

**SITE Spółka Akcyjna
10-416 Olsztyn
ul. Towarowa 9/44**

**Opinia i raport biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego**

**za rok obrotowy
kończący się 31 grudnia 2016 r.**

ADVISER Audyt spółka z o.o.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3883

Warszawa, 15 maja 2017 roku

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SITE S.A.**

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy SITE Spółka Akcyjna z siedzibą w Olsztynie

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego SITE S.A., z siedzibą w (10-416) Olsztynie, ul. Towarowa 9/44 („Spółki”), na które składa się:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 r., wykazujące po stronie aktywów i pasywów kwotę **1.281.867,41 zł,**
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujące stratę netto w kwocie **22.839,50 zł,**
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujące zmniejszenie kapitałów własnych o kwotę **22.839,50 zł,**
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **100.218,07 zł,**
- Informacja dodatkowa, obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność organów Spółki

Zarząd Spółki („Zarząd”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd 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 oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Spółce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Opinia

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2016r., jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r., zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej 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 Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Inne kwestie

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

ADVISER Audyt Sp. z o.o.
ul. Staniewicka 26, 03-310 Warszawa
NIP: 5242763827 REGON: 146925549

Adviser Audyt sp. z o.o.
ul. Staniewicka 26, 03-310 Warszawa
nr ewidencyjny 3883


.....

Sebastian Kolega
kluczowy biegły rewident
nr ewidencyjny 12764

Opinia zawiera 3 (trzy) ponumerowane strony.

Warszawa, dnia 15 maja 2017 r.

**SITE Spółka Akcyjna
10-416 Olsztyn
ul. Towarowa 9/44**

**Raport uzupełniający opinię
biegłego rewidenta
z badania sprawozdania
finansowego**

**za rok obrotowy
kończący się 31 grudnia 2016 r.**

ADVISER Audyt Spółka z o.o.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3883

Warszawa, 15 maja 2017 roku

Spis treści

1. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	3
1.1. Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1. Nazwa Spółki	3
1.1.2. Siedziba Spółki	3
1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4. Rejestracja w urzędzie skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym	3
1.2. Dane identyfikujące biegłego rewidenta (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych)	3
1.3. Podstawy prawne	4
1.3.1. Kapitał zakładowy	4
1.3.2. Jednostki powiązane	4
1.3.3. Kierownik jednostki	4
1.3.4. Przedmiot działalności	5
1.4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.5. Zakres prac i odpowiedzialności	5
2. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI.....	7
2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego	7
2.1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.1.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.2. Wybrane wskaźniki finansowe	9
2.3. Interpretacja wskaźników	10
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11
3.1. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	11
3.2. Inwentaryzacja składników majątkowych	11
3.3. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	11
3.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
3.5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
3.5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki	12
3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

SITE Spółka Akcyjna

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Towarowa 9/44

10-416 Olszyn

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Olsztynie

VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego

Data: 30 stycznia 2008 r.

Numer rejestru: KRS 0000297935

1.1.4. Rejestracja w urzędzie skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP: 1132702254

REGON: 1141248883

1.2. Dane identyfikujące biegłego rewidenta (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych)

Firma: ADVISER Audyt sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Staniewicka 26, 03-310 Warszawa

Numer rejestru: KRS 0000480918

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy,

XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Kapitał zakładowy: 5.000,00 zł

NIP: 5242763827

Spółka ADVISER Audyt sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3883.

1.3. Podstawy prawne

1.3.1. Kapitał zakładowy

SITE S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed Notariuszem Sławomirem Ogonkiem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie w dniu 3 stycznia 2008 r. (Rep. A nr 12/2008). Ostatnia zmiana statutu dokonana została aktem notarialnym Rep. A nr 7428/2010 w dniu 25.08.2010r.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 2.450.956,40 zł. i dzielił się na 24 509 564 szt. akcji o wartości nominalnej 0,10 każda:

- 5 000 000 akcji na okaziciela serii A
- 1 000 000 akcji na okaziciela serii B
- 247 879 akcji na okaziciela serii C
- 1 212 121 akcji na okaziciela serii D
- 17 049 564 akcji na okaziciela serii E

Na dzień bilansowy 31.12.2016 r. struktura własności kapitału podstawowego przedstawiała się następująco:

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Ilość akcji</i>	<i>Wartość akcji (w zł)</i>	<i>Posiadane głosy (w %)</i>
IQ Partners S.A. (pośrednio)	9 733 843	973.384,30	39,71
Jarosław Krawczyk	2 450 000	245.000,00	10,00
Filip Pałęza	4 000 000	400.000,00	16,32
Pozostali	8 569 939	856.993,90	33,97

Spółka IQ Partners S.A. posiada 39,71 % w kapitale zakładowym spółki SITE S.A. dającym jednakowy procent głosów, poprzez spółkę w 100% zależną – IQ Venture Capital s.a.r.l.

1.3.2. Jednostki powiązane

Spółka nie jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej ani znaczącym inwestorem wobec innych podmiotów i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Spółka wchodzi w skład grupy kapitałowej IQ Partners S.A.

1.3.3. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. i do dnia zakończenia badania wchodził Pan Dawid Skrzypczak pełniący funkcję Prezesa Zarządu.

W okresie objętym badaniem skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Pan Wojciech Przyłęcki - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Maciej Hazubski – Członek Rady Nadzorczej

Pan Jarosław Krawczyk – Członek Rady Nadzorczej

Pan Piotr Bolmiński – Członek Rady Nadzorczej

Pani Małgorzata Zawadzka – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 30.01.2017r. w miejsce Pani Małgorzaty Zawadzkiej i Pana Jarosława Krawczyka w skład Rady Nadzorczej zostali powołani Pani Małgorzata Wójcik i Pan Waldemar Stręk.

1.3.4. Przedmiot działalności

W badanym okresie głównym przedmiotem działalności Spółki była działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z).

1.4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia było badane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – ADVISER Audyt Sp. z o. o., wpisany na listę KIBR pod nr 3883. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniami dotyczącymi dokonanych odpisów aktualizujących wartości niematerialne i prawne oraz obowiązku podjęcia uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki na podstawie art. 397 KSH.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 27 czerwca 2016 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które postanowiło stratę netto poniesioną przez Spółkę w 2015 roku w kwocie 5.611.446,27 zł pokryć z zysków Spółki w latach przyszłych.

Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych i jest zgodny z bilansem zamknięcia na dzień 31.12.2015 r.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone we właściwym Urzędzie Skarbowym w dniu 05 lipca 2016r.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 07 lipca 2016 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy SITE Spółka Akcyjna z siedzibą w 10-416 Olsztynie, ul. Towarowa 9/44 i dotyczy sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r., na które składa się : sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów , sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych, informacja dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową o badanie sprawozdania finansowego z dnia 28 stycznia 2017 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 27 stycznia 2017 r. w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Sebastian Kolega (nr rej. 12764) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2016 r. poz. 1000).

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, a w kwestiach nieuregulowanych Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 28 stycznia 2017 r. do 15 maja 2017 r. (z przerwami).

Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu biegłego co do zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów publicznoprawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)				
Wyszczególnienie	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej
	1	2	3	4
A. AKTYWA TRWAŁE	936,2	73,0	980,8	75,2
1. Wartości niematerialne i prawne	647,4	50,5	878,6	67,4
2. Rzeczowe aktywa trwałe	270,1	21,1	100,4	7,7
3. Długoterminowe rozliczenia Międzyokresowe	18,7	1,5	1,8	0,1
B. AKTYWA OBROTOWE	345,7	27,0	322,9	24,8
1. Zapasy	0,0	0,0	16,1	1,2
2. Należności krótkoterminowe	116,5	9,1	153,9	11,8
3. Inwestycje krótkoterminowe	204,4	15,9	111,8	8,6
4. Krótkoterminowe rozliczenia Międzyokresowe	24,8	1,9	41,1	3,2
AKTYWA RAZEM :	1.281,9	100,0	1.303,7	100,0
PASywa (w tys. zł)				
Wyszczególnienie	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej
	1	2	3	4
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	625,9	48,8	648,7	49,8
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	2.451,0	191,2	2.451,0	188,0
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	4.422,8	345,0	4.422,8	339,2
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(6.225,0)	(485,6)	(613,5)	(47,1)
4. Zysk (strata) netto	(22,8)	(1,8)	(5.611,4)	(430,4)
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	656,0	51,2	655,0	50,2
1. Rezerwy na zobowiązania	42,7	3,3	9,2	0,7
2. Zobowiązania długoterminowe	142,0	11,1	26,2	2,0
3. Zobowiązania krótkoterminowe	245,5	19,2	281,0	21,6
4. Rozliczenia międzyokresowe	225,7	17,6	338,6	26,0
PASYWA RAZEM :	1.281,9	100,0	1.303,7	100,0

2.1.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2016	% przychodów lub kosztów ogółem	31.12.2015	% przychodów lub kosztów ogółem
	1	2	3	4
1. Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	807,1	87,6	746,8	86,2
Przychody netto ze sprzedaży produktów	807,1	87,6	746,8	86,2
2. Koszt sprzedanych produktów, w tym:	10,3	1,1	31,0	0,5
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10,3	1,1	31,0	0,5
3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	796,8		715,7	
Koszty ogólnego zarządu	859,6	94,9	775,5	11,8
4. Zysk (strata) ze sprzedaży	(62,8)		(59,8)	
Pozostałe przychody operacyjne	113,0	12,3	119,3	13,8
Pozostałe koszty operacyjne	31,1	3,4	5.779,0	87,6
5. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	19,2		(5.719,4)	
Przychody finansowe	1,3	0,1	0,4	0,1
Koszty finansowe	4,5	0,5	9,7	0,1
6. Zysk (strata) brutto	16,0		(5.728,7)	
Podatek dochodowy	38,8		(117,3)	
7. Zysk (strata) netto	(22,8)		(5.611,4)	

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015
1. Rentowność sprzedaży netto <i>(zysk netto $\times$ 100%) / przychody netto</i>	(2,83)%	(751,44)%
2. Rentowność kapitału własnego <i>(zysk netto $\times$ 100%) / kapitały własne</i>	(3,65)%	(864,96)%
3. Szybkość obrotu należnościami <i>(średni stan należności z tytułu dostaw i usług $\times$ 365 dni) / przychody netto</i>	58	44
4. Stopa zadłużenia <i>(zobowiązania i rezerwy na zobowiązania $\times$ 100%) / suma pasywów</i>	51,17%	50,24%
5. Wskaźnik płynności <i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,95	0,51

- **Aktywa obrotowe** nie zawierają należności o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy.
- **Zobowiązania krótkoterminowe** obejmują krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania, zobowiązania krótkoterminowe (z wyłączeniem zobowiązań o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy) oraz inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.
- **Przychody netto** obejmują przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- **Średni stan należności** z tytułu dostaw i usług stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych oraz pozostałych jednostek z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

2.3. Interpretacja wskaźników

Analiza wybranych wskaźników analitycznych oraz ogólnej oceny działalności pozwala nam stwierdzić, że:

- **Wskaźnik rentowności sprzedaży** w okresie badanym (2016 r.: -2,83%) w stosunku do jego wartości w roku ubiegłym (2015 r.: -751,44%) uległ poprawie ze względu na znacznie niższą stratę netto.
- W wyniku odnotowania straty netto **rentowność kapitałów własnych** na koniec badanego okresu była ujemna i wynosiła -3,65% (2015r. -864,96%).
- Średnia **szybkość obrotu należnościami** w roku badanym zmniejszyła się w stosunku do roku poprzedniego z 44 dni do 58 dni, co negatywnie wpływa na ocenę płynności finansowej Spółki.
- **Stopa zadłużenia** zwiększyła się nieznacznie w badanym okresie z 50,24% (2015 r.) do 51,17% (2016 r.) i utrzymuje się na dość bezpiecznym poziomie.
- **Wskaźnik bieżącej płynności** w roku badanym wzrósł w stosunku do roku ubiegłego, kształtując się na poziomie 0,95 (2015 r.: 0,51), co jednak przy optymalnej wielkości wskaźnika 1,2-2,0 nadal oznacza, iż sytuacja finansowa Spółki nadal nie jest stabilna.
Pozytywny jest jednak wzrost wartości aktywów obrotowych, w tym środków pieniężnych, w stosunku do roku poprzedniego.

Na podstawie przedstawionych wskaźników biegły stwierdził możliwość występowania przejściowych trudności w regulowaniu bieżących zobowiązań jednostki, jednak nie zagraża to w sposób istotny kontynuacji działalności przez Spółkę w roku następnym po badanym.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za okres kończący się 31 grudnia 2015 r. są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym powiązania zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zgodność przyjętych zasad ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych z ustawą o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

3.2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.3. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach kompletnie i prawidłowo.

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego, jest kompletne oraz prawidłowo powiązane z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego.

3.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie zmian w kapitale własnym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego, jest kompletne oraz prawidłowo powiązane z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego.

3.5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki uwzględnia we wszystkich istotnych aspektach informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

ADVISER Audyt Sp. z o.o.
Ul. Staniewicka 26, 03-310 Warszawa
nr ewidencyjny 3883

ADVISER Audyt Sp. z o.o.
ul. Staniewicka 26, 03-310 Warszawa
NIP: 5242763827 REGON: 146925549



Sebastian Kolega
kluczowy biegły rewident
nr ewidencyjny 12764

Raport zawiera 12 (dwanaście) ponumerowanych stron.

Warszawa, dnia 15 maja 2017 r.