

ATM S.A.

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego
Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2016 r.**

Opinia zawiera 4 strony
Raport zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania
sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2016 r.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia ATM S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ATM S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grochowskiej 21a („Spółka”), na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., sprawozdanie z dochodów, 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 zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność kierownika jednostki i rady nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

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.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

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 jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również 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.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 r., oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa w tym z wymogami 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 2016 r. poz. 860) oraz postanowieniami statutu jednostki.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

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 kierownik jednostki. Ponadto kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki 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 jednostce 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 oraz rozporządzenia Ministra Finansów i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Oświadczenie jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W imieniu Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Nr ewidencyjny 3887
ul. Jana III Sobieskiego 104, lok. 49,
00-764 Warszawa

.....
Maciej Kozysa
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12005
Członek Zarządu Komplementariusza,

.....
Kamil Walczuk
Członek Zarządu Komplementariusza

28 kwietnia 2017 r.

ATM S.A.

Raport z badania
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2016 r.

Raport zawiera 10 stron
Raport z badania
sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2016 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.3.	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Sprawozdanie z dochodów, sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	System rachunkowości	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

ATM S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Grochowska 21a
04-186 Warszawa

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sad Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 16 sierpnia 2001 r.
Numer rejestru: KRS 0000034947
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego: 34 526 176,80 zł.

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodził:

- Sylwester Biernacki – Prezes Zarządu,
- Tomasz Galas – Wiceprezes Zarządu,
- Robert Zaklika – Wiceprezes Zarządu.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 10 maja 2016 roku Pan Dariusz Terlecki został odwołany z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, a Pan Jacek Krupa został odwołany z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Tego samego dnia na podstawie uchwał Rady Nadzorczej został powołany nowy skład Zarządu Spółki: Pan Sylwester Biernacki został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, Pan Tomasz Galas został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu ds. finansów, a Pan Robert Zaklika został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 1 czerwca 2016 r.

Na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 29 czerwca 2016 r. Pan Tomasz Galas został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. finansów z dniem 1 lipca 2016 r.

W dniu 6 lutego 2017 r. Pan Robert Zaklika złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Maciej Kozysa
Numer w rejestrze: 12005

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Adres siedziby: ul. Jana III Sobieskiego 104, lok.49, 00-764 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000484251
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 9512373424

Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3887.

1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. zostało zbadane przez Polską Grupę Audytorską spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3887 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 28 czerwca 2016 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 5.639.805,91 złotych zostanie przeznaczony na kapitał rezerwowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 5 lipca 2016 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia ATM S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grochowskiej 21a i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., sprawozdanie z dochodów, 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 zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 1 sierpnia 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 12 lipca 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016, poz. 1047) („ustawa 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 sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 20 lutego do 2 marca 2017 r. oraz w wybranych dniach marca i kwietnia 2017 r. w siedzibie Polskiej Grupy Audytorskiej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz o niezajściwieniu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane 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 podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymogi niezależności od Spółki zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 r. (kodeks IESBA”), a także wymogi bezstronności i niezależności określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2016 r. poz. 1000 z późn. zm.) oraz inne wymogi etyczne wynikające z tych zasad oraz kodeksu IESBA.

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2016	%	31.12.2015	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	332 522	83,2	331 825	81,4
Wartości niematerialne	7 250	1,8	2 939	0,7
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	41 073	10,3	53 346	13,1
Pozostałe aktywa trwałe	303	0,1	257	0,1
Aktywa trwałe razem	381 148	95,4	388 367	95,3
Aktywa obrotowe				
Zapasy	816	0,2	1 052	0,3
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	50	-	66	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	57	-	57	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 309	3,6	13 452	3,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 774	0,4	1 817	0,4
Inne aktywa obrotowe	1 463	0,4	2 634	0,7
Aktywa obrotowe razem	18 469	4,6	19 078	4,7
SUMA AKTYWÓW	399 617	100,0	407 445	100,0
PASYWA	31.12.2016	%	31.12.2015	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	34 723	8,7	34 723	8,5
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	123 735	30,9	123 735	30,4
Pozostałe kapitały rezerwowe	61 144	15,3	55 504	13,6
Zyski zatrzymane	5 068	1,3	17 837	4,4
Kapitał własny razem	224 670	56,2	231 799	56,9
Zobowiązania				
Długoterminowe pożyczki i kredyty	101 034	25,3	71 473	17,5
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 126	3,8	17 116	4,2
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 593	1,1	9 769	2,4
Rezerwa na podatek odroczoney	1 312	0,3	3 673	0,9
Zobowiązania długoterminowe razem	122 065	30,6	102 031	25,0
Pożyczki i kredyty bankowe	20 727	5,2	49 627	12,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	424	0,1	267	0,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26 404	6,6	17 479	4,3
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 327	1,3	6 242	1,5
Zobowiązania krótkoterminowe razem	52 882	13,2	73 615	18,1
Zobowiązania razem	174 947	43,8	175 646	43,1
SUMA PASYWÓW	399 617	100,0	407 445	100,0

* dane przekształcone

2.1.2. Sprawozdanie z dochodów, sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2016 - 31.12.2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2015 - 31.12.2015* zł '000	% przychodów ze sprzedaży
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	132 050	100,0	131 483	100,0
Koszty własne sprzedaży zmienne	(60 988)	46,2	(63 309)	48,1
Marża na sprzedaży	71 062	53,8	68 174	51,9
Koszty własne sprzedaży stałe	(29 487)	22,3	(27 070)	20,6
Zysk brutto ze sprzedaży	41 575	31,5	41 104	31,3
Pozostałe przychody operacyjne	65	0,0	1 156	0,9
Koszty ogólnego zarządu	(29 724)	22,5	(30 143)	22,9
Pozostałe koszty operacyjne	(4 565)	3,5	(1 395)	1,1
Zysk na działalności operacyjnej	7 350	5,6	10 722	8,2
Przychody finansowe	150	0,1	169	0,1
Koszty finansowe	(21 957)	16,6	(4 517)	3,4
Przychody z tytułu dotacji	1 554	33,1	1 550	6,7
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	1 986	1,5	858	0,7
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(10 917)	8,3	8 782	6,7
Podatek dochodowy	(1 126)	0,9	(3 142)	2,4
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 791)	7,4	5 640	4,3
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(9 791)	7,4	5 640	4,3
<i>*dane przekształcone</i>				
Zysk (strata) netto przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej				
Podstawowy (zł)	(0,27)		0,16	
Rozwodniony (zł)	(0,27)		0,16	
Działalność kontynuowana i zaniechana				
Zysk (Strata) podstawowy na 1 akcję (zł)	(0,27)		0,16	
Zysk (Strata) rozwodniony na 1 akcję (zł)	(0,27)		0,16	

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2016 - 31.12.2016	% zysku netto	1.01.2015 - 31.12.2015	% zysku netto
	zł '000		zł '000	
Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy	(9 791)	100	5 640	100
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2 662	27	(1 259)	22
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy	2 662	27	(1 259)	22
Suma dochodów całkowitych	(7 129)	73	4 381	78

* dane przekształcone

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	wartość ujemna	4,3%	5,2%
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto}}$	wartość ujemna	2,5%	3,6%
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	41 dni	54 dni	54 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	43,8%	43,1%	41,3%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,3	0,3	0,4

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

Interpretacja wskaźników

Wskaźniki **rentowności sprzedaży** oraz **rentowności kapitału własnego** przyjęły w roku 2016 wartość ujemną ze względu na poniesioną stratę netto. Strata jest wynikiem przede wszystkim utworzenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości akcji jednostki stowarzyszonej Linx Telecommunications Holding B.V. w wysokości 16 921 tys. zł, który jest wynikiem przeprowadzonych testów na utratę wartości na 31 grudnia 2016 r. **Szybkość obrotu należności** uległa poprawie w stosunku do lat poprzednich i na koniec 2016 roku jest na poziomie 41 dni, co wskazuje na stosunkowo szybką rotację należności od kontrahentów. Wskaźniki **stopy zadłużenia** oraz **płynności** pozostały na poziomie zbliżonym do lat poprzednich. Niska wartość wskaźnika płynności wynika przede wszystkim ze specyfiki działalności Spółki, w której działalność operacyjna prowadzona jest przede wszystkim w oparciu o infrastrukturę i aktywa trwałe, które w istotnej części finansowane są przez zobowiązania, w tym także krótkoterminowe.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości


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

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

W imieniu Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Nr ewidencyjny 3887
Ul. Jana III Sobieskiego 104, lok.49,
00-764 Warszawa



.....
Maciej Kozysa
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12005
Członek Zarządu Komplementariusza,



.....
Kamil Walczuk
Członek Zarządu Komplementariusza

28 kwietnia 2017 r.