



Accountants &  
business advisers

# Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Wiarygodna informacja – zaufanie inwestorów



PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest firmą członkowską rodziny firm PKF International Limited, rodziny niezależnych pod względem prawnym firm i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności za działania lub zaniechania działań przez jakąkolwiek firmę członkowską lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie lub korespondencyjne.

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia Cloud Technologies S.A.*

### **Opinia o sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Cloud Technologies S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Żeromskiego 7, zwanej dalej Spółką, na które składa się sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie ze 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 Cloud Technologies 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,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską 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**

#### ***Sprawozdanie z działalności***

Sprawozdanie z działalności Spółki obejmuje informacje finansowe i niefinansowe. 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 załącznika nr 3 do regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu przyjętego uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. z późniejszymi zmianami, zwanym dalej regulaminem ASO, oraz ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności oraz oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego uwzględniają wymogi regulaminu ASO, 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 regulacjami 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*

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

- załączone sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, regulacje regulaminu ASO 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 regulaminem ASO oraz informacje zawarte w tym oświadczeniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

#### *Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności wymagane przez ustawę o rachunkowości*

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

31 maja 2017 r.  
Warszawa



Accountants &  
business advisers

# Raport

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

Wiarygodna informacja – zaufanie inwestorów



## 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                                                | 2 |
| 1.2.   | Informacje dotyczące przeprowadzonego badania                      | 2 |
| 1.2.1. | Formalne wymogi dotyczące badania                                  | 2 |
| 1.2.2. | Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń | 3 |
| 1.3.   | Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy     | 3 |
| 2.     | Część szczegółowa raportu                                          | 4 |
| 2.1.   | Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy  | 4 |
| 2.1.1. | Sytuacja majątkowa i finansowa                                     | 4 |
| 2.1.2. | Wynik finansowy                                                    | 6 |
| 2.1.3. | Wybrane wskaźniki finansowe                                        | 7 |
| 2.2.   | Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości                     | 8 |

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

#### **1.1.1. Nazwa jednostki**

Cloud Technologies S.A.

#### **1.1.2. Siedziba jednostki**

Warszawa, ul. Żeromskiego 7

#### **1.1.3. Dane rejestracyjne jednostki**

|                 |                                                                                |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data:           | 22 grudnia 2011 r.                                                             |
| Numer rejestru: | KRS 0000405842                                                                 |
| REGON:          | 142886479                                                                      |
| NIP:            | 9522106251                                                                     |

#### **1.1.4. Przedmiot działalności jednostki**

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- 6311 przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
- 6312 działalność portali internetowych
- 6201 działalność związana z oprogramowaniem

#### **1.1.5. Struktura własności i jednostki powiązane**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 460 000 zł dzieli się na 4 600 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

#### **1.1.6. Kierownik jednostki**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

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

- Piotr Prajsnar – Prezes Zarządu

## **1.2. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

### **1.2.1. Formalne wymogi dotyczące badania**

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 30 stycznia 2017 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 19 grudnia 2016 roku 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 niezaistnieniu 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 9 maja 2016 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 14 745 661,02 zł. będzie w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 18 maja 2016 r.

143



## 2. Część szczegółowa raportu

### 2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy

#### 2.1.1. Sytuacja majątkowa i finansowa

|                                               | 2015-12-31            |            | 2016-12-31 |            |          |
|-----------------------------------------------|-----------------------|------------|------------|------------|----------|
|                                               | zł '000               | % sumy     | zł '000    | % sumy     | Zmiana   |
| AKTYWA                                        | (dane przekształcone) | bilansowej |            | bilansowej | %        |
| AKTYWA TRWAŁE                                 |                       |            |            |            |          |
| Rzeczowe aktywa trwałe                        | 294,7                 | 0,7%       | 480,1      | 0,7%       | 62,9%    |
| Wartości niematerialne                        | 1 101,6               | 2,5%       | 136,0      | 0,2%       | -87,7%   |
| Inwestycje w jednostkach<br>podporządkowanych | 5,0                   | 0,0%       | 255,1      | 0,4%       | 5002,0%  |
|                                               | 1401,3                | 3,2%       | 871,3      | 1,4%       | -37,8%   |
| AKTYWA OBROTOWE                               |                       |            |            |            |          |
| Należności handlowe                           | 14 718,0              | 33,2%      | 24 869,7   | 38,7%      | 69,0%    |
| Pozostałe należności                          | 2 784,1               | 6,3%       | 1 143,6    | 1,8%       | -58,9%   |
| Pozostałe aktywa finansowe                    | 100,9                 | 0,2%       | 0,0        | 0,0%       | -100,0%  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            | 25 318,2              | 57,1%      | 35 492,6   | 55,3%      | 40,02%   |
| Rozliczenia międzyokresowe                    | 12,4                  | 0,0%       | 1 816,3    | 2,8%       | 14547,6% |
|                                               | 42 933,5              | 96,8%      | 63 322,2   | 98,6%      | 47,5%    |
|                                               | 44 334,8              | 100,0%     | 64 193,5   | 100,0%     | 44,8%    |
| AKTYWA RAZEM                                  |                       |            |            |            |          |

| PASywa                                                                                             | 2015-12-31                       | % sumy        | 2016-12-31      | % sumy        | Zmiana        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|
|                                                                                                    | zł '000<br>(dane przekształcone) | bilansowej    | zł '000         | bilansowej    | %             |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                                                              |                                  |               |                 |               |               |
| Kapitał podstawowy                                                                                 | 420,0                            | 0,9%          | 460,0           | 0,7%          | 9,5%          |
| Kapitał podstawowy niezarejestrowany                                                               | 40,0                             | 0,1%          | 0,0             | 0,0           | -100,0%       |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej                                        | 1 100,0                          | 2,5%          | 13 690,0        | 21,3%         | 1144,5%       |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej dotyczący kapitału niezarejestrowanego | 12 585,0                         | 28,4%         | 0,0             | 0,0%          | -100,0%       |
| Kapitał zapasowy z zysków z lat ubiegłych                                                          | 8 456,5                          | 19,1%         | 23 211,1        | 36,2%         | 174,5%        |
| Kapitał z wyceny programu motywacyjnego                                                            | 24 415,0                         | 55,1%         | 24 415,0        | 38,0%         | 0,0%          |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych (w związku z przejściem na MSR)                                      | 0,0                              | 0,0%          | -24 415,0       | -38,0%        | -100,0%       |
| Wynik finansowy bieżącego okresu                                                                   | -9 660,3                         | -21,8%        | 19 942,6        | 31,1%         | 306,4%        |
|                                                                                                    | <b>37 356,1</b>                  | <b>84,2%</b>  | <b>57 303,8</b> | <b>89,3%</b>  | <b>53,4%</b>  |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                                                                |                                  |               |                 |               |               |
| <b>DŁUGOTERMINOWE</b>                                                                              |                                  |               |                 |               |               |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                   | 25,8                             | 0,1%          | 143,7           | 0,2%          | 457,0%        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                                   | 60,1                             | 0,1%          | 64,0            | 0,1%          | 6,5%          |
|                                                                                                    | <b>85,9</b>                      | <b>0,2%</b>   | <b>207,7</b>    | <b>0,3%</b>   | <b>141,8%</b> |
| <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                                                                |                                  |               |                 |               |               |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                                   | 50,1                             | 0,1%          | 133,4           | 0,2%          | 166,3%        |
| Zobowiązania handlowe                                                                              | 2 692,00                         | 6,1%          | 3 571,9         | 5,6%          | 32,7%         |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                                                | 3 174,80                         | 7,2%          | 2 748,5         | 4,3%          | -13,4%        |
| Pozostałe zobowiązania                                                                             | 353,5                            | 0,8%          | 66,1            | 0,1%          | -81,3%        |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                                              | 567,9                            | 1,3%          | 67,4            | 0,1%          | -88,1%        |
| Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów                                                          | 53,4                             | 0,1%          | 93,6            | 0,1%          | 75,3%         |
| Pozostałe rezerwy                                                                                  | 1,1                              | 0,0%          | 1,1             | 0,0%          | 0,0%          |
|                                                                                                    | <b>6 892,8</b>                   | <b>15,5%</b>  | <b>6 682,0</b>  | <b>10,4%</b>  | <b>-3,1%</b>  |
| <b>PASywa RAZEM</b>                                                                                | <b>44 334,8</b>                  | <b>100,0%</b> | <b>64 193,5</b> | <b>100,0%</b> | <b>44,8%</b>  |

## 2.1.2. Wynik finansowy

|                                                                                      | 2015<br>zł '000<br>(dane przekształcone) | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży | 2016<br>zł '000 | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży | Zmiana<br>%   |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------|-----------------|---------------------------------|---------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                        |                                          |                                 |                 |                                 |               |
| Przychody ze sprzedaży usług                                                         | 29 840,9                                 | 100,0%                          | 45 131,6        | 100,0%                          | 51,2%         |
|                                                                                      | <b>29 840,9</b>                          | <b>100,0%</b>                   | <b>45 131,6</b> | <b>100,0%</b>                   | <b>51,2%</b>  |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>                            |                                          |                                 |                 |                                 |               |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług                                     | 11 234,1                                 | 37,6%                           | 19 918,6        | 44,1%                           | 77,3%         |
| Koszty programu motywacyjnego dotyczące kosztów wytworzenia sprzedanych usług        | 4 866,3                                  | 16,3%                           | 0,0             | 0,0%                            | -100,0%       |
|                                                                                      | <b>16 100,4</b>                          | <b>54,0%</b>                    | <b>19 918,6</b> | <b>44,1%</b>                    | <b>23,7%</b>  |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                             | <b>13 740,4</b>                          | <b>46,0%</b>                    | <b>25 213,0</b> | <b>55,9%</b>                    | <b>83,5%</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                       | 761,0                                    | 2,6%                            | 656,5           | 1,5%                            | -13,7%        |
| Koszty sprzedaży                                                                     | 474,8                                    | 1,6%                            | 900,3           | 2,0%                            | 89,6%         |
| Koszty ogólnego zarządu                                                              | 922,0                                    | 3,1%                            | 1 540,9         | 3,4%                            | 67,1%         |
| Koszty programu motywacyjnego dotyczące kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży | 19 548,7                                 | 65,5%                           | 0,0             | 0,0%                            | -100,0%       |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                          | 33,0                                     | 0,1%                            | 39,6            | 0,1%                            | 19,9%         |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                                     | <b>-6 477,1</b>                          | <b>-21,7%</b>                   | <b>23 388,7</b> | <b>51,8%</b>                    | <b>461,1%</b> |
| Przychody finansowe                                                                  | 288,5                                    | 1,0%                            | 1 269,5         | 2,8%                            | 340,0%        |
| Koszty finansowe                                                                     | 1,6                                      | 0,0%                            | 9,3             | 0,0%                            | 481,3%        |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                            | <b>-6 190,1</b>                          | <b>-20,7%</b>                   | <b>24 648,9</b> | <b>54,6%</b>                    | <b>498,2%</b> |
| Podatek dochodowy                                                                    | 3 470,2                                  | 11,6%                           | 4 706,3         | 10,4%                           | 35,6%         |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                              | <b>-9 660,3</b>                          | <b>-32,4%</b>                   | <b>19 942,6</b> | <b>44,2%</b>                    | <b>306,4%</b> |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                           | <b>-9 660,3</b>                          | <b>-32,4%</b>                   | <b>19 942,6</b> | <b>44,2%</b>                    | <b>306,4%</b> |
| <b>Suma dochodów całkowitych</b>                                                     | <b>-9 660,3</b>                          | <b>-32,4%</b>                   | <b>19 942,6</b> | <b>44,2%</b>                    | <b>306,4%</b> |

### 2.1.3. Wybrane wskaźniki finansowe

|    | Wyszczególnienie                                                                                                                                      | j.m.      | 2015   | 2016 |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------|
| 1. | <b>Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b><br><br>(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100                                  | %         | 46,0   | 55,9 |
| 2. | <b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b><br><br>(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych)*100                                              | %         | ujemny | 42,1 |
| 3. | <b>Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług</b><br><br>(przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży | ilość dni | 138    | 160  |
| 4. | <b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b><br><br>(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100                                                                 | %         | 15,7   | 10,7 |
| 5. | <b>Wskaźnik płynności I</b><br><br>(aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)                                                                    |           | 6,2    | 9,5  |

## 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 weryfikacyjnego 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 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 010143020, 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

31 maja 2017 r.