

PKF

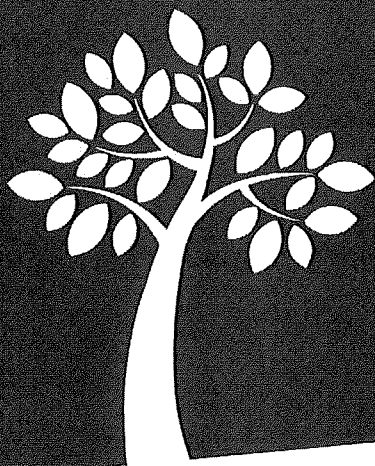
Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka





Accountants &
business advisers

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania sprawozdania finansowego
LARQ S.A.
z siedzibą w Warszawie
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Wiarygodna informacja – zaufanie inwestorów



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia LARQ S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego LARQ S.A. z siedzibą w Warszawie, zwanej dalej Spółką, na które składa się, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jego zgodność z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem, a także za prowadzenie ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej ustawą o rachunkowości. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również 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, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz ustawy o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii wraz z raportem o tym sprawozdaniu finansowym.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (uchwała nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami), zwanych dalej Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej, oraz rozdziału 7 ustawy o rachunkowości. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz

zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną w zakresie dotyczącym sporządzania oraz rzetelnej prezentacji sprawozdania finansowego Spółki w celu zaprojektowania stosownych w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych oraz 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.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości jesteśmy także zobowiązani stwierdzić w opinii, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem oraz czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Stwierdzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe LARQ S.A.:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych, oraz z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji***Inne informacje zamieszczone w raporcie rocznym***

Inne informacje obejmują informacje finansowe i niefinansowe inne niż sprawozdanie finansowe oraz opinia wraz z raportem z badania. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za te inne informacje. Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje tych innych informacji oraz, o ile nie zostało to jednoznacznie wskazane w *Sprawozdaniu na temat innych wymogów prawa i regulacji*, nie wyrażamy żadnej formy zapewnienia o tych innych informacjach. Ponadto zakres naszych prac oraz charakter naszego zapewnienia są wyłącznie takie jak opisujemy.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego naszym zadaniem, zgodnie z wymogami z Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, jest zapoznanie się z tymi innymi informacjami oraz rozważenie, czy nie zawierają one istotnej niespójności ze zbadanym sprawozdaniem finansowym. Jeśli stwierdzimy takie istotne niespójności jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszej opinii.

Nie mamy nic do przekazania w tym zakresie.

Sprawozdanie z działalności

Raport roczny zawiera sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz złożenie w tym sprawozdaniu oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności było zgodne z wymogami rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych oraz ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych, jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności oraz oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego uwzględniają przepisy rozporządzenia, a odnośnie do sprawozdania z działalności także ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności i oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego. Przeanalizowaliśmy, czy zawierają one informacje wymagane powyższymi przepisami prawa oraz sprawdziliśmy, czy informacje w nich zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Czytając sprawozdanie z działalności rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Spółce i jej otoczeniu, czy nie zawiera ono istotnych zniekształceń.


Opinia o sprawozdaniu z działalności i oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem sprawozdania finansowego:

- sprawozdanie z działalności uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, przepisy rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych i informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym,
- oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych oraz informacje zawarte w tym oświadczeniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności wymagane przez przepisy prawa

W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.


Beata Biolik-Przybyłowska
Biegły rewident nr 11858

PKF CONSULT

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
REGON 010143080, NIP 521-052-77-10

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

20 marca 2017 r.
Warszawa

Raport

z badania sprawozdania finansowego
LARQ S.A.
w Warszawie
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



Spis treści

1.	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	2
1.1.1.	Nazwa jednostki	2
1.1.2.	Siedziba jednostki	2
1.1.3.	Dane rejestracyjne jednostki	2
1.1.4.	Przedmiot działalności jednostki	2
1.1.5.	Struktura własności i jednostki powiązane	2
1.1.6.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
1.2.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	3
1.2.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	3
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
2.	Część szczegółowa raportu	5
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy	5
2.1.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa	5
2.1.2.	Wynik finansowy	7
2.1.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
2.2.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa jednostki

LARQ S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki

Warszawa, ul. Tamka 16 lok. U4

1.1.3. Dane rejestracyjne jednostki

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 1 października 2007 r.
Numer rejestru: KRS 0000289126
REGON: 015664139
NIP: 5252287848

1.1.4. Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- 64, 20, Z, Działalność holdingów finansowych,
- 73, 11, Z, Działalność agencji reklamowych

Oraz zarządzanie posiadaniem portfelem aktywów finansowych, w skład którego wchodzi spółki zależne związane z branżą transportu publicznego, reklamy, nowych technologii a także poszukiwanie nowych możliwości inwestycyjnych w wyżej wymienionych branżach.

1.1.5. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 733.450,00 zł. przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym
Harbinger Capital Ltd	3 000 000	58,0%	425 841,07	40,9%
QUERCUS TFI SA	522 756	5,1%	37 112,57	7,1%
Pozostali	3 811 744	36,9%	270 496,36	52,0%
	7 334 500	100,0%	733 450,00	100,0%

Badana Spółka wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. posiada następujące inwestycje w jednostkach zależnych:

- Larq Fund Management Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu,
Z kolei Larq Fund Management Sp. z o. o. posiada 100% certyfikatów funduszu inwestycyjnego Larq Growth Fund I FIZ na którego aktywa składają się udziały i akcje w spółkach:
 - Synergic Sp. z o.o. (100% udziałów)

- Nextbike Polska S.A. (71% akcji)
- Brand 24 S.A. (51% akcji)
- AdInnovation Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu.
- Intelisoft Sp. z o.o., w której posiada 50,6% udziału w kapitale i 50,6% w prawach głosu.
- AWL VIII Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu.
- Media Power Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu.
- CAM Media Creative Works Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu.

Zgodnie z informacją zawartą w raporcie bieżącym z dnia 31 stycznia 2017 r. Zarząd LARQ S.A. kwalifikuje Spółkę jako „jednostkę inwestycyjną” określoną w paragrafie 27 MSSF 10. Na tej podstawie począwszy od sprawozdania za rok 2016 Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.1.6. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki w roku badanym oraz do dnia wydania opinii wchodził:

- Krzysztof Przybyłowski – Prezes Zarządu,
- Mikołaj Konrad Chruszczewski – Członek Zarządu,
- Małgorzata Dzieciół – Członek Zarządu.

1.2. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

1.2.1. Formalne wymogi dotyczące badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 5 sierpnia 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 1/08/16 z dnia 2 sierpnia 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz. U. 2016, poz. 1000).

1.2.2. Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń

Zakres naszych prac nie został ograniczony. W trakcie badania sprawozdania finansowego uzyskaliśmy żądane przez nas informacje oraz wyjaśnienia niezbędne do uzyskania właściwych i odpowiednich dowodów badania.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajściwieniu zdarzeń po dniu bilansowym wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 31 maja 2016 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 7.841.256,65 zł. będzie pokryta w całości z zysków z okresów przyszłych.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 16 czerwca 2016 r.

16/6/17

2. Część szczegółowa raportu

2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy

2.1.1. Sytuacja majątkowa i finansowa

AKTYWA	Opublikowane		Przekształcone		2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej			
AKTYWA TRWAŁE							
Rzeczowe aktywa trwałe	9 438,20	42,1%	9 438,20	13,7%	7 599,85	7,5%	-19,5%
Wartości niematerialne	508,13	2,3%	508,13	0,7%	354,02	0,3%	-30,3%
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	5 887,55	26,3%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	0,00	0,0%	52 744,80	76,6%	87 655,01	86,4%	66,2%
Należności handlowe i pozostałe	37,22	0,2%	37,22	0,1%	42,76	0,0%	14,9%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	412,68	1,8%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,0%	921,40	1,3%	918,70	0,9%	-0,3%
	16 283,79	72,6%	63 649,75	92,4%	96 570,35	95,2%	51,7%
AKTYWA OBROTOWE							
Należności handlowe i pozostałe	4 322,73	19,3%	3 209,17	4,7%	2 129,19	2,1%	-33,7%
Rozliczenia międzyokresowe - kontrakty długoterminowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%	159,18	0,2%	100,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	112,94	0,5%	112,94	0,2%	252,50	0,2%	123,6%
Pozostałe aktywa finansowe	1 696,06	7,6%	1 888,23	2,7%	2 342,62	2,3%	24,1%
	6 131,74	27,4%	5 210,34	7,6%	4 883,49	4,8%	-6,3%
AKTYWA RAZEM	22 415,52	100,0%	68 860,09	100,0%	101 453,83	100,0%	47,3%

PASywa	Opublikowane		Przekształcone		2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej			
KAPITAŁ WŁASNY							
Kapitał zakładowy	728,45	3,2%	728,45	1,1%	733,45	0,7%	0,7%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 063,51	80,6%	18 063,51	26,2%	18 063,51	17,8%	0,0%
Pozostałe kapitały	121,96	0,5%	121,96	0,2%	121,96	0,1%	0,0%
Kapitał rezerwowy z wyceny programu motywacyjnego	267,07	1,2%	267,07	0,4%	771,84	0,8%	189,0%
Zyski zatrzymane	-4 955,74	-22,1%	32 998,63	47,9%	58 254,97	57,4%	76,5%
	14 225,26	63,5%	52 179,63	75,8%	77 945,73	76,8%	49,4%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE							
Kredyty i pożyczki	804,77	3,6%	804,77	1,2%	563,22	0,6%	-30,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,0%	8 490,20	12,3%	15 046,85	14,8%	77,2%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	8,24	0,0%	8,24	0,0%	0,00	0,0%	-100,0%
Dotacje	161,23	0,7%	161,23	0,2%	131,85	0,1%	-18,2%
	974,24	4,3%	9 464,44	13,7%	15 741,92	15,5%	66,3%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE							
Kredyty i pożyczki	414,03	1,8%	414,03	0,6%	4 028,25	4,0%	872,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	129,04	0,6%	129,04	0,2%	0,00	0,0%	-100,0%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	5 511,78	24,6%	5 511,78	8,0%	2 346,81	2,3%	-57,4%
Rozliczenia międzyokresowe - przychody przyszłych okresów	7,09	0,0%	7,09	0,0%	300,00	0,3%	4131,7%
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	81,69	0,4%	81,69	0,1%	47,74	0,0%	-41,6%
Pozostałe rezerwy	1 043,02	4,7%	1 043,02	1,5%	1 013,99	1,0%	-2,8%
Dotacje	29,38	0,1%	29,38	0,0%	29,38	0,0%	0,0%
	7 216,02	32,2%	7 216,02	10,5%	7 766,18	7,7%	7,6%
PASYWA RAZEM	22 415,52	100,0%	68 860,09	100,0%	101 453,83	100,0%	47,3%

2.1.2. Wynik finansowy

	Opublikowane		Przekształcone				Zmiana %
	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	
Przychody ze sprzedaży							
Przychody ze sprzedaży produktów	8 477,12	100,0%	8 477,12	100,0%	7 363,37	100,0%	-13,1%
	8 477,12	100,0%	8 477,12	100,0%	7 363,37	100,0%	-13,1%
Koszty własne sprzedaży							
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 978,15	82,3%	6 978,15	82,3%	6 683,11	90,8%	-4,2%
	6 978,15	82,3%	6 978,15	82,3%	6 683,11	90,8%	-4,2%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 498,98	17,7%	1 498,98	17,7%	680,26	9,2%	-54,6%
Koszty sprzedaży	0,00	0,0%	1 644,25	19,4%	333,46	4,5%	100,0%
Koszty ogólnego zarządu	9 271,83	109,4%	7 627,58	90,0%	5 038,81	68,4%	-45,6%
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej	0,0	0,0%	17 552,20	206,7%	34 134,89	463,6%	94,8%
Pozostałe przychody operacyjne	2 593,36	30,6%	2 593,36	30,6%	2 615,25	35,5%	0,8%
Pozostałe koszty operacyjne	3 047,15	35,9%	3 047,15	35,9%	274,23	3,7%	-91,0%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-8 226,65	-97,0%	9 295,56	109,7%	31 783,89	431,6%	241,9%
Przychody finansowe	415,69	4,9%	149,38	1,8%	115,21	1,6%	-22,9%
Koszty finansowe	241,89	2,9%	241,89	2,9%	86,11	1,2%	-64,4%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 052,85	-95,0%	9 203,04	132,4%	31 812,99	432,0%	245,7%
Podatek dochodowy – odroczony	-211,59	-2,5%	3 067,03	36,2%	6 556,65	89,0%	113,8%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-7 841,26	-92,5%	6 136,01	72,4%	25 256,34	343,0%	311,6%
Zysk (strata) netto	-7 841,26	-92,5%	6 136,01	72,4%	25 256,34	343,0%	311,6%
Zysk (strata) netto na jedną akcję							
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	1,08		0,84		3,44		
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	1,08		0,84		3,44		
Całkowity dochód za rok obrotowy	-7 841,26		6 136,01		25 256,68		

2.1.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	Na podstawie	Na podstawie	2016
		opublikowanych informacji	przekształconych informacji	
1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	17,7	17,7	9,2
(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100				
2. Rentowność kapitałów własnych (ROE)	%	-43,5	16,6	38,8
(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100				
3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	ilość dni	344	241	78
(przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży				
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	36,5	24,2	23,2
(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100				
5. Wskaźnik płynności I		0,8	0,7	0,6
(aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)				

2.2. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada, w istotnym zakresie, aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe i/lub nasze stwierdzenie w opinii dotyczące prawidłowości ksiąg rachunkowych zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Celem naszego badania nie było wyrażenie opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości i nie wyrażamy opinii na jego temat.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Beata Biolik – Przybyłowska
Biegły rewident nr 11858

PKF CONSULT
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
REGON 010143080, NIP 521-052-77-10

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

20 marca 2017 r.
Warszawa