

**ED INVEST S.A.****OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
I  
RAPORT Z BADANIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2015 ROKU**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Akcjonariuszy ED Invest Spółka Akcyjna

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ED Invest Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Bora Komorowskiego 35 lok. 218, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz informacje ogólne i noty objaśniające.
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego 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.

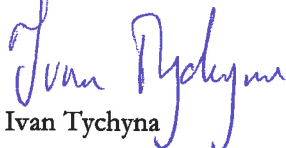
Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i ocenę dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

4. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
  - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
  - zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

5. Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 133).



Ivan Tychyna

Biegły rewident nr 13041  
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający  
badanie w imieniu

**SWGK Audyt Sp. z o.o.**  
**60-792 Poznań, ul. Wojskowa 4**  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych,  
numer ewidencyjny 2917

Poznań, dnia 15 marca 2016 roku

## **RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ED INVEST SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

#### **1.1. Podstawowe informacje o działalności Spółki**

Spółka działa pod firmą ED Invest Spółka Akcyjna. Siedziba Spółki znajduje się w Warszawie, ul. Bora Komorowskiego 35, lok. 218.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 22 grudnia 2008 roku przed notariuszem Joanną Lewczuk (Repertorium A Nr 10048/2008). Spółka powstała z przekształcenia ED Invest Sp. z o.o. (dawniej „EDBUD NIERUCHOMOŚCI” Sp. z o.o.), zawiązanej aktem notarialnym w dniu 10 września 1997 roku przed notariuszem Dariuszem Jabłońskim (Repertorium A Nr 350/97). Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, pod numerem KRS 0000321820.

Spółka otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 525-19-68-486 oraz nadany numer REGON 012820030.

Spółka działa w oparciu o kodeks spółek handlowych oraz statut Spółki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Spółki są:

- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków (PKD 41),
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej (PKD 42.9),
- rozbiórka i przygotowanie terenu pod budowę (PKD 43.1),
- wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.2),
- wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych (PKD 43.3),
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane (PKD 43.9),
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68,1),
- działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie (PKD 68.3),
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
- działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.1).

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie wykonywania robót budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków oraz działalność związaną z obsługą rynku nieruchomości.

Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Spółce wyniosło 14 osób. Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wyniosło 14 osób.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 635 tys. zł i dzielił się na 12 705 054 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,05 złotych każda. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 52 345 tys. zł.

Zgodnie z danymi uzyskanymi od Spółki struktura akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiała się następująco:

| Akcjonariusz                   | Liczba głosów (tys.) | Liczba akcji (tys.) | Wartość nominalna akcji (tys. zł) | Udział w kapitale podstawowym (%) |
|--------------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Zofia Egierska                 | 2 553,2              | 2 553,2             | 127,7                             | 20,1                              |
| Jerzy Dyrz                     | 2 560,0              | 2 560,0             | 128,0                             | 20,1                              |
| Marek Uzdowski                 | 2 503,1              | 2 503,1             | 125,2                             | 19,7                              |
| Zbigniew Wasilewski            | 2 503,1              | 2 503,1             | 125,2                             | 19,7                              |
| PKO TFI                        | 646,4                | 646,4               | 32,3                              | 5,1                               |
| Pozostali                      | 1 620,9              | 1 620,9             | 81,0                              | 12,8                              |
| Akcje własne                   | 318,4                | 318,4               | 15,9                              | 2,5                               |
| <b>Razem kapitał zakładowy</b> | <b>12 705,1</b>      | <b>12 705,1</b>     | <b>635,3</b>                      | <b>100,0</b>                      |

Posiadane przez Akcjonariuszy akcje nie mają żadnego typu uprzywilejowania.

Zgodnie z danymi uzyskanymi od Spółki na dzień 15 marca 2016 roku oraz w okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia wydania opinii nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze Akcjonariuszy.

Rok obrotowy, za który sporządzono zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Zofia Halina Egierska - Prezes Zarządu,
- Jerzy Krzysztof Dyrz - Wiceprezes Zarządu,
- Marek Uzdowski - Wiceprezes Zarządu,
- Zbigniew Tomasz Wasilewski - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Bohdan Brym - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Henryk Edward Kacprzak - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Edyta Katarzyna Rytel - Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Antoni Mikołajczyk - Członek Rady Nadzorczej,
- Bartłomiej Marcin Bieleninnik - Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Fijołek - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

## 1.2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w imieniu SWGK Audyt Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych numer ewidencyjny 2917, kluczowy biegły rewident Wojciech Komer, nr ewidencyjny 12651, wydał o tym sprawozdaniu w dniu 16 marca 2015 roku opinię z uzupełniającym objaśnieniem:

*„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na niekorzystną zmianę wskaźników zadłużenia i płynności finansowej. Zarząd w punkcie 2.6.3 Informacji ogólnych, w nocy objaśniającej nr 4.34 oraz w punkcie 2 Sprawozdania z działalności przedstawił informacje o przewidywanej poprawie sytuacji w 2015 roku w zakresie płynności i planowanym sposobie spłaty krótkoterminowego zadłużenia z tytułu pożyczki.”*

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone Uchwałą numer 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ED Invest S.A. z dnia 27 maja 2015 roku. Na podstawie Uchwały numer 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ED Invest S.A. z dnia 27 maja 2015 roku zysk netto w kwocie 4 295,7 tys. zł przeznaczono w następujący sposób:

- zysk w kwocie 2 972,8 tys. zł – na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy,
- zysk w kwocie 1 322,9 tys. zł – na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 czerwca 2015 roku

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku zakończonego 31 grudnia 2015 roku.

## 1.3. Informacje o podmiocie uprawnionym i kluczowym biegłym rewidencie

SWGK Audyt Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Wojskowa 4 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 2917 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu SWGK Audyt Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego kierował kluczowy biegły rewident Ivan Tychyna nr ewidencyjny 13041.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza ED Invest S.A. uchwałą numer 1 z dnia 14 stycznia 2015 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 26 stycznia 2015 roku, zawartej pomiędzy ED Invest S.A. a firmą SWGK Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Wojskowa 4.





#### **1.4. Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie przez biegłego rewidenta pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności zbadanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało przeprowadzone w dniach od 1 lutego do 15 marca 2016 roku z przerwami w tym w siedzibie Spółki w dniach od 1 lutego do 5 lutego 2016 roku.

#### **1.5. Deklaracja niezależności**

SWGK Audyt Sp. z o.o., członkowie zarządu, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby biorące udział w badaniu potwierdzają, iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym ED Invest S.A. sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

#### **1.6. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych**

Zarząd Spółki w pisemnym oświadczeniu z dnia 15 marca 2016 roku potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego oraz oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na załączone sprawozdanie finansowe. Zarząd Spółki oświadczył także, że udostępnił wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień. W trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

## 2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

### 2.1. Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2015, 2014 i 2013 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku.

| Wskaźnik  | Formuła obliczeniowa   | Wartość<br>pożądana | 2015    | 2014    | 2013   |
|---|--|---------------------|---------|---------|--------|
| Przychody ze sprzedaży (tys. zł)                    |  |                     | 43 423  | 40 816  | 22 691 |
| Suma aktywów (tys. zł)                              |  |                     | 107 938 | 120 066 | 76 370 |
| Kapitał własny (tys. zł)                            |  |                     | 52 345  | 49 499  | 45 948 |
| Całkowite dochody za okres (tys. zł)                |  |                     | 5 820   | 4 296   | 981    |
| Zyskowność sprzedaży                                | $\frac{\text{zysk (strata) ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$  | max                 | 17,7%   | 17,3%   | 6,7%   |
| Rentowność sprzedaży brutto                         | $\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$  | max                 | 16,8%   | 13,2%   | 5,5%   |
| Rentowność sprzedaży netto                          | $\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$   | max                 | 13,4%   | 10,5%   | 4,3%   |
| Rentowność kapitału własnego                        | $\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$                                     | max                 | 12,5%   | 9,5%    | 2,1%   |
| Rentowność aktywów                                  | $\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{aktywa ogółem}}$  | max                 | 5,4%    | 3,6%    | 1,3%   |
| Wskaźnik rotacji majątku                            | $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$   | max                 | 0,4     | 0,3     | 0,3    |
| Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych         | $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{rzeczowe aktywa trwałe}}$  | max                 | 125,9   | 148,4   | 63,3   |
| Wskaźnik rotacji należności w dniach                | $\frac{360}{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży}}$   | min                 | 65      | 22      | 31     |
| Wskaźnik rotacji zapasów w dniach                   | $\frac{360}{\text{średni stan zapasów / koszty działalności operacyjnej}}$   | min                 | 149     | 149     | 214    |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach                | $\frac{360}{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / (koszty działalności operacyjnej - koszty pracy - amortyzacja)}}$ | min                 | 91      | 65      | 58     |
| Współczynnik zadłużenia                             | $\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitały ogółem}}$   | 0,3 - 0,5           | 0,5     | 0,6     | 0,4    |
| Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym               | $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{kapitał obcy}}$  | >1                  | 0,9     | 0,7     | 1,5    |
| Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$   | >1                  | 30,6    | 15,8    | 25,3   |



|   |   |           |          |           |          |
|---|---|-----------|----------|-----------|----------|
| Trwałość struktury finansowania               | kapitał własny/pasywa ogółem  | max       | 0,5      | 0,4       | 0,6      |
| Wskaźnik płynności szybkiej                   | (inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe      | 0,8 - 1,2 | 1,4      | 0,4       | 0,8      |
| Wskaźnik płynności bieżącej                   | (aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe | 1,5 - 2,0 | 2,2      | 1,4       | 1,9      |
| Pokrycie zobowiązań należnościami             | należności handlowe / zobowiązania handlowe   | >1        | 1,8      | 0,2       | 0,9      |
| Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)           | aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe  | -         | 89 397,8 | 100 232,3 | 63 350,5 |
| Udział kapitału pracującego w całości aktywów | kapitał obrotowy/ aktywa ogółem   | max       | 82,8%    | 83,5%     | 83,0%    |

Wzrost przychodów ze sprzedaży wynika głównie ze wzrostu stanu zaawansowania kontraktów długoterminowych, co wpłynęło na poprawę wskaźników zyskowności sprzedaży, rentowności sprzedaży brutto i netto, a także rentowności kapitału własnego i aktywów.

Poprawie w roku 2015 w porównaniu z rokiem 2014 uległ również współczynnik zadłużenia Spółki, osiągając górną granicę przedziału wartości uznawanych za bezpieczne. Korzystnej zmianie uległa także struktura zadłużenia, jednakże kapitał własny na koniec roku 2015 nie pokrywał wartości kapitału obcego.

Wskaźniki płynności szybkiej i bieżącej w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego uległy znacznej poprawie.

Pogorszeniu rok do roku uległy wskaźniki rotacji należności (o 43 dni) i zobowiązań (o 26 dni).

## 2.2. Zasadność założenia kontynuacji działalności

W punkcie 2.6.3 informacji ogólnych oraz notcie objaśniającej nr 4.34 Zarząd poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

W trakcie przeprowadzonego badania, nic istotnego nie zwróciło naszej uwagi, co spowodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2015 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

### 3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

#### 3.1. System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i zatwierdzona przez Zarząd Spółki.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są za pomocą komputerowego systemu ewidencji księgowej „RAKS” Program Finansowo – Księgowy w. 2015.01 w siedzibie Spółki.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- metod zabezpieczenia i ochrony dokumentów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych,
- stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

#### 3.2. Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła inwentaryzację roczną poszczególnych grup aktywów i pasywów zgodnie z zasadami i terminami określonymi w ustawie o rachunkowości. Wyniki przeprowadzonej inwentaryzacji zostały rozliczone i ujęte w księgach roku badanego.

#### 3.3. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w punkcie 2.8. informacji ogólnych i są one zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły.

#### 3.4. Prezentacja i porównywalność

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd badanej Spółki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniach finansowych za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

#### **4. INFORMACJE SZCZEGÓLWE**

##### **4.1. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego**

Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 107 938 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie 5 820 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 5 820 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2 846 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4 052 tys. zł,
- informacje ogólne,
- noty objaśniające.

##### **4.2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego**

Struktura aktywów i pasywów jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

##### **4.3. Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego**

Spółka sporządziła informacje ogólne i noty objaśniające w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

##### **4.4. Sprawozdanie z działalności**

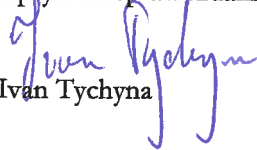
Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 133).

Zapoznaliśmy się z tym sprawozdaniem i uznaliśmy, iż zawarte w nim kwoty i informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

#### **4.5. Zgodność z przepisami prawa**

Uzyskaliśmy od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd potwierdził, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała przepisów prawa, a także postanowień statutu Spółki mających wpływ na sprawozdanie finansowe.



Ivan Tychyna

Biegły rewident nr 13041  
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający  
badanie w imieniu

**SWGK Audyt Sp. z o.o.**  
**60-792 Poznań, ul. Wojskowa 4**  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych,  
numer ewidencyjny 2917

Niniejszy raport zawiera 9 stron.

Poznań, dnia 15 marca 2016 roku