



OPINIA I RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK 2016



Investment Friends S.A.

Spis treści

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3	2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta	7
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5	3. Opis sposobu przeprowadzenia badania	8
I. Ogólna charakterystyka Jednostki	5	4. Ograniczenia badania	9
1. Dane identyfikujące badaną Jednostkę	5	III. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości	9
2. Przedmiot działalności	5	IV. Przedstawienie sytuacji finansowej i majątkowej oraz wyniku finansowego	10
3. Kapitał podstawowy	5	V. Charakterystyka pozycji wymagających omówienia	15
4. Władze Jednostki	6	VI. Ocena informacji opisowych	15
5. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy	6	VII. Informacje o istotnych naruszeniach wpływających na sprawozdanie finansowe	16
II. Zakres prac i odpowiedzialności	7		
1. Identyfikacja badanego sprawozdania finan- sowego	7		

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
z badania sprawozdania finansowego
Investment Friends Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku
za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Investment Friends Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18 c (dalej: „Jednostka” lub „Spółka”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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 z późn. zm.) (dalej: „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.

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 odpowiedności 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.

Naszym zdaniem, 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 statutu Jednostki.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133, z późn. zm.) 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.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Katowice/Warszawa, dnia 21 marca 2017 roku


Anna Stokowska, nr ewid. 11732

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k.
ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice

(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr 3975)



RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Ogólna charakterystyka Jednostki

1. Dane identyfikujące badaną Jednostkę

Investment Friends Spółka Akcyjna powołana została na czas nieokreślony na mocy aktu notarialnego Rep. A nr 4988/96 sporządzonego w dniu 15.11.1996 r. w Kancelarii Notarialnej w Zduńskiej Woli przed notariuszem Radosławem Bińczykim. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce w dniu 01.09.2016 r. aktem notarialnym Repertorium A nr 3090/2016.

W dniu 16.12.2002 r. Jednostka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000143579. Siedziba Jednostki obecnie znajduje się w Płocku przy ul. Padlewskiego 18 C.

Jednostka jest podatnikiem VAT z nadanym numerem NIP 8291635137. W systemie REGON Jednostka posiada numer statystyczny 730353650.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

Rokiem obrachunkowym Jednostki jest rok kalendarzowy.

2. Przedmiot działalności

Podstawową działalnością w badanym okresie było pozostałe pośrednictwo pieniężne (klasyfikacja wg PKD 6419Z).

Przedmiot działalności jest zgodny z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego i został właściwie przedstawiony w sprawozdaniu z działalności jednostki sporządzonym za badany rok obrotowy.

3. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Jednostki według stanu na dzień 31.12.2016 r. wynosił 14.400.000,00 PLN i dzielił się na 18.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,8 zł każda.

Akcje Spółki wg stanu na dzień 31.12.2016 r. były objęte przez:

- DAMF Invest S.A 11.879.794 akcji/głosów, co stanowi 66,00 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki,
- Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. 1.827.990 akcji/głosów, co stanowi 10,15 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki,
- inni akcjonariusze 4.292.216 akcji/głosów, co stanowi 23,85 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Na dzień bilansowy jednostką dominującą była Damf Invest S.A.

Zmiany w akcjonariacie do dnia sporządzenia opinii wraz z raportem:

- Dnia 13.01.2017 r. Spółka Damf Invest S.A. poinformowała, że zbyła 11.879.794 akcji Investments Friends S.A. poprzez wniesienie aportu do nowoutworzonej spółki Patro Invest Sp. z o.o.,
- Dnia 21.02.2017 r. Spółka Patro Invest Sp. z o.o. poinformowała, że w wyniku umów cywilnoprawnych zawartych poza zorganizowanym systemem obrotu dokonała zbycia 5.939.794 sztuk akcji Investment Friends SA (co stanowi 32,99% ogólnej liczby głosów) oraz dokonała nabycia 214.500 akcji Investment Friends SA (co stanowi 1.19% ogólnej liczby głosów).
- Małgorzata Patrowicz,
- Damian Patrowicz (do dnia 29 grudnia 2016 r. w związku ze złożoną rezygnacją z pełnienia funkcji),
- Jacek Koralewski,
- Patrowicz Marianna (do dnia 29 grudnia 2016 r. w związku ze złożoną rezygnacją z pełnienia funkcji),
- Anna Dorota Kajkowska,
- Wojciech Wiesław Hetkowski

Tym samym po przeprowadzeniu w/w transakcjach akcje Spółki były objęte przez:

- Patro Invest Sp. z o.o. 6.154.500 akcji/głosów co stanowi 34,19% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki,
- inni akcjonariusze 11.845.500 akcji/głosów, co stanowi 65,81 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

4. Władze Jednostki

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Zarząd,
- Rada Nadzorcza.

Na dzień bilansowy zarząd sprawowali:

- Agnieszka Gujgo - Prezes Zarządu.

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku przedstawiał się następująco:

- Mariusz Patrowicz,

Prowadzenie ksiąg rachunkowych powierzono firmie GALEX Kancelaria Biegłego Rewidenta Jolanta Gałuszka z siedzibą w Cieszynie.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. zostało zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Misters Audytor Adviser Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wiśniowej 40 lok 5, wpisany na listę KIBR pod numerem 3704. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń z dodatkowymi objaśnieniami następującej treści:

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności załączonego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazuje zakumulowane straty przewyższające sumę kapitału zapasowego oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego w związku z czym zgodnie z art. 397 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz.U. z 2013 r. poz. 1030 z późniejszymi zmianami) Zarząd jest zobowiązany zwołać Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29.04.2016 r., które uchwaliło również, iż strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1.411.947,48 PLN zostanie pokryta zyskami lat przyszłych.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 06.05.2016 r.

Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

II. Zakres prac i odpowiedzialności

1. Identyfikacja badanego sprawozdania finansowego

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe sporządzone przez Jednostkę, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 10.795 tys. PLN,
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujący stratę netto w wysokości (-112) tys. PLN,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 5.643 tys. PLN,
- rachunek z przepływów pieniężnych, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 17 tys. PLN oraz
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Wraz ze sprawozdaniem finansowym Zarząd przedłożył sprawozdanie z działalności jednostki; stanowi ono odrębne opracowanie.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta

Badanie zostało przeprowadzone przez Grupę Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Katowicach, podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3975.

Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k. zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000525731 (Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy). Podmiot uprawniony należy do sieci (w rozumieniu dyrektywy 2006/43/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 17 maja 2006 r.) działającej pod wspólną nazwą „Grupa Gumułka”.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wybrany został Uchwałą 01/06/2016 przez Radę Nadzorczą w dniu 14.06.2016 r. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 14.06.2016 r.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Anna Stokowska, wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 11732.

Kluczowy biegły rewident, wszystkie osoby zaangażowane do badania oraz podmiot uprawniony zachowują bezstronność i niezależność wyma-

gane art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (j.t. Dz. U. z 2016 r. poz. 1000).

3. Opis sposobu przeprowadzenia badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w dniach od 06.03.2017 r. do 21.03.2017 r. (z przerwami) w siedzibie Jednostki, w siedzibie biura rachunkowego prowadzącego księgi rachunkowe Spółki oraz w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Audyt przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Zgodnie z obowiązkiem nałożonym przez te regulacje dołożyliśmy wszelkich starań aby zagwarantować przeprowadzenie badania zgodnie z zasadami etyki, a w szczególności w myśl zasady niezależności, rzetelności i bezbłędności, kompetencji zawodowych oraz tajemnicy zawodowej.

Audyt zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia wolne są od istotnych nieprawidłowości. Badanie sprawozdania finansowego oparte jest na koncepcie istotności, co oznacza, że – w przypadku zidentyfikowania przez nas uchybień – oceniliśmy, czy łącznie stwierdzone ewentualne pominięcia lub zniekształcenia informacji, naruszenia obowiązujących Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości, naruszenia zasad prawidłowej księgowości itp. błędy nie powodują, że zbadane sprawozdanie finansowe wprowadza odbiorcę w błąd lub że nie można zaufać stanowiącym podstawę jego sporządzenia księgom rachunkowym i dokumentacji bądź nastąpiło rażące naruszenie postanowień ustawy o rachunkowości.

Badanie polegało na przeprowadzaniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów audytowych dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym oraz ich zgodności z wiążącymi jednostkę zasadami (polityką) rachunkowości. Wybór procedur uzależniony był od naszego osądu, w tym ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów.

Dokonując oceny tego ryzyka wzięliśmy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz prezentacją sprawozdania finansowego jednakże naszym zadaniem nie było wyrażenie opinii na temat skuteczności działania tej kontroli w Jednostce. W szczególności pośrednio sprawdziliśmy działający w Jednostce system księgowości i kontroli wewnętrznej w zakresie, w jakim przedmiotem tej kontroli są dane zawarte w sprawozdaniu finansowym (biorąc pod uwagę istotność wpływu na sporządzanie sprawozdania finansowego traktowanego jako całość) w celu stwierdzenia:

- a) poprawności koncepcji systemu księgowości i kontroli wewnętrznej, w tym ich zgodności z przepisami oraz
- b) poprawności działania systemu księgowości oraz skuteczności działania kontroli wewnętrznej przez cały okres, za który sprawozdanie finansowe jest przedmiotem badania.

Stosowane w trakcie badania metody uzależnione były od wagi i istotności zagadnień. W celu ustalenia istotnych zmian, odstępstw od oczekiwanych wielkości oraz niezgodności z danymi zebranymi w toku innych badań zastosowaliśmy przeglądy analityczne, polegające na ocenie związków liczbowych i trendów.

Podczas badań wiarygodności próbki dobierano indywidualnie w oparciu o przekonanie biegłego, że są wystarczające do oceny prawidłowości poszczególnych pozycji i całościowej oceny sprawozdania finansowego. W szczególności potwierdziliśmy bezpośrednio wiarygodność następujących stwierdzeń:

- a) istnienia na dzień bilansowy wykazanych w sprawozdaniu finansowym aktywów i pasywów,
- b) sprawowania kontroli aktywów, względnie obowiązku zaspokojenia zobowiązań wykazanych na dzień bilansowy,
- c) wystąpienia w badanym okresie operacji gospodarczych wykazanych w sprawozdaniu finansowym,
- d) kompletności ujęcia aktywów, pasywów, operacji gospodarczych oraz innych ujawnianych informacji dotyczących okresu, za który sprawozdanie finansowe jest przedmiotem badania,
- e) prawidłowości wyceny aktywów i pasywów,
- f) ujęcia operacji gospodarczych w prawidłowej kwocie i poprawnego przypisania wynikających z nich przychodów i zysków oraz kosztów i strat do okresu, którego dotyczy,
- g) prezentacji we właściwych częściach sprawozdania finansowego poszczególnych sald aktywów i pasywów, przychodów i zysków oraz kosztów i strat.

Audyt obejmował również ocenę zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki, ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego, a także zastosowanej polityki rachunkowości.

4. Ograniczenia badania

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. Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych i za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności, a także za ich rzetelną prezentację.

Uznając tę odpowiedzialność Kierownik jednostki w trakcie badania sprawozdania finansowego złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam księgi, a także wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i podbudowującego ją raportu. W szczególności Kierownik jednostki przedłożył oświadczenie o kompletności i rzetelności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień bilansowy oraz niezaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W konsekwencji zakres planowanej i wykonanej przez nas pracy nie został w żaden sposób ograniczony.

Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie Grupy Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k.

III. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Jednostka posiada dokumentację opisującą przyjętą politykę rachunkowości w zakresie wyma-

ganym art. 10 ustawy o rachunkowości. Polityka ta w naszej ocenie jest zasadna.

Wycena aktywów i pasywów następuje zgodnie z zasadami zawartymi w ustawie o rachunkowości i przyjętą polityką rachunkowości. Do zasad poprawności i ciągłości wyceny aktywów i pasywów, sposobu ujmowania operacji gospodarczych na kontach księgowych i prezentacji danych liczbowych w sprawozdaniu finansowym nie wnosi się uwag.

Operacje gospodarcze dokumentowane są prawidłowo. Dokumentację operacji gospodarczych uznaje się za przejrzystą.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę dokonanych w nich zapisów (w tym powiązania dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym) pozwalają uznać je

za spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Do metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera oraz do właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego nie wnosimy zastrzeżeń.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów oraz rozliczenie i ujęcie w księgach jej wyników zostały przeprowadzone zgodnie z ustawą o rachunkowości, odpowiednio udokumentowane i powiązane z zapisami ksiąg rachunkowych. Termin i częstotliwość inwentaryzacji, określone w ustawie o rachunkowości, uważa się za dotrzymane.

Archiwizacja dokumentacji księgowej jest prawidłowa.

IV. Przedstawienie sytuacji finansowej i majątkowej oraz wyniku finansowego

Struktura głównych pozycji sprawozdania finansowego (za bieżący i dwa poprzednie lata obrotowe) została przedstawiona w tabelach poniżej (odrębnie dla poszczególnych składników sprawozdania finansowego) (odrębnie dla poszczególnych składników sprawozdania finansowego). Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób: w odniesieniu do pozycji bilansowych –

w stosunku do sumy bilansowej; w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem; w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem. Dynamika odzwierciedla zmiany poszczególnych pozycji na przestrzeni analizowanych lat.

Tabela nr 1. Zmiana i struktura głównych pozycji aktywów

AKTYWA	Stan na 31.12. (w tys. PLN)			Struktura			Dynamika	
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015
AKTYWA TRWAŁE	6 400,00	14,00	9,00	67,00%	0,18%	0,08%	-99,78%	-35,71%
Należności długoterminowe	3,00	3,00	0,00	0,00%	0,04%	0,00%	0,00%	-100,00%
Inwestycje długoterminowe	6 091,00	1,00	1,00	64,00%	0,01%	0,01%	-99,98%	0,00%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	306,00	10,00	8,00	3,00%	0,13%	0,07%	-96,73%	-20,00%
AKTYWA OBROTOWE	3 153,00	7 679,00	10 786,00	33,00%	99,82%	99,92%	143,55%	40,46%
Należności krótkoterminowe	201,00	247,00	58,00	2,00%	3,21%	0,54%	22,89%	-76,52%
Inwestycje krótkoterminowe	2 952,00	7 430,00	10 727,00	31,00%	96,58%	99,37%	151,69%	44,37%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	2,00	1,00	0,00%	0,03%	0,01%	-	-50,00%
AKTYWA RAZEM	9 553,00	7 693,00	10 795,00	100,00%	100,00%	100,00%	-19,47%	40,32%

Struktura majątkowo-finansowa Jednostki nie uległa zasadniczym zmianom w stosunku do roku ubiegłego.

Na dzień bilansowy udział aktywów trwałych w aktywach ogółem kształtował się na poziomie 0,08% i uległ zmniejszeniu o 0,1% w porównaniu do poprzedniego roku, natomiast udział aktywów obrotowych wyniósł 99,92% (0,1% wzrost w porównaniu do poprzedniego roku).

Suma bilansowa wzrosła o 3.102 tys. PLN (wzrost o 40,32%), w tym wartość aktywów

trwałych uległa zmniejszeniu o 5 tys. PLN (spadek o 35,71%) w stosunku do roku ubiegłego, natomiast wartość aktywów obrotowych wzrosła o 3.107 tys. PLN (wzrost o 40,46%). W zakresie aktywów obrotowych należności krótkoterminowe zanotowały spadek o 189 tys. PLN (76,52%), a inwestycje krótkoterminowe zanotowały wzrost o 3.297 tys. PLN (tj o 44,37%) w stosunku do roku ubiegłego.

Tabela nr 2. Zmiana i struktura głównych pozycji pasywów

PASYWA	Stan na 31.12. (w tys. PLN)			Struktura			Dynamika	
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	5 777,00	4 365,00	10 008,00	61,00%	56,75%	92,71%	-24,44%	129,28%
Kapitał (fundusz) zakładowy	9 896,00	8 616,00	14 400,00	104,00%	112,00%	133,40%	-12,93%	67,13%
Kapitał (fundusz) zapasowy	33 107,00	21 587,00	21 559,00	347,00%	280,61%	199,71%	-34,80%	-0,13%
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-12 800,00	0,00	0,00	-134,00%	0,00%	0,00%	100,00%	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-24 426,00	-25 839,00	0,00%	-317,51%	-239,36%	-	-5,78%
Zysk (strata) netto	-24 426,00	-1 412,00	-112,00	-256,00%	-18,35%	-1,04%	94,22%	92,07%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 776,00	3 328,00	787,00	40,00%	43,25%	7,29%	-11,86%	-76,35%
Rezerwy na zobowiązania	558,00	16,00	17,00	6,00%	0,20%	0,16%	-97,13%	6,25%
Zobowiązania długoterminowe	3 035,00	0,00	0,00	32,00%	0,00%	0,00%	-100,00%	-
Zobowiązania krótkoterminowe	183,00	3 299,00	770,00	2,00%	42,88%	7,13%	1702,73%	-76,66%
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	13,00	0,00	0,00%	0,17%	0,00%	-	-100,00%
PASYWA RAZEM	9 553,00	7 693,00	10 795,00	100,00%	100,00%	100,00%	-19,47%	40,32%

Strukturą źródeł finansowania aktywów uległa znaczącej zmianie w porównaniu do roku poprzedniego. Udział kapitałów własnych stanowi 92,71% (56,75% w roku ubiegłym), a

udział zobowiązań wynosi 7,29% (43,25% w roku ubiegłym) ogółu źródeł finansowania.

Kapitał pracujący w każdym z analizowanych okresów osiąga dodatnie wartości.

Tabela nr 3. Zmiana i struktura głównych pozycji rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	Za okres (w tys. PLN)			Struktura			Dynamika	
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	12 149,00	104,00	31,00	66,92%	5,89%	2,58%	-99,14%	-70,19%
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	14 546,00	0,00	0,00	34,53%	0,00%	0,00%	-100,00%	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-2 397,00	104,00	31,00	9,81%	-7,37%	-27,68%	104,34%	-70,19%
Koszty ogólnego zarządu	207,00	319,00	333,00	0,85%	22,59%	297,32%	54,11%	4,39%
Zysk (strata) na sprzedaży	-2 604,00	-215,00	-302,00	10,66%	15,23%	269,64%	91,74%	-40,47%
Pozostałe przychody operacyjne	2 938,00	7,00	33,00	12,03%	0,50%	29,46%	-99,76%	371,43%
Pozostałe koszty operacyjne	31,00	27,00	34,00	0,13%	1,91%	30,36%	-12,90%	25,93%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	303,00	-235,00	-303,00	1,24%	16,64%	270,54%	-177,56%	-28,94%
Przychody finansowe	3 068,00	1 655,00	1 138,00	12,56%	117,21%	1016,07%	-46,06%	-31,24%
Koszty finansowe	27 551,00	3 078,00	943,00	112,79%	217,99%	841,96%	-88,83%	-69,36%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-24 180,00	-1 658,00	-108,00	98,99%	117,42%	96,43%	93,14%	93,49%
Podatek dochodowy	246,00	-246,00	4,00	1,01%	17,42%	3,57%	-200,00%	101,63%
Zysk (strata) netto	-24 426,00	-1 412,00	-112,00	100,00%	100,00%	100,00%	94,22%	92,07%

Rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. Jednostka zakończyła ujemnym wynikiem finansowym netto w wysokości (-112) tys. PLN. Strata roku bieżącego nie osiągnęła jednak tak wysokiego poziomu jak w roku poprzednim (-1.412 tys. PLN).

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w badanym roku wyniosły 31 tys. PLN (spadek o 70,19%), natomiast koszty ogólnego zarządu wyniosły 333 tys. PLN (wzrost o 4,39%).

Jednostka osiągnęła stratę ze sprzedaży na poziomie (-302) tys. PLN (wzrost straty ze sprzedaży o 87 tys. PLN w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego). Wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i osiągnął poziom (-1) tys. PLN. Na działalności finansowej osiągnięto zysk (195 tys. PLN). Pozytywne zmiany w wyniku z działalności finansowej wpłynęły na zmniejszenie straty brutto ze sprzedaży do poziomu (-108) tys. PLN. Obciążenie wyniku brutto podatkiem dochodowym wyniosło 4 tys. PLN (część odroczone).

Sytuację finansową oraz rentowność Jednostki charakteryzują przedstawione poniżej wskaźniki

finansowe za bieżący i dwa poprzednie lata obrotowe.

Tabela nr 4. Analiza wskaźnikowa

Nazwa wskaźnika	Opis	j.m.	2014	2015	2016
Suma bilansowa		tys. PLN	9 553,00	7 693,00	10 795,00
Wynik netto (+/-)		tys. PLN	-24 426,00	-1 412,00	-112,00
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. PLN	12 149,00	104,00	31,00
Przychody ogółem	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe	tys. PLN	18 155,00	1 766,00	1 202,00
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		17,23	2,33	14,01
Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.		17,23	2,33	14,01
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów)*100	%	-255,69	-16,37	-1,21
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych)*100	%	-422,81	-27,84	-1,56
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)*100 (bez ZFŚS)	%	33,69	42,88	7,13

Liczba wyemitowanych akcji		szt	12 369 500	10 769 500	18 000 000
Zysk na 1 akcję	(zysk netto/liczba wyemitowanych akcji)	tys. PLN	-1,97	-0,13	-0,01
Wartość księgowa spółki na 1 akcję	(kapitał własny/liczba wyemitowanych akcji)	tys. PLN	0,47	0,41	0,56

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 7,13%, zatem nie przekracza granicy powszechnie uznawanej za bezpieczną (60%). Aktywa Jednostki zabezpieczają w pełni posiadane zadłużenie; bardzo niska wartość wskaźnika świadczy o tym,

iż kapitał obcy finansuje działalność przedsiębiorstwa tylko w niewielkim stopniu.

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE) oraz wskaźniki rentowności aktywów

(ROA) na przestrzeni analizowanych lat osiągały ujemne wartości, a w badanym okresie wyniosły odpowiednio -1,6 % oraz -1,2%. Jednakże na przestrzeni okresów charakteryzuje je tendencja wzrostowa.

Wskaźniki płynności wzrosły i w badanym okresie utrzymują się znacznie powyżej granicy powszechnie uznawanych za optymalne.

Wskaźnik wartości księgowej na jedną akcję (w PLN) w badanym roku wyniósł 0,56 (w porównaniu w roku 2015 wynosiła 0,41).

Wskaźnik wartości zysku netto na jedną akcję (w PLN) w badanym roku wyniósł -0,1 (w porównaniu w roku 2015 wynosił -0,13).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, co zostało potwierdzone stanowiskiem Zarządu zawartym we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, o braku zagrożenia kontynuowania przez jednostkę działalności w niezmińszonym istotnie zakresie w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

V. Charakterystyka pozycji wymagających omówienia

W ocenie naszej nie występują pozycje lub ich grupy, które – nie będąc wystarczająco przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finan-

sowego lub w informacji dodatkowej do niego – wymagałyby zamieszczenia w raporcie z badania sprawozdania finansowego.

VI. Ocena informacji opisowych

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego w sposób wystarczający przedstawia opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny i sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru. Nie wnosimy również uwag do kwestii prezentacji we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Jednostkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami

ustawy o rachunkowości. Kompletność tych informacji w naszej ocenie jest zachowana.

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133, z późn. zm.). Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie

finansowe i złożyliśmy w opinii niezależnego biegłego rewidenta oświadczenie, czy w świetle naszej wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Zarząd sporządził Oświadczenie Jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego, które stanowi wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Zbadaliśmy to oświadczenie i stwierdziliśmy, że Jednostka zawarła w nim informacje zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust.2

ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Zarządowi Spółki nie są znane zdarzenia po dniu bilansowym, które w sposób istotny wpływałyby na wynik finansowy okresu od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r. lub powodujące, że założenie kontynuowania działalności przez Jednostkę nie jest uzasadnione.

VII. Informacje o istotnych naruszeniach wpływających na sprawozdanie finansowe

W toku badania nie stwierdziliśmy naruszeń prawa, statutu lub umowy spółki, mających

istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe.

Katowice/Warszawa, dnia 21 marca 2017 roku



Anna Stokowska, nr ewid. 11732

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu



Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k.
ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice

(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr 3975)