331.718,62 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu, bilansowo zakwalifikowanego jako leasing finansowy – 344.977,78 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług w kwocie: 562.556,41 zł,
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w wysokości: 524.872,06 zł,
- inne zobowiązania – 40.959,24 zł.

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego.

Pozycja zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług na dzień badania rozliczona w 99%.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stanowiących integralną część tego sprawozdania, zostały przedstawione przez Spółkę w sposób prawidłowy i kompletny, zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

4. Informacje i ustalenia końcowe

4.1. Opinia z badania

Opierając się na wynikach przeprowadzonego badania, o sprawozdaniu finansowym Spółki za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.


4.2. Zgodność z przepisami prawa

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółki nie stwierdzono przypadków naruszenia przepisów prawa powszechnie obowiązujących oraz postanowień Statutu Spółki, co zostało potwierdzone również pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 12 maja 2017 roku.

W imieniu „**ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci**” Sp.p.

90-441 Łódź, Al. Tadeusza Kościuszki 101

Nr ewidencyjny 3269



.....
Marzena Libsz
Kluczowy biegły rewident nr ewid. 9869



.....
Jolanta Kępka
Biegły rewident nr ewid. 9688

Łódź, dnia 12 maja 2017 roku

Łódź, dnia 22 maja 2017

Zarząd Makolab S.A.

Ul. Demokratyczna 46

93-430 Łódź

Protokół przekazania opinii i raportu z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2016 rok.

Niniejszym potwierdzam przekazanie 3 egzemplarzy opinii i raportów z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.12.2016.

Z poważaniem

Marsena Libsz
Partner