



Opinia

**niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego**

VIATRON S.A.

**za okres od dnia 1 stycznia do
dnia 31 grudnia 2016 roku**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Właścicieli

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Viatron S.A. („Spółka”) z siedzibą w Gdyni przy Pl. Kaszubskim 8 lok. 505, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
- rachunek przepływów pieniężnych rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki 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 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późniejszymi zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki 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 kierownik jednostki 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 późniejszymi 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 sporządzania 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 jednostki. 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:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 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, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.



Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdanie z działalności spółki.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki. Ponadto kierownik jednostki 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 jednostce 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 jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Agnieszka Gajewska
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod numerem 11085
kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu:

MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. (nr. ewidencyjny 3356)

02-766 Warszawa
ul. Kiedacza 24e

Warszawa, 27 kwietnia 2017 r.



RAPORT
uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego
VIATRON S.A.
za rok 2016

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą Viatron S.A.

Siedzibą Spółki jest Gdynia, Pl. Kaszubski 8 lok.505.

Zgodnie z wpisem do rejestru oraz umową Spółki głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 3320Z)

Spółka Viatron spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zawiązana została w dniu 24 września 2008 roku, aktem notarialnym Rep. A nr 11376/2008. W dniu 22 października 2008 roku spółka została wpisana do krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000315330.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 31 sierpnia 2011 roku nastąpiło przekształcenie spółki w Spółkę Akcyjną. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 3 listopada 2011 roku; pod numerem KRS 0000400738.,

Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej : NIP:585-144-39-87

oraz numer identyfikacji statystycznej w systemie Regon: 220689876

Spółka została utworzona na czas nieograniczony.

Kapitał podstawowy w wysokości 1 141 336,00 zł. i dzieli się na 1 141 336 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda. Akcje nie są uprzywilejowane.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym i w głosach
Herkules S.A.	743 535	65,15%
Igor Paweła	342 401	30,00%
pozostali akcjonariusze	55 400	4,85%
razem	1 141 336	100,00%

Od dnia 14.08.2013 akcje Spółki są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

Kapitał własny na dzień 31.12.2016 r. wynosił: 2 441 tys. zł.

w tym :

- kapitał podstawowy 1 141 tys. zł.

- kapitał zapasowy 2 763 tys. zł.

- w tym - nadwyżka wartości sprzedaży nad
wartością nominalną udziałów (akcji) 381 tys. zł

- wynik finansowy za rok obrotowy -1 463 tys. zł.

W 2016 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień raportu funkcję Zarządu pełnił jednoosobowo:

Igor Paweł - Prezes Zarządu

W 2016 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany składu Zarządu.

Na dzień raportu w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Żółcik Grzegorz - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Szewczyk Sylwia - Członek Rady Nadzorczej

Perczyński Marek - Członek Rady Nadzorczej

Paweł Piotr - Członek Rady Nadzorczej

Kwieciński Tomasz - Członek Rady Nadzorczej

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego Viatron S.A. za 2016 rok zostało przeprowadzone przez Makte Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Kiedacza 24e, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3356.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki zgodnie z § 17 Statutu Spółki na podstawie uchwały z dnia 20.12.2016 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 12 kwietnia 2017 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Agnieszki Gajewskiej (nr ewidencyjny 11084). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od lutego 2017 roku do kwietnia 2017 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii.

Oświadczamy, że Makte Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1000 z późn. zm.).

Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzania badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie to, w którym:

- suma bilansowa wynosiła

26 944 tys. zł.

- wynik finansowy netto wynosił

4 080 tys. zł.

było badane przez biegłego rewidenta działającego w ramach podmiotu MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. w Warszawie - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3356, uzyskując opinię bez zastrzeżeń. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za 2015 rok, przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nastąpiło w dniu 30 maja 2016 roku, a kwota zysku przeznaczona została do podziału i wypłaty na rzecz akcjonariuszy (1 141 336,00 zł) oraz na pokrycie strat lat ubiegłych (556 200,49 zł) i na zwiększenia kapitału zapasowego (2 382 251,82 zł). Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15 czerwca 2016 roku oraz we właściwym miejscowo Urzędzie Skarbowym w dniu 6 czerwca 2016 roku.

Bilans zamknięcia za rok poprzedzający rok badany został wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2016 r.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości z bilansu i rachunku zysków i strat (w tys. zł)

Lp	Wyszczególnienie	2016 rok		2015 rok		2014 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2016/2015		2016/2014							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży	12 355,5	93,6	17 888,6	94,6	7 429,8	88,2	(5 533,0)	69,1	4 925,7	166,3
2.	Koszt własny sprzedaży	14 303,3	95,8	13 473,0	97,2	6 855,2	86,3	830,3	106,2	7 448,1	208,6
3.	Wynik na sprzedaży	(1 947,7)		4 415,6		574,6		(6 363,4)	(44,1)	(2 522,3)	(339,0)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	846,9	6,4	974,1	5,1	995,5	11,8	(127,2)	86,9	(148,5)	85,1
2.	Pozostałe koszty operacyjne	6,7	0,0	1,2	0,0	305,7	3,9	5,4	536,3	(299,0)	2,2
3.	Wynik na działalności operacyjnej	840,2		972,9		689,8		(132,6)	86,4	150,5	121,8
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(1 107,5)		5 388,5		1 264,3		(6 496,0)	(20,6)	(2 371,8)	(87,6)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	0,1	0,0	56,1	0,3	0,2	0,0	(56,0)	0,2	(0,1)	37,9
2.	Koszty finansowe	620,5	4,2	393,0	2,8	778,5	9,8	227,5	157,9	(158,1)	79,7
3.	Wynik na działalności finansowej	(620,4)		(336,9)		(778,3)		(283,5)	184,1	157,9	79,7
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3)	(1 727,9)		5 051,5		486,0		(6 779,4)	(34,2)	(2 213,9)	(355,5)
F.	Obowiązkowe obciążenia-razem	(265,0)		971,8		151,8		(1 236,8)	(27,3)	(416,8)	(174,5)
G.	Zysk (strata) netto (E-F)	(1 462,9)		4 079,8		334,2		(5 542,7)	(35,9)	(1 797,1)	(437,7)

Przychody ogółem	13 202,5	100,0	18 918,8	100,0	8 425,5	100,0	(5 716,2)	69,8	4 777,1	156,7
-------------------------	-----------------	--------------	-----------------	--------------	----------------	--------------	------------------	-------------	----------------	--------------

Koszty ogółem	14 930,4	100,0	13 867,2	100,0	7 939,4	100,0	1 063,2	107,7	6 991,0	188,1
----------------------	-----------------	--------------	-----------------	--------------	----------------	--------------	----------------	--------------	----------------	--------------

BILANS - Aktywa w tys.

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2016/2015		2016/2014							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	20 021,8	82,2	18 940,0	70,3	19 697,1	86,9	1 081,8	105,7	324,7	101,6
I.	Wartości niematerialne i prawne	12,1	0,0	15,3	0,1	9,0	0,0	(3,3)	78,8	3,1	134,1
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	17 254,5	70,8	18 223,7	67,6	19 261,4	85,0	(969,2)	94,7	(2 006,9)	89,6
III.	Należności długoterminowe										
IV.	Inwestycje długoterminowe										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 755,2	11,3	701,0	2,6	426,6	1,9	2 054,2	393,0	2 328,6	645,8
B.	Aktywa obrotowe	4 336,6	17,8	8 002,9	29,7	2 965,5	13,1	(3 666,3)	54,2	1 371,1	146,2
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	3 617,1	14,8	7 394,6	27,4	1 546,5	6,8	(3 777,5)	48,9	2 070,6	233,9
III.	Inwestycje krótkoterminowe	92,1	0,4	492,7	1,8	1 383,4	6,1	(400,7)	18,7	(1 291,4)	6,7
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	627,4	2,6	115,5	0,4	35,5	0,2	511,9	543,1	591,9	1 766,0
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy										
D.	Udziały (akcje) własne										
Aktywa razem		24 358,4	100,0	26 942,8	100,0	22 662,5	100,0	(2 584,5)	90,4	1 695,8	107,5

BILANS - Pasywa w tys. zł.

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2016/2015		2016/2014							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	2 441,6	10,0	5 045,8	18,7	966,0	4,3	(2 604,2)	48,4	1 475,6	252,7
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 141,3	4,7	1 141,3	4,2	1 141,3	5,0		100,0		100,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 763,1	11,3	380,9	1,4	380,9	1,7	2 382,3	725,5	2 382,3	725,5
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych			(556,2)	(2,1)	(890,4)	(3,9)	556,2		890,4	
VI.	Zysk (strata) netto	(1 462,9)	(6,0)	4 079,8	15,1	334,2	1,5	(5 542,7)	(35,9)	(1 797,1)	(437,7)
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 916,8	90,0	21 897,0	81,3	21 696,5	95,7	19,8	100,1	220,3	101,0
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 166,4	4,8	1 039,4	3,9	383,1	1,7	126,9	112,2	783,2	304,4
II.	Zobowiązania długoterminowe	158,3	0,6	6 646,8	24,7	7 682,4	33,9	(6 488,5)	2,4	(7 524,1)	2,1
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	11 385,0	46,7	4 158,3	15,4	2 614,1	11,5	7 226,7	273,8	8 770,9	435,5
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	9 207,2	37,8	10 052,5	37,3	11 016,9	48,6	(845,3)	91,6	(1 809,7)	83,6
Pasywa razem		24 358,4	100,0	26 942,8	100,0	22 662,5	100,0	(2 584,5)	90,4	1 695,8	107,5

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy		
				2016	2015	2014
I.	Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik			
1	Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	58,85%	80,04%	58,11%
1a	Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	286,36%	64,18%	119,21%
2	Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitał własny} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	11,14%	23,04%	4,45%
3	Wartość bilansowa jednostki $\frac{\text{aktywa ogółem} - \text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	2 441,6	5 045,8	966,0
4	Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	82,20%	70,30%	86,91%
II.	Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-6,01%	15,14%	1,47%
	Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-11,08%	21,56%	3,95%
	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	-59,92%	80,86%	34,59%
	Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	-4,78%	16,32%	3,18%
	Dźwignia finansowa $\frac{\text{rentowność kapitału własnego} - \text{skorygowana rentowność majątku}}{\text{rentowność kapitału własnego}}$	wsk. dodatni	procent	-55,13%	64,53%	31,41%
	Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitał własny} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	-14,47%	23,17%	2,54%
III.	Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	0,35	1,56	0,84
	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usług pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,30	1,54	0,83
	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,01	0,10	0,39
	Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	0,68	3,09	2,62
IV.	Wskaźniki rotacji (obrotowości)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
	Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	143	87	34
	Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	90	29	13
	Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	0,51	0,66	0,33

3. Komentarz

- Aktywa trwałe stanowią 82,2% aktywów ogółem na koniec okresu badanego, a ich udział w sumie bilansowej zwiększył się w stosunku do 2015 roku 11,9 punktów procentowych.
- Aktywa obrotowe stanowią 17,8% aktywów w badanym okresie i 29,7 % w roku poprzednim, na aktywa obrotowe głównie składają się należności krótkoterminowe stanowiące 14,8% aktywów obrotowych oraz krótkoterminowe międzyokresowe rozliczenia kosztów stanowiące 2,6% aktywów obrotowych.
- Kapitał własny stanowi 10% sumy bilansowej w roku analizowanym i 18,7 % w roku ubiegłym.
- Głównym źródłem finansowania działalności Spółki są kapitały obce i wynoszą one 90,0% sumy bilansowej na koniec 2016 roku w stosunku do 81,3% w roku 2015.
- Strata netto wyniosła (1 463) tys. zł, w roku poprzednim Spółka wypracowała zysk na poziomie 4 080 tys. zł.
- Ze względu na wygenerowaną stratę w okresie badanym wskaźniki rentowności przyjęły wartości ujemne.
- Wskaźniki płynności ukształtowały się poniżej poziomu optymalnego - znacznie niższym od roku ubiegłorocznego.
- Wskaźnik szybkości spłaty należności w dniach wyniósł 143 dni i jest wynikiem wysokiego poziomu należności z tytułu sprzedaży usług w grudniu badanego okresu.
- Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań w dniach ukształtował się na poziomie 90 dni, co oznacza znaczne pogorszenie w stosunku do roku ubiegłego, kiedy wynosił 29 dni.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zgodną z wymogami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania „e-NOVA”.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia poprawności działania systemu rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Podczas prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. Dotyczyło to w szczególności:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,



- rzetelności, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- kompletności, poprawności i ciągłości dokonanych zapisów i ich powiązania z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Najważniejsze pozycje sprawozdania finansowego zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

3. Informacje dodatkowe

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

4. Sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności Spółki zostało sporządzone w sposób wyczerpujący wymogi zawarte w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

5. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.



Agnieszka Gajewska
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod numerem 11085
kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu:

MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. (nr. ewidencyjny 3356)

02-766 Warszawa

ul. Kiedacza 24e

Warszawa, 27 kwietnia 2017 r.