

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
ORAZ  
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**MIDVEN S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2016 R.**

Opinia zawiera 4 strony

Raport uzupełniający zawiera 9 stron

Poznań, dnia 9 czerwca 2017 r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu MIDVEN S.A.**

### **Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego**

#### *Przedmiot badania*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **MIDVEN S.A.** z siedzibą w **Warszawie**, przy ulicy Izbickiej nr 28A (dalej „Spółka”, „Jednostka”), na które składają się:

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

#### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki oceny możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę oraz, w określonych przypadkach, ujawnienia kwestii związanych z kontynuacją działalności, a także przyjęcia założenia kontynuacji działalności, z wyjątkiem sytuacji, gdy Zarząd zamierza dokonać likwidacji Spółki, zaniechać prowadzenia działalności gospodarczej, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji bądź zaniechania prowadzenia działalności.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Spółki.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt.5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy sformułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

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

#### *Opinia o sprawozdaniu finansowym*

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

**Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji***Opinia na temat sprawozdania z działalności*

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

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

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

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



Marcin Hauffa

Członek Zarządu  
Biegły rewident, Numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający weryfikację w imieniu

**B-think Audit sp. z o.o.****61-119 Poznań, ul. św. Michała 43**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,  
pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 9 czerwca 2017 roku

# **MIDVEN S.A.**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY  
Z BADANIA  
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ  
31 GRUDNIA 2016 ROKU**

Raport uzupełniający zawiera 9 stron

Poznań, dnia 9 czerwca 2017 r.

**SPIS TREŚCI**

<b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU</b> .....	3
1. Dane identyfikujące jednostkę .....	3
1.1. Nazwa Spółki .....	3
1.2. Siedziba Jednostki .....	3
1.3. Dane rejestrowe .....	3
1.4. Przedmiot działalności .....	3
1.5. Kapitał podstawowy .....	3
1.6. Grupa kapitałowa.....	3
1.7. Skład Zarządu .....	4
1.8. Skład Rady Nadzorczej .....	4
2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego .....	4
2.1. Kluczowy biegły rewident.....	4
2.2. Podmiot uprawniony .....	4
3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	4
4. Zakres prac i odpowiedzialności.....	5
<b>B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	6
1. Bilans .....	6
2. Rachunek zysków i strat.....	7
3. Wybrane wskaźniki finansowe .....	7
4. Kontynuacja działalności .....	7
<b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU</b> .....	8
1. System rachunkowości .....	8
2. Aktywa, zobowiązania i kapitał własny oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki..	8
3. Informacja dodatkowa .....	8
4. Sprawozdanie z działalności Spółki .....	9

**A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU****1. Dane identyfikujące Spółkę****1.1. Nazwa Spółki**

MIDVEN SPÓŁKA AKCYJNA.

**1.2. Siedziba Spółki**

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ulicy Izbickiej nr 28A.

**1.3. Dane rejestrowe**

W dniu 21 marca 2011 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000381287 prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy.

Spółka posiada numer NIP 9522105435 oraz symbol REGON 142866991.

**1.4. Przedmiot działalności**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność holdingów finansowych

**1.5. Kapitał podstawowy**

W dniu 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 120 tys. złotych.

Struktura własności kapitału podstawowego na dzień bilansowy była następująca:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Wartość (w tys. złotych)</b>
Midven sp. z o.o.	998 000	100
Pozostali	198 259	20
<b>Razem</b>	<b>1 196 259</b>	<b>120</b>

W dniu 3 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MIDVEN S.A. zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 7,7 tys. zł, poprzez emisję nie więcej niż 77.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,1 zł każda. Podwyższenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 marca 2016 roku.

**1.6. Grupa kapitałowa**

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej MIDVEN. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi oraz wykaz spółek Grupy, zostały zamieszczone w notach objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

### 1.7. Skład Zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień 9 czerwca 2017 roku wchodził:

- Andrzej Sylwester Zajac – Prezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

### 1.8. Skład Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 9 czerwca 2017 roku wchodził:

- Michał Imiołek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Artur Zandecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Osiński – Członek Rady Nadzorczej,
- Przemysław Spyra – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Radwański – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

## 2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

### 2.1. Kluczowy biegły rewident

Biegły rewident Marcin Hauffa jest wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 11266.

### 2.2. Podmiot uprawniony

B-think Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, św. Michała 43 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 4063.

## 3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez Macieja Skórzewskiego, kluczowego biegłego rewidenta nr 10396, działającego w imieniu WBS Audyty sp. z o.o. wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3685. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu w dniu 29 czerwca 2016 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2015 w kwocie 2.725,3 tys. złotych został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 21 lipca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2016 roku.



#### 4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został sporządzony dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu MIDVEN S.A. i dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016.

B-think Audit sp. z o.o. została wybrana przez Radę Nadzorczą MIDVEN S.A. do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 7 listopada 2016 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Badana Spółka sporządza jednostkowe sprawozdania zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 31 stycznia do 9 czerwca 2017 roku z przerwami.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

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

Zarząd Spółki w dniu wydania niniejszego raportu złożył oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego oraz nieistnieniu zdarzeń nieujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływający w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszystkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie zostały w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony 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 (Dz. U. z 2009 roku poz. 649 z późniejszymi zmianami).

**B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ****1. Bilans**

<b>AKTYWA</b>	<b>Koniec bieżącego roku (tys. zł)</b>	<b>Koniec poprzedniego roku (tys. zł)</b>	<b>Dynamika (%)</b>	<b>Koniec bieżącego roku (struktura %)</b>	<b>Koniec poprzedniego roku (struktura %)</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>29 630,9</b>	<b>13 767,9</b>	<b>115,2%</b>	<b>98,1%</b>	<b>83,9%</b>
Wartości niematerialne i prawne	414,2	943,9	-56,1%	1,4%	5,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	2,7	4,0	-32,5%	0,0%	0,0%
Inwestycje długoterminowe	29 213,9	12 775,2	128,7%	96,7%	77,9%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	44,8	-100,0%	-	0,3%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>570,7</b>	<b>2 636,9</b>	<b>-78,4%</b>	<b>1,9%</b>	<b>16,1%</b>
Zapasy	2,8	0,0	-	0,0%	-
Należności krótkoterminowe	309,3	2 513,5	-87,7%	1,0%	15,3%
Inwestycje krótkoterminowe	240,5	119,7	100,9%	0,8%	0,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18,1	3,7	395,5%	0,1%	0,0%
<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>30 201,6</b>	<b>16 404,9</b>	<b>84,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Koniec bieżącego roku (tys. zł)</b>	<b>Koniec poprzedniego roku (tys. zł)</b>	<b>Dynamika (%)</b>	<b>Koniec bieżącego roku (struktura %)</b>	<b>Koniec poprzedniego roku (struktura %)</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>24 641,7</b>	<b>11 639,2</b>	<b>111,7%</b>	<b>81,6%</b>	<b>70,9%</b>
Kapitał podstawowy	119,6	112,1	6,7%	0,4%	0,7%
Kapitał zapasowy	12 331,1	2 112,4	483,7%	40,8%	12,9%
Kapitał z aktualizacji wyceny	15 841,4	477,1	3220,0%	52,5%	2,9%
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	7 500,9	-100,0%	-	45,7%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 288,7	-631,1	104,2%	-4,3%	-3,8%
Zysk (strata) netto	-2 361,7	2 067,7	-214,2%	-7,8%	12,6%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5 559,9</b>	<b>4 765,7</b>	<b>16,7%</b>	<b>18,4%</b>	<b>29,1%</b>
Rezerwy na zobowiązania	4 006,1	903,3	343,5%	13,3%	5,5%
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1 231,0	3 295,2	-62,6%	4,1%	20,1%
Rozliczenia międzyokresowe	322,8	567,2	-43,1%	1,1%	3,5%
<b>Pasywa razem</b>	<b>30 201,6</b>	<b>16 404,9</b>	<b>84,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## 2. Rachunek zysków i strat

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży	2 149,0	2 738,0	-21,5%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	3 090,8	2 982,0	3,6%	143,8%	108,9%
<b>Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>	<b>-941,8</b>	<b>-244,0</b>	<b>286,0%</b>	<b>-43,8%</b>	<b>-8,9%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	558,5	116,2	380,5%	26,0%	4,2%
Pozostałe koszty operacyjne	24,6	-	-	1,1%	-
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-407,9</b>	<b>-127,7</b>	<b>219,4%</b>	<b>-19,0%</b>	<b>-4,7%</b>
Przychody finansowe	537,6	2 701,5	-80,1%	25,0%	98,7%
Koszty finansowe	2 947,7	0,2	1 655 938,2%	137,2%	-
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>-2 818,1</b>	<b>2 573,6</b>	<b>-209,5%</b>	<b>-131,1%</b>	<b>94,0%</b>
Podatek dochodowy	-456,4	505,9	-190,2%	-21,2%	18,5%
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>-2 361,7</b>	<b>2 067,7</b>	<b>-214,2%</b>	<b>-109,9%</b>	<b>75,5%</b>

## 3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźnik	Formuła	2016	2015	2014
Rentowność brutto	$\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-131,1%	94,0%	96,2%
Rentowność operacyjna	$\frac{\text{zysk (strata) na działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-19,0%	-4,7%	7,4%
Zwrot na kapitale zaangażowanym (ROCE)	$\frac{\text{zysk (strata) na działalności operacyjnej}}{\text{kapitał stały (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)}}$	-1,7%	-1,1%	6,7%
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,1	0,2	0,5
Stopa zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{pasywa razem}}$	0,2	0,3	0,4
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio)	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,4	0,8	0,8
Wskaźnik szybki płynności (quick ratio)	$\frac{\text{(aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,4	0,8	0,7

## 4. Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2016 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Zarząd oświadczył, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

## **C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

### **1. System rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone poza siedzibą Spółki, przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych MK Usługi Księgowe Magdalena Klisowska na podstawie umowy o świadczenie usług prowadzenia ksiąg rachunkowych zawartej w dniu 1 marca 2013 roku, przy wykorzystaniu systemu komputerowego Microsoft Business Solutions-Navision.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz dokonała rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

### **2. Aktywa, zobowiązania i kapitał własny oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki**

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitału własnego Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

#### **2.1. Aktywa finansowe**

Najistotniejszą pozycją aktywów Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku stanowiły akcje i udziały o łącznej wartości bilansowej 29.214 tys. zł.

Składały się na nie w szczególności akcje Parcel Technik S.A. o wartości 26 997 tys. zł oraz akcje Logzact S.A. o wartości 1.528 tys. zł, które zostały wycenione na podstawie kursu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2016 roku na rynku NewConnect.

W związku z tym, iż Parcel Technik S.A. jest jednostką podporządkowaną Spółki skutki wyceny zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny.

Szczegółowe informacje na temat posiadanych udziałów i akcji zostały zamieszczone w notach objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

### **3. Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

**4. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Spółki za rok 2016 uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa i są one zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

**5. Zgodność z prawem**

Otrzymaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Spółki, iż w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.



Marcin Hauffa

Członek Zarządu

Biegły rewident, Numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający weryfikację w imieniu

**B-think Audit sp. z o.o.**

**61-119 Poznań, ul. św. Michała 43**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,  
pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 9 czerwca 2017 roku

