

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia MEDIACAP S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MEDIACAP S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Francuskiej 37, zwanej dalej Spółką, na które składa się rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 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 MEDIACAP 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,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z rozporządzeniem 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 późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych, 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

Informacje o wypełnieniu innych obowiązków wynikających z przepisów prawa dotyczących sprawozdania finansowego

Inne informacje zamieszczone w raporcie rocznym

Inne informacje obejmują informacje finansowe i niefinansowe inne niż sprawozdanie finansowe oraz opinia wraz z raportem z badania. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za te inne informacje. Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje tych innych informacji oraz, o ile nie zostało to jednoznacznie wskazane w *Sprawozdaniu na temat innych wymogów prawa i regulacji*, nie wyrażamy żadnej formy zapewnienia o tych innych informacjach. Ponadto zakres naszych prac oraz charakter naszego zapewnienia są wyłącznie takie jak opisujemy.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym zadaniem, zgodnie z wymogami Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, jest zapoznanie się z tymi innymi informacjami oraz rozważenie, czy nie zawierają one istotnej niespójności ze zbadanym sprawozdaniem finansowym. Jeśli stwierdzimy takie istotne niespójności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszej opinii.

Nie mamy nic do przekazania w tym zakresie.

Sprawozdanie z działalności

Raport roczny zawiera sprawozdanie z działalności MEDIACAP S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. 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 rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych oraz ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych, jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności oraz oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego uwzględniają przepisy rozporządzenia, 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 przepisami prawa 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 o sprawozdaniu z działalności i oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

- załączone sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, przepisy rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych 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 rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych oraz informacje zawarte w tym oświadczeniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności wymagane przez przepisy prawa

W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

Marta Komorowska
Biegły rewident nr 11272

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

Łódź, dnia 28 kwietnia 2017 r.

Raport

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



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	3
1.2.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
1.2.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	3
1.2.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
2.	Część szczegółowa raportu	5
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy	5
2.1.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa	5
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

MEDIACAP S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki

ul. Francuska 37, 03-905 Warszawa

1.1.3. Dane rejestracyjne jednostki

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 26 marca 2008 r.
Numer rejestru: KRS 0000302232
REGON: 012976217
NIP: 5212793367

1.1.4. Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- 73.11.Z – działalność agencji reklamowych,
- 73.12.A – pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na reklamę.

1.1.5. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31 grudnia 2016 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 920 968,40 PLN przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji (w szt.)	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna posiadanych akcji (wzł)	udział w kapitale zakładowym (w %)
Posella IF1 Limited	9 361 820	50,83%	468 091,00	50,83%
Frinanti Limited	4 419 333	23,99%	220 966,65	23,99%
mWealth Management SA	1 686 951	9,16%	84 347,55	9,16%
mBank S.A.	1 769 635	9,61%	88 481,75	9,61%
Mediacap S.A.	144 138	0,78%	7 206,90	0,78%
Pozostali	1 037 491	5,64%	51 874,55	5,64%
RAZEM	18 419 368	100,00%	920 968,40	100,00%

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 920 968,40 PLN przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji (w szt.)	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna posiadanych akcji (wzł)	udział w kapitale zakładowym (w %)
Posella IF1 Limited	9 361 820	50,83%	468 091,00	50,83%
Frinanti Limited	1 242 516	6,75%	62 125,80	6,75%
mWealth Management SA	1 686 951	9,16%	84 347,55	9,16%
mBank S.A.	1 769 635	9,61%	88 481,75	9,61%
Mediacap S.A.	144 138	0,78%	7 206,90	0,78%
Pozostali	4 214 308	22,88%	210 715,40	22,88%
RAZEM	18 419 368	100,00%	920 968,40	100,00%

W dniach 8 i 10 marca 2017 r. Pan Filip Friedmann, dokonał sprzedaży 3 176 817 akcji wskutek transakcji pakietowych i transakcji dokonanych poza rynkiem regulowanym przez Frinanti Limited.

Dotychczas Pan Filip Friedmann nie posiadał bezpośrednio akcji MEDIACAP S.A, natomiast za pośrednictwem Frinanti Limited posiadał 4 419 333 akcji, które stanowiły łącznie 23,99% kapitału zakładowego MEDIACAP S.A. i uprawniały łącznie do 4 419 333 głosów, co stanowi 23,99% ogólnej liczby głosów MEDIACAP S.A.

W wyniku sprzedaży, Pan Filip Friedmann nie posiada bezpośrednio akcji Emitenta, natomiast za pośrednictwem spółki zależnej Frinanti Limited posiada łącznie 1 242 516 akcji MEDIACAP S.A., które stanowią łącznie 6,75% kapitału zakładowego MEDIACAP S.A. i uprawniają łącznie do 1 242 516 głosów, co stanowi 6,75% ogólnej liczby głosów MEDIACAP S.A.

Badana Spółka, wg stanu na koniec badanego okresu, jest spółką dominującą w stosunku do następujących jednostek zależnych:

- Scholz & Friends Warszawa Sp. z o.o.,
- IQS Sp. z o.o.,
- Quant Sp. z o.o., kontrola przez spółkę IQS Sp. z o.o.,
- IQS Data Sp. z o.o., kontrola przez spółkę IQS Sp. z o.o.,
- The Digitals Sp. z o.o.,
- Edge Technology Sp. z o.o., kontrola przez spółkę The Digitals Sp. z o.o.

Znaczącymi inwestorami w Spółce na dzień 31 grudnia 2016 roku są następujące podmioty:

- Posella IF 1 Limited, która posiada 50,83% udziału w jej kapitale i 50,83% w prawach głosu;
- Frinanti Limited, która posiada 23,99% udziału w jej kapitale i 23,99% w prawach głosu.

1.1.6. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

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

imię i nazwisko	funkcja	okres pełnienia funkcji
Jacek Olechowski	Prezes Zarządu	Od 1.01.2016 r. do dnia wydania opinii
Edyta Gurazdowska	Wiceprezes Zarządu	Od 1.01.2016 r. do dnia wydania opinii
Marcin Jeziorski	Wiceprezes Zarządu	Od 1.01.2016 r. do dnia wydania opinii

1.2. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

1.2.1. Formalne wymogi dotyczące badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 26 lipca 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 lipca 2016 r. 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 niezrealizowaniu 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 13 czerwca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 2 111 742,96 PLN będzie podzielony następująco:

- 1 885 459,81 PLN na wypłatę dywidendy,
- 226 283,15 PLN na zwiększenie kapitału zapasowego

Dodatkowo na wypłatę dywidendy przeznaczono kwotę 32 458,67 PLN z zysków zatrzymanych Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 23 czerwca 2016 r.

2. Część szczegółowa raportu

2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy

2.1.1. Sytuacja majątkowa i finansowa

AKTYWA	2016-12-31 zł	%sumy bilansowej	2015-12-31 zł	%sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	158 158,46	0,6%	93 997,41	0,4%	68,3%
Wartości niematerialne	1 012 449,70	3,8%	1 305 659,98	5,7%	-22,5%
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	19 070 388,27	72,4%	15 553 447,55	67,9%	22,6%
Pozostałe aktywa finansowe	186 209,96	0,7%	2 809,00	0,0%	6529,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	243 123,00	0,9%	319 985,00	1,4%	-24,0%
Pozostałe aktywa trwałe	4 786,29	0,0%	0,00	0,0%	100,0%
	20 675 115,68	78,5%	17 275 898,94	75,4%	19,7%
AKTYWA OBROTOWE					
Należności handlowe	4 745 283,80	18,0%	4 659 692,67	20,3%	1,8%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	208 395,00	0,8%	0,00	0,0%	100,0%
Pozostałe należności	235 314,85	0,9%	446 116,00	1,9%	-47,3%
Pozostałe aktywa finansowe	286 220,09	1,1%	275 020,03	1,2%	4,1%
Różniczenia międzyokresowe	161 734,66	0,6%	69 752,72	0,3%	131,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 268,23	0,1%	176 163,94	0,8%	-89,1%
	5 656 216,63	21,5%	5 626 745,36	24,6%	0,5%
AKTYWA RAZEM	26 331 332,31	100,0%	22 902 644,30	100,0%	15,0%
PASYWA					
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitał zakładowy	920 968,40	3,5%	806 377,10	3,5%	14,2%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	14 821 842,15	56,3%	10 994 492,73	48,0%	34,8%
Akcje własne	-102 643,74	-0,4%	-102 643,74	-0,4%	0,0%
Pozostałe kapitały	3 525 424,21	13,4%	3 557 972,88	15,5%	-0,9%
Niepodzielony wynik finansowy	0,00	0,0%	-226 283,15	-1,0%	-100,0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 170 326,17	8,2%	2 111 742,52	9,2%	2,8%
	21 335 917,19	81,0%	17 141 658,34	74,8%	24,5%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	0,00	0,0%	165 067,25	0,7%	-100,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	61 261,00	0,2%	18 648,44	0,1%	228,5%
Różniczenia międzyokresowe przychodów	359 800,06	1,4%	298 620,02	1,3%	20,5%
	421 061,06	1,6%	482 335,71	2,1%	-12,7%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	261 657,31	1,0%	661 868,98	2,9%	-60,5%
Zobowiązania handlowe	2 362 822,91	9,0%	2 575 915,61	11,2%	-8,3%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,0%	134 843,00	0,6%	-100,0%
Pozostałe zobowiązania	430 922,57	1,6%	460 295,96	2,0%	-6,4%
Różniczenia międzyokresowe przychodów	143 920,00	0,5%	158 920,00	0,7%	-9,4%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	26 479,64	0,1%	20 976,95	0,1%	26,2%
Pozostałe rezerwy	1 348 551,63	5,1%	1 265 829,75	5,5%	6,5%
	4 574 354,06	17,4%	5 278 650,25	23,0%	-13,3%
PASYWA RAZEM	26 331 332,31	100,0%	22 902 644,30	100,0%	15,0%

2.1.2. Wynik finansowy

	2015 zł	% przychodów ze sprzedaży	2016 zł	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	17 241 742,11	100,0%	14 629 294,28	100,0%	-15,2%
	17 241 742,11	100,0%	14 629 294,28	100,0%	-15,2%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów					
Amortyzacja	179 488,12	1,0%	370 566,56	2,5%	106,5%
Zużycie materiałów i energii	1 378 737,84	8,0%	1 344 020,81	9,2%	-2,5%
Usługi obce	14 320 356,80	83,1%	11 210 698,41	76,6%	-21,7%
Podatki i opłaty	38 786,40	0,2%	18 736,23	0,1%	-51,7%
Wynagrodzenia	1 046 135,68	6,1%	1 356 199,87	9,3%	29,6%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	61 319,29	0,4%	121 683,03	0,8%	98,4%
Pozostałe koszty rodzajowe	137 590,70	0,8%	127 395,12	0,9%	-7,4%
	17 162 414,83	99,5%	14 549 300,03	99,5%	-15,2%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	79 327,28	0,5%	79 994,25	0,5%	0,8%
Pozostałe przychody operacyjne	211 496,41	1,2%	235 916,04	1,6%	11,5%
Pozostałe koszty operacyjne	59 100,51	0,3%	124 660,54	0,9%	110,9%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	231 723,18	1,3%	191 249,75	1,3%	-17,5%
Przychody finansowe	2 031 262,34	11,8%	2 166 037,41	14,8%	6,6%
Koszty finansowe	87 347,56	0,5%	53 169,99	0,4%	-39,1%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 175 637,96	12,6%	2 304 117,17	15,8%	5,9%
Podatek dochodowy	63 895,44	0,4%	80 791,00	0,6%	26,4%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 111 742,52	12,2%	2 223 326,17	15,2%	5,3%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,0%	-53 000,00	-0,4%	100,0%
Zysk (strata) netto	2 111 742,52	12,2%	2 170 326,17	14,8%	2,8%
	2015 zł	% przychodów ze sprzedaży	2016 zł	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Zysk (strata) netto	2 111 742,52	12,2%	2 170 326,17	14,8%	2,8%
Dochody całkowite nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Dochody całkowite podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,0%
Suma dochodów całkowitych	2 111 742,52	12,2%	2 170 326,17	14,8%	2,8%

2.1.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2014	2015	2016
1.	Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	6,5%	0,5%	0,5%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	7,4%	13,1%	11,3%
3.	Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	112,1	89,6	117,3
4.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	21,2%	25,2%	19,0%
5.	Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		1,6	1,1	1,2

2.2. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada 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/lub 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.

Marta Komorowska
Biegły rewident nr 11272

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

Łódź, dnia 28 kwietnia 2017 r.