



Kraków, 30.04.2016

ALTA S.A.
Warszawa, Polska

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
wraz z raportem uzupełniającym
z badania sprawozdania finansowego
na dzień 31.12.2015

ALTA S.A.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z
BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego firmy ALTA S.A., z siedzibą w Warszawie, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości i noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie 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 (Dz.U. z 2013 r., poz.330, z późn. zm.), zwanej dalej "ustawą o rachunkowości".

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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 jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
3. przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

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 jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - 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.

Opinia

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

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2015, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015;
2. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, 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;
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności przedstawionego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, na zidentyfikowane w poszczególnych kwartałach 2015 r. ryzyko płynności, które jest minimalizowane poprzez działania restrukturyzujące zadłużenie oraz strukturę inwestycji, o czym Zarząd poinformował w "Zasadach rachunkowości" punkt 2.1 do rocznego sprawozdania finansowego. Zwracamy uwagę, iż ALTA S.A. udzieliła poręczenia kredytu udzielonego Spółce TUP Property S.A. do kwoty TEUR 4.800 z terminem wymagalności do 30.06.2018. Spółka TUP Property S.A. posiada na dzień 31.12.2015 roku zobowiązanie z tytułu kredytu inwestycyjnego w wysokości TEUR 2.143, którego termin wymagalności przypada na 30.06.2016 roku. Zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego jest hipoteka łączna w kwocie TEUR 4.835 na nieruchomościach: Będzin, Gdańsk, Nowy Sącz, Warszawa ul. Belgradzka, Pruszków. Zarząd Spółki TUP Property S.A. prowadzi zaawansowane działania zmierzające do refinansowania linii kredytowych. Szczegółowe informacje opisano w nocie 16 w sprawozdaniu finansowym. Realizacja ryzyka utraty płynności przez inwestycje Spółki ALTA S.A. będzie miała wpływ na ich wartość godziwą w Spółce, ryzyko utraty wartości aktywów Spółka zaprezentowała w nocie 18 w rocznym sprawozdaniu finansowym.

W przypadku TUP Property S.A., której akcje stanowią 36,27 % wartości udziałów i akcji w inwestycjach wykazanych w rocznym sprawozdaniu finansowym ALTA S.A., za najlepszy szacunek wartości godziwej akcji przyjęto wartość kapitałów własnych tej spółki. TUP Property S.A. prowadzi działalność inwestycyjną w zakresie nieruchomości, które co do zasady są corocznie wyceniane do wartości godziwych.

Udziały w Chmielowskie Sp. z o.o. stanowiące 60,92 % wartości udziałów i akcji w inwestycjach wykazanych w rocznym sprawozdaniu finansowym ALTA S.A., zostały przeszacowane do wartości godziwej z zastosowaniem metody skorygowanych aktywów netto. Informacje na temat wyceny zostały zaprezentowane w nocie objaśniającej nr 10 do rocznego sprawozdania finansowego.

Zarówno ALTA S.A, jak TUP Property S.A. oraz Chmielowskie Sp. z o.o. nie tworzą rezerw na ewentualną opłatę planistyczną ustalaną zgodnie z art. 36 ustawy z dnia 27 marca 2003 roku o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym, a wynikającą ze wzrostu wartości nieruchomości na skutek zmian planu miejscowego i pobieraną w momencie zbycia tej nieruchomości. Przesłanki nie tworzenia rezerwy z tego tytułu zostały opisane w nocie nr 11.16 do śródrocznego sprawozdania finansowego.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów 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 dn. 28.01.2014 r., poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, 30.04.2016



Michał Kołosowski
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11117
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
i reprezentujący podmiot w imieniu
UHY ECA Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115



Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
UHY ECA Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115

ALTA S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2015**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2 Organy i uchwały Spółki	6
1.3 Kontrole podatkowe	6
1.4 Zatrudnienie	7
1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	7
1.6 Przedmiot badania	7
1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania	8
1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki	8

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego	10
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	13
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	15

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	17
3.2 Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej	18
3.3 Informacje o wybranych pozycjach jednostkowego rachunku zysków i strat	18
3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	19
3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym	20
3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania	20

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

ALTA S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000149976. Rejestracji dokonano dnia 24.02.2003. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 27.04.2016 z ostatnim wpisem z dnia 09.10.2015.

1.1.2 Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki jest Warszawa, 00-203, ul. Bonifraterska 17.

1.1.3 Statut

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 19.11.1997, zawarta przed notariuszem Robertem Gilerem w kancelarii notarialnej w Warszawie, pod sygnaturą akt Repertorium A 232/97, z późniejszymi zmianami.

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Warszawie nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

012835824

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Warszawie nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

527-01-02-948

1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- działalność holdingów,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 15.212.345. Składa się z 15.212.345 udziałów o wartości nominalnej PLN 1,00 każdy.

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Hlamata Holdings Ltd.	6 531 087	6 531 087,00	42,93
Investors TFI SA	1 685 483	1 685 483,00	11,08
Elżbieta i Lesław Moritz	1 238 621	1 238 621,00	8,14
Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Ipopema TFI S.A.	1 130 491	1 130 491,00	7,43
Małgorzata i Robert Moritz	70 442	70 442,00	0,46
pozostali akcjonariusze	4 556 221	4 556 221,00	29,95
	15 212 345	15 212 345,00	100,00

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze udziałowców Spółki.

1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

- Chmielowskie Sp. z o.o.
- Przyszań Siewierz Sp. z o.o.
- Forest Hill Sp. z o.o.
- TUP Property S. A.
- Roda Sp. z o.o. w likwidacji
- Duncon Bikes Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej
- Powszechna Agencja Informacyjna S.A.
- CP Tychy Sp. z o.o. (dawniej Jeziorna 149 Sp. z o.o.)
- Traktowa 6 Sp. z o.o.

1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Robert Jacek Moritz - Prezes Zarządu

Do reprezentowania Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie, Wiceprezes Zarządu łącznie z Członkiem Zarządu albo dwaj inni Członkowie Zarządu działający łącznie; Wiceprezes Zarządu łącznie z Prokurentem albo Członek Zarządu łącznie z Prokurentem.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Lesław Moritz

Pan Władysław Sobański

Pan Michał Doroszewski

Pan Andrzej Karczykowski

Pan Adam Parzydeł

1.2.3 Prokura

W badanym okresie nie udzielono prokury.

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 18.06.2015 r.

- o zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu Spółki z działalności za rok 2014,
- o przeznaczeniu zysku za rok 2014 w wysokości TPLN 8.854,7 w całości na kapitał zapasowy Spółki,
- o udzieleniu członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania obowiązków w 2014 r.

1.3 Kontrole podatkowe

W badanym okresie nie było kontroli podatkowych.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2015 średnio 16 pracowników (w roku ubiegłym 19 pracowników).

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń z wyjaśnieniami.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18.06.2015.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 02.07.2015 i Sądzie Rejonowym dnia 08.09.2015.

1.6 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 192.178;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie TPLN 3.149;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 3.149;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 14;
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.) z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 19.06.2015 z Zarządem ALTA S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora ALTA S.A. uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18.06.2015.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony oraz kierującym projektem jest Michał Kołosowski, numer ewidencyjny 11117.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.) jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w listopadzie 2015 roku oraz w kwietniu 2016 roku i zakończono w dniu 30.04.2016 roku.

1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 30.04.2016 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2015 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Rzeczowe aktywa trwałe	12	0,01	57	0,0	150	0,1
Wartości niematerialne i prawne	0	0,00	1	0,0	7	0,0
Akcje i udziały	175 322	91,23	173 276	91,7	168 360	92,4
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	14 053	7,31	13 256	7,0	5 207	2,8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 193	0,62	1 772	0,9	1 808	1,0
Aktywa trwałe	190 580	99,17	188 362	99,7	175 532	96,3
Należności z tytułu dostaw i usług	1 102	0,57	167	0,1	443	0,2
Pozostałe należności	290	0,15	11	0,0	0	0,0
Pozostałe aktywa finansowe	126	0,07	302	0,2	6 196	3,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	0,01	4	0,0	14	0,0
Rozliczenia międzyokresowe	62	0,03	118	0,1	62	0,0
Aktywa obrotowe	1 598	0,83	602	0,3	6 715	3,7
Aktywa	192 178	100,0	188 964	100,0	182 247	100,0

Pasywa	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Kapitał podstawowy	15 212	7,9	15 212	8,1	15 212	8,3
Kapitał zapasowy z emisji akcji	117 523	61,2	117 523	62,2	117 523	64,5
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	52 430	27,3	43 575	23,1	42 968	23,6
Kapitał zapasowy z wyceny programu motywacyjnego	0	0,0	1 041	0,6	1 041	0,6
Kapitał rezerwowy	1 041	0,5	0	0,0	0	0,0
Zysk (strata) netto roku obrotowego przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	3 149	1,6	8 856	4,7	607	0,3
Kapitał własny	189 355	98,5	186 207	98,5	177 351	97,3
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 193	0,6	1 772	0,9	1 808	1,0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10	0,0	28	0,0	76	0,0
Zobowiązania długoterminowe	1 203	0,6	1 800	1,0	1 884	1,0
Kredyty i pożyczki	0	0,0	0	0,0	2 522	1,4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	735	0,4	467	0,2	214	0,1
Pozostałe zobowiązania	885	0,5	490	0,3	276	0,2
Zobowiązania krótkoterminowe	1 620	0,9	957	0,5	3 012	1,7
Pasywa	192 178	100,0	188 964	100,0	182 247	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2015 T PLN	2014/2015 %	2014 T PLN	2013/2014 %	2013 T PLN
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	4 953	14,92	4 310	13,33	3 803
Koszty działalności operacyjnej	4 898	-11,49	5 534	13,66	4 869
Wynik ze sprzedaży	55	-104,49	-1 224	14,82	-1 066
Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez SCD	2 546	-68,47	8 075	379,80	1 683
Pozostałe przychody operacyjne	23	-42,50	40	-58,33	96
Pozostałe koszty operacyjne	107	386,36	22	-96,73	672
Wynik na działalności operacyjnej	2 517	-63,36	6 869	16 653,66	41
Przychody finansowe	636	-70,49	2 155	232,05	649
Koszty finansowe	4	-97,62	168	102,41	83
Wynik brutto	3 149	-64,44	8 856	1 358,98	607
Wynik netto	3 149	-64,44	8 856	1 358,98	607

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2015	2014	2013
Suma bilansowa	TPLN	192 178	188 964	182 247
Wynik finansowy netto	TPLN	3 149	8 856	607

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	1,70	4,77	0,34
--	---	------	------	------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	63,58	205,48	15,96
--	---	-------	--------	-------

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	1,11	*)	*)
---	---	------	----	----

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	1,68	4,87	0,34
--	---	------	------	------

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,99	0,63	2,23
--	--	------	------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,99	0,63	2,23
---	--	------	------	------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,09	0,32	2,06
---	--	------	------	------

*) - wskaźnik przyjął wartość poniżej zera

		2015	2014	2013
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI				
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	47	26	43
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Ogólny poziom zadłużenia				
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	0,63	1,46	2,69
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	45	22	13
Trwałość struktury finansowania				
$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	98,54	98,50	97,36
INNE WSKAŹNIKI				
EBIT (zysk operacyjny)	TPLN	55	*)	*)
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)	TPLN	93	*)	*)
EAT (wynik finansowy)	TPLN	3 149	*)	*)

*) Wskaźnik przyjął wartość poniżej zera.

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Ogólna analiza bilansu wskazuje, że dominującą pozycją aktywów są aktywa trwałe stanowiące w badanym roku 99,17% sumy bilansowej. Wśród nich najistotniejszą pozycją są akcje i udziały w kwocie TPLN 175.322, wynoszące 91,23% sumy aktywów oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe równe TPLN 14.053 (7,31%). Po stronie pasywów kapitał własny stanowi 98,5%, zobowiązania długoterminowe 0,6%, natomiast zobowiązania krótkoterminowe 0,9% sumy bilansowej.

Dynamika rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów netto ze sprzedaży o 14,92% oraz spadek kosztów działalności operacyjnej o 11,49% w porównaniu do roku ubiegłego. Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez SCD wyniósł w badanym roku TPLN 2.546 i spadł w stosunku do roku poprzedniego. W sektorze pozostałej działalności operacyjnej spółka odnotowała spadek pozostałych przychodów operacyjnych o 42,50% oraz wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 386,36%. Segment działalności finansowej odnotował spadek przychodów finansowych do wartości TPLN 636 oraz kosztów finansowych do kwoty TPLN 4. W analizowanym roku spółka osiągnęła wynik netto niższy o TPLN 5.707 w porównaniu do roku ubiegłego.

W analizowanym roku wskaźniki rentowności osiągnęły następujące wartości: rentowność majątku ROA 1,70% (4,77% w 2014 r.), rentowność sprzedaży netto 63,58% (205,48% w 2014 r.), a rentowność kapitału własnego ROE 1,68% (4,87% w 2014 r.). Wskaźniki płynności finansowej I i II stopnia osiągnęły wartości wyższe niż w roku poprzednim. Płynność I i II stopnia wzrosła z wartości 0,63 w roku ubiegłym do wartości 0,99 w roku analizowanym, a płynność III stopnia zmniejszyła się z wartości 0,32 w roku 2014 do wartości 0,09 w roku 2015. Szybkość obrotu należnościami wzrosła z 26 dni w roku poprzednim do 47 dni w roku badanym. Wskaźniki zadłużenia przyjęły wartość: ogólny poziom zadłużenia 0,63% (1,46% w roku 2014), szybkość obrotu zobowiązaniami 45 dni (22 dni w roku 2014), natomiast trwałość struktury finansowania 98,54% (98,50% w roku 2014).

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

	TPLN
wynik z działalności operacyjnej	55
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	2 462
wynik z działalności finansowej	632
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	3 149

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd, wprowadzoną z dniem 30.06.2014. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego Rewizor GT. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

Stwierdzono, że kontrola wewnętrzna zapewnia identyfikację i zapis operacji gospodarczych, jednoznaczne ich zaklasyfikowanie, prawidłowe udokumentowanie, poprawne wykazanie danych w sprawozdaniu finansowym i zaliczenie operacji do właściwych okresów.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej w zakresie:

- zakupu i jego rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- sprzedaży i jej rozliczenia oraz związanych z tym faktur,

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

3.2 Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

3.2.1 Kapitał własny

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części ogólnej raportu w rozdziale 1.1.8

Kapitał zapasowy wynosi TPLN 169.952,5 i w badanym okresie uległ zwiększeniu o kwotę zysku netto za 2014 rok w wysokości TPLN 8.854,7 na podstawie uchwały zgromadzenia akcjonariuszy z dnia 18.06.2015.

Wynik finansowy wynosi TPLN 3.149,5.

3.3 Informacje o wybranych pozycjach jednostkowego rachunku zysków i strat

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest prawidłowa.

Wynik ze zbycia i przeszacowania aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez SCD w roku badanym wyniósł TPLN 2.546.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych jest zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w kwocie TPLN 16,3, natomiast pozostałych kosztów operacyjnych spisane aktywa w wysokości TPLN 89,4.

Przychody finansowe dotyczą przede wszystkim odsetek od udzielonych pożyczek w kwocie TPLN 558,7, natomiast koszty finansowe nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów 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 (zwane dalej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, jednostkowy rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

Pozostałe elementy

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na początek najwcześniejszego porównawczego okresu, w którym jednostka zastosowała zasady (politykę) rachunkowości retrospektywnie lub dokonała retrospektywnego przekształcenia pozycji w sprawozdaniu finansowym, lub przeklasyfikowała pozycje w swoim sprawozdaniu finansowym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości.

3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy ALTA S.A., z siedzibą w Warszawie stwierdza się, że:

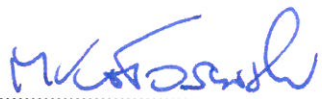
1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy ALTA S.A. za rok obrotowy 2015 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń z wyjaśnieniami.

Raport zawiera 20 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 30.04.2016



Michał Kołowski
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11117
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
i reprezentujący podmiot w imieniu
UHY ECA Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115



Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
UHY ECA Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115

Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015
3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015
5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015
6. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające;
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

do których odnosimy raport i opinię.

ZAŁĄCZNIKI