

O P I N I A z R A P O R T E M
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za 2016 r.

IDH SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą

w Warszawie przy Al. Solidarności 115 lok. 2

M a j 2 0 1 7

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY

IDH SPÓŁKA AKCYJNA

o sprawozdaniu finansowym za 2016 r.

- I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego IDH SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie (00-140), przy Al. Solidarności 115 lok. 2, na które składa się:
- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
 - b) bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **59 105,07 zł**
 - c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujący zysk netto w wysokości **1 612 084,14 zł**
 - d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1 631 196,63 zł**
 - e) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **597,90 zł**
 - f) dodatkowe informacje i objaśnienia
- II. Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa 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, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.



Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

III. 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 jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki 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 jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

IV. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki, a w szczególności ujemny kapitał własny, poziom zadłużenia Spółki przekraczający wartość jej majątku oraz bardzo niskie wskaźniki płynności świadczą o zagrożeniu kontynuowania działalności Spółki.

Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, zarząd spółki dominującej obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.



Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2016 r. jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. 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 Spółki.

V. 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 jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Warszawa, dnia 31 maja 2017 r.



Dorota Danilczuk
Kluczowy Biegły Rewident nr ident. 12025
przeprowadzający badanie w imieniu podmiotu

Biuro Rachunkowe i Kancelaria
Biegłego Rewidenta
ALTEA Dorota Danilczuk
02-796 Warszawa, ul. Wańkowicza 1 lok. 21
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 3699

Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk
02-796 Warszawa, ul. Wańkowicza 1 lok. 21
(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3699 na liście KIBR)

R A P O R T
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za 2016 r.

IDH SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą
w Warszawie przy Al. Solidarności 115 lok. 2

Maj 2017

1. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1 Nazwa Spółki

IDH Spółka Akcyjna

1.1.2 Siedziba Spółki

00-140 Warszawa, Al. Solidarności 115 lok. 2

1.1.3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 16.10.2007 r.
Numer rejestru: KRS 0000290680
REGON: 011274140
NIP: 5261039676

Przedmiotem działalności badanej Spółki, zgodnie z KRS jest:

1. Wydawanie książek;
2. Pozostała działalność wydawnicza;
3. Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania;
4. Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych;
5. Działalność związana z oprogramowaniem;
6. Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;
7. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
8. Działalność portali internetowych;
9. Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji;
10. Badanie rynku i opinii publicznej

1.1.4 Struktura własności i jednostki powiązane

Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na koniec roku bieżącego	Stan na koniec roku ubiegłego
Kapitał (fundusz) własny	(381 613,03)	(2 012 809,66)
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	88 038 863,40	88 038 863,40
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4 229 026,14	4 229 026,14
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	234 923,00	234 923,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(94 261 586,71)	(94 140 469,49)
VI. Zysk (strata) netto	1 612 084,14	(140 229,71)



Kapitał podstawowy 88 038 863,40 zł, dzieli się na 1760777268 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda.

Struktura kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2015 r.

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna	Rodzaj akcji
A	10 500 000	525 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
B	11 000 000	550 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
C	10 000 000	500 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
E	3 614 200	180 710,00	akcje nie są uprzywilejowane
D	29 000 000	1 450 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
F	4 000 000	200 000,00	akcje nie są uprzywilejowane
G	9 644 180	482 209,00	akcje nie są uprzywilejowane
H	77 758 380	3 887 919,00	akcje nie są uprzywilejowane
I	1 045 102 820	52 255 141,00	akcje nie są uprzywilejowane
J	560 157 688	28 007 884,40	akcje nie są uprzywilejowane
Razem	1 760 777 268	88 038 863,40	

W 2016 r. i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki.

W 2016 r. Spółka nie należała do Grupy Kapitałowej.

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd. W badanym roku i do dnia zakończenia badania funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Łukasz Bartczak, czasowo oddelegowany Członek Rady Nadzorczej.

W badanym roku i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W okresie sprawozdawczym i do dnia badania Rada Nadzorcza pracowała w składzie: Adam Gbiorczyk, Konrad Paduch, Dariusz Dukaczewski, Łukasz Bartczak i Rafał Abratański.

W badanym roku i do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Dorota Danilczuk
 Numer w rejestrze: 12025

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta
 ALTEA Dorota Danilczuk
 Adres siedziby: ul. Wańkowicza 1/21, 02-796 Warszawa
 Numer NIP: 919-113-84-28



Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk (zwana dalej „podmiotem uprawnionym” jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3699.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 15.05.2017 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 13.01.2017 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 15.5.2017 r. do 31.05.2017 r. (z przerwami)

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony do badania 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 (tj. Dz. U. z 2016 r. poz. 1000).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy obejmujące okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. było badane przez podmiot audytorski Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3699). Została wydana opinia z zastrzeżeniem o treści: „Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki, a w szczególności ujemny kapitał własny, utrzymujące się od trzech lat straty bilansowe przy znikomej działalności operacyjnej, poziom zadłużenia Spółki znacznie przekraczający wartość jej majątku oraz bardzo niskie wskaźniki płynności świadczą o poważnym zagrożeniu kontynuowania działalności Spółki.

Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, zarząd spółki dominującej obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.”

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą nr 5/VI/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.06.2016 r., strata bilansowa za 2015 r. zgodnie z uchwałą nr 6/VI/2016 z dnia 30.06.2016 r. nie została pokryta.

Uchwałą nr 7/VI/2016 r. z dnia 30.06.2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o dalszym istnieniu Spółki.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę



Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

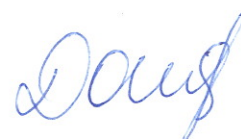
Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń 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 podmiotu uprawnionego.



2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

2.1. Bilans

Aktywa, dane 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.	Aktywa trwałe	49,2	83,2					49,2		49,2	
I.	Inwestycje długoterminowe	49,2	83,2					49,2		49,2	
B.	Aktywa obrotowe	9,9	16,8	112,6	100,0	71,2	100,0	(102,7)	8,8	(61,3)	13,9
I.	Należności krótkoterminowe	9,6	16,3	111,5	99,0	64,8	91,0	(101,9)	8,6	(55,1)	14,9
II.	Inwestycje krótkoterminowe	0,2	0,3	0,8	0,7	6,4	9,0	(0,6)	21,7	(6,3)	2,6
III.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	0,1	0,2	0,3	0,3			(0,2)	32,8	0,1	
	Aktywa razem	59,1	100,0	112,6	100,0	71,2	100,0	(53,5)	52,5	(12,1)	83,0

Pasywa, dane 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	(381,6)	(645,7)	(2 012,8)	(1 787,3)	(1 872,6)	(2 630,5)	1 631,2	19,0	1 491,0	20,4
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	88 038,9	148 953,1	88 038,9	78 174,4	88 038,9	123 672,7		100,0		100,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 229,0	7 155,1	4 229,0	3 755,2	4 229,0	5 940,7		100,0		100,0
III.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(94 261,6)	(159 481,4)	(94 140,5)	(83 592,3)	(91 990,4)	(129 223,6)	(121,1)	100,1	(2 271,2)	102,5
IV.	Zysk (strata) netto	1 612,1	2 727,5	(140,2)	(124,5)	(2 150,1)	(3 020,4)	1 752,3	(1 149,6)	3 762,2	(75,0)
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	440,7	745,7	2 125,4	1 887,3	1 943,8	2 730,5	(1 684,7)	20,7	(1 503,0)	22,7
I.	Rezerwy na zobowiązania	9,7	16,5	21,9	19,4	29,2	41,0	(12,2)	44,5	(19,4)	33,4
II.	Zobowiązania krótkoterminowe	431,0	729,2	2 103,5	1 867,8	1 914,6	2 689,5	(1 672,5)	20,5	(1 483,6)	22,5
	Pasywa razem	59,1	100,0	112,6	100,0	71,2	100,0	(53,5)	52,5	(12,1)	83,0

Wartość majątku jednostki zmniejszyła się w stosunku do roku ubiegłego o 53,5 tys. zł (47,5%). Zwiększeniu uległy głównie należności krótkoterminowe 101,9 tys. zł (91,4% w stosunku do roku ubiegłego). Kapitały własne, podobnie jak w latach ubiegłych miały wartość ujemną, ich wartość na skutek osiągnięcia dodatniego wyniku finansowego zwiększyła się o 1.631,2 tys. zł w stosunku do 2015 r. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zmniejszyły się o 1.684,7 tys. zł (79,3%) w stosunku do roku ubiegłego.



2.2. Rachunek zysków i strat, dane 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	2 200,0	57,7	40,0	48,0			2 160,0	5 500,0	2 200,0	
2.	Koszt własny sprzedaży	2 042,5	92,9	44,6	20,0	62,7	2,8	1 997,8	4 576,0	1 979,8	3 257,9
3.	Wynik na sprzedaży	157,5		(4,6)		(62,7)		162,2	(3 399,6)	220,2	(251,3)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	276,5	7,3	15,3	18,4	32,8	45,9	261,2	1 807,4	243,7	844,1
2.	Pozostałe koszty operacyjne	14,0	0,6	11,5	5,1	1 614,4	72,7	2,5	121,7	(1 600,4)	0,9
3.	Wynik na działalności operacyjnej	262,5		3,8		(1 581,6)		258,7	6 929,7	1 844,1	(16,6)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	420,0		(0,8)		(1 644,3)		420,9	(49 599,7)	2 064,3	(25,5)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	1 335,1	35,0	28,0	33,6	38,6	54,1	1 307,1	4 766,6	1 296,5	3 456,9
2.	Koszty finansowe	143,1	6,5	167,4	74,9	543,4	24,5	(24,3)	85,5	(400,4)	26,3
3.	Wynik na działalności finansowej	1 192,1		(139,4)		(504,8)		1 331,5	(855,2)	1 696,9	(236,1)
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3)	1 612,1		(140,2)		(2 149,1)		1 752,3	(1 149,6)	3 761,2	(75,0)
F.	Obowiązkowe obciążenia-razem					1,0				(1,0)	
G.	Zysk (strata) netto (E-F)	1 612,1		(140,2)		(2 150,1)		1 752,3	(1 149,6)	3 762,2	(75,0)
Przychody ogółem											
		3 811,6	100,0	83,3	100,0	71,4	100,0	3 728,3	4 575,4	3 740,2	5 340,4
Koszty ogółem											
		2 199,5	100,0	223,5	100,0	2 220,5	100,0	1 976,0	984,0	(21,0)	99,1

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym zysku netto w wysokości 1.612,1 tys. zł (w ubiegłych latach były straty). W badanym roku zwiększyły się łączne przychody o 3.728,3 tys. zł tj. i łączne koszty o 1.976,0 tys. zł. Wszystkie segmenty działalności Spółki przyniosły zysk.

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy		
				2016	2015	2014
1	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	2 727,5	-124,5	-3 020,4
2	Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	42,3	-145,4	-3 011,3
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	-422,5	6,1	114,8

4	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	0,02	0,05	0,04
5	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,0	0,00	0,00
6	Stopa zadłużenia <u>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> Suma pasywów	wskaźnik malejący	procent	745,7	1 887,3	2 730,5

2.4. Interpretacja wskaźników:

Osiągnięty w roku obrotowym zysk, spowodował, że wskaźniki rentowności przyjęły wartości dodatnie. Wskaźnik ROA przyjął wartość ujemną z uwagi na ujemne kapitały własne Spółki

Wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego, w wysokościach bliskich zeru, co oznacza, że Spółka nie jest zdolna do regulowania swoich zobowiązań.

Stopa zadłużenia w badanym roku zmniejszyła się w stosunku do lat ubiegłych ale poziom zadłużenia Spółki znacznie przekracza wartość jej majątku.

Mimo poprawy sytuacji finansowej Spółki, wskaźniki finansowe, w szczególności ujemny stan kapitałów własnych; poziom zadłużenia Spółki przekraczający wartość jej majątku; bardzo niskie wskaźniki płynności świadczące o braku zdolności Spółki do regulowania zobowiązań bieżących wskazują na fakt, że istnieją zagrożenia kontynuacji działalności Spółki.

Zarząd Spółki w sprawozdaniu z działalności za 2016 r. opisał czynności Spółki zmierzające do poprawy sytuacji ekonomicznej i finansowej Spółki.



3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości. W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu 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, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

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

3.2 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi.

3.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące zwiększenie kapitału własnego o 1.631,2 tys. zł zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

3.4 Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

3.5 Sprawozdanie z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy zawiera informacje i dane liczbowe zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

3.6 Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie stwierdzono istotnego, wpływającego na sprawozdanie finansowe, naruszenia przepisów prawa, a także postanowień umowy spółki.

3.7 Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2016 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik finansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 31.05.2017 r.

3.8 Informacja o opinii.

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

„Sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki, a w szczególności ujemny kapitał własny, poziom zadłużenia Spółki przekraczający wartość jej majątku oraz bardzo niskie wskaźniki płynności świadczą o zagrożeniu kontynuowania działalności Spółki.

Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, zarząd spółki dominującej obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.”

Niniejszy raport zawiera 9 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta oraz spis treści i załączniki.

Warszawa, dnia 31 maja 2017 r.



Dorota Danilczuk

**Biuro Rachunkowe i Kancelaria
Biegłego Rewidenta
ALTEA Dorota Danilczuk
02-796 Warszawa, ul. Wańkowicza 1 lok. 21
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 3699**

Kluczowy Biegły Rewident nr ident. 12025
przeprowadzający badanie w imieniu podmiotu

**Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk
02-796 Warszawa, ul. Wańkowicza 1 lok. 21
(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3699 na liście KIBR)**

SPIS TREŚCI

1.	CZEŚĆ OGÓLNA RAPORTU	1
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	1
1.1.1	Nazwa Spółki	1
1.1.2	Siedziba Spółki	1
1.1.3	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	1
1.1.4	Struktura własności i jednostki powiązane	1
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	2
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	2
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	2
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	3
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	3
2.	CZEŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	5
2.1.	Bilans	5
2.2.	Rachunek zysków i strat,	6
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	6
2.4.	Interpretacja wskaźników:	7
3.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	8
3.1	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	8
3.2	Rachunek przepływów pieniężnych	8
3.3	Zestawienie zmian w kapitale własnym	8
3.4	Informacja dodatkowa.	8
3.5	Sprawozdanie z działalności jednostki.	9
3.6	Naruszenie przepisów prawa.	9
3.7	Zdarzenia po dacie bilansu.	9
3.8	Informacja o opinii.	9

Załączniki:

1. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r.
2. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
3. Rachunek przepływów pieniężnych
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym
5. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia
7. Sprawozdanie z działalności jednostki