



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA*  
dotyczące badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
**LOKUM DEWELOPER SA**  
z siedzibą we  
**Wrocławiu**  
za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Opinia zawiera 2 strony  
Raport zawiera 10 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia Lokum Deweloper SA*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Lokum Deweloper SA z siedzibą we Wrocławiu, ul. Krawiecka 1/101 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 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 oraz inne informacje objaśniające.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. 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 z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

*Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii tym sprawozdaniu finansowym, o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz 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 oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

**Lokum Deweloper SA**

Opinia z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

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

*Opinia Biegłego Rewidenta*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Lokum Deweloper SA przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską 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, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

*Inne kwestie*

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu 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) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Rafał Barycki  
Biegły rewident nr 10744

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  
Region Zachód

Wrocław, 15 marca 2016 r.





Raport  
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego

LOKUM DEWELOPER SA

we  
Wrocławiu

za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Raport zawiera 10 stron  
Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.

**Lokum Deweloper SA***Raport z badania sprawozdania finansowego**za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.***Spis treści**

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	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.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
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 do badania:	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10

## 1. Część ogólna raportu

### 1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

#### 1.1.1. Nazwa Spółki

Lokum Deweloper SA

#### 1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Krawiecka 1/101, 50-148 Wrocław

#### 1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	2011-08-11
Numer rejestru:	KRS0000392828
REGON:	021677137
NIP:	8992725235

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:  
- działalność holdingów finansowych (PKD 64.20 Z)

#### 1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 3 600 000 zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów w %	Wartość nominalna w tys. zł	Udział w
				kapitale zakładowym w %
Halit s.à r.l.	15 000 000	83,33 %	3 000	83,33 %
Pozostali akcjonariusze	3 000 000	16,67 %	600	16,67 %
<b>RAZEM</b>	<b>18 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>3 600</b>	<b>100%</b>

Dnia 02.12.2015 r. na podstawie uchwały nr 5/04/2015 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, która została podjęta w dniu 01.04.2015 r., dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. W wyniku subskrypcji akcji w ramach oferty publicznej objętych zostało 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł każda i łącznej wartości nominalnej równej 600.000 zł. Objęcie akcji serii C oraz wniesienie wkładów na ich pokrycie podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę 600.000 zł. Akcje Lokum Deweloper SA notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych od 15 grudnia 2015 roku.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- jest spółką dominującą dla Olczyk Sp. z o.o., w której posiada bezpośrednio 100% udziałów w kapitale i prawach głosu,
- jest spółką dominującą dla LD Sp. z o.o., w której posiada pośrednio 100% udziałów w kapitale i prawach głosu,
- jest spółką dominującą dla Forum XVIII FIZ, w której posiada całość 108 certyfikatów,
- jest spółką dominującą dla Lokum SCSp, w której posiada pośrednio 100% udziałów w kapitale i prawach głosu,
- jest jednostką dominującą pośrednio w Olczyk Sp. z o.o. Lokum Sp. K., w której posiada pośrednio 92% udziału w zysku i stratach,
- jest jednostką dominującą pośrednio w Olczyk Sp. z o.o. Lokum 2 Sp. K., w której posiada pośrednio 92% udziału w zysku i stratach,
- jest jednostką dominującą pośrednio w Olczyk Sp. z o.o. Lokum 3 Sp. K., w której posiada pośrednio 92% udziału w zysku i stratach,



## **Lokum Deweloper SA**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

- jest jednostką dominującą pośrednio w Olczyk Sp. z o.o. Lokum 4 Sp. K., w której posiada pośrednio 92% udziału w zysku i stratach,
- jest jednostką dominującą pośrednio w Olczyk Sp. z o.o. Lokum 5 Sp. K., w której posiada pośrednio 92% udziału w zysku i stratach,
- jest jednostką dominującą pośrednio w Olczyk Sp. z o.o. Lokum 6 Sp. K., w której posiada pośrednio 92% udziału w zysku i stratach,
- jest jednostką dominującą pośrednio w Olczyk Sp. z o.o. Lokum 7 Sp. K. w której posiada pośrednio 92% udziału w zysku i stratach.
- jest jednostką dominującą pośrednio w Olczyk Sp. z o.o. Lokum 8 Sp. K. w której posiada pośrednio 92% udziału w zysku i stratach.
- jest jednostką dominującą pośrednio w Olczyk Sp. z o.o. Lokum 9 Sp. K. w której posiada pośrednio 92% udziału w zysku i stratach.
- jest jednostką dominującą pośrednio w Olczyk Sp. z o.o. Lokum 10 Sp. K. w której posiada pośrednio 92% udziału w zysku i stratach.

### **1.1.5. Kierownik jednostki**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodzili:

- Bartosz Jan Kuźniar – Prezes Zarządu,
- Marzena Anna Przeniosło – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 31 marca 2015 r. funkcję Wiceprezesa Zarządu, zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z tego samego dnia objęła p. Marzena Anna Przeniosło.

## **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: Rafał Barycki  
Numer w rejestrze: 10744

### **1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:**

Firma: PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Orzycka 6, lok 1B, 02-695 Warszawa  
Adres Regionu: al. Armii Krajowej 12/5, 50-541 Wrocław  
Numer rejestru: KRS 0000579479  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,  
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 3 grudnia 2014 roku, oraz uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22 grudnia 2015 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 7 grudnia 2015 r. do 9 grudnia 2015 r. oraz od 15 lutego 2016r. do 19 lutego 2016 r.

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. 2015, poz. 1011 z późn. zm.).

### **1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 31 marca 2015 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 45 706 136,06 złotych będzie podzielony następująco:

- w części wynoszącej 4 500 000 PLN do wypłaty jako dywidenda na rzecz jedyne go akcjonariusza Spółki, któremu przysługują wszystkie akcje w dniu dywidendy tj. Halit s.a. r. l. z siedzibą w Luksemburgu
- w części wynoszącej 41 206 135,06 PLN na kapitał zapasowy Spółki

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 09 kwietnia 2015 r.

### **1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Lokum Deweloper SA z siedzibą przy ul. Krawieckiej 1/101, 50-148 Wrocław i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 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 oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego sprawozdania finansowego, zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości o oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu zdarzeń 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.



## 2. Część analityczna raportu

### 2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>					
Wartości niematerialne	27	0,0%	50	0,0%	85,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	8 900	5,0%	8 979	3,8%	0,9%
Inwestycje (w jednostkach powiązanych)	138 126	77,0%	133 746	56,7%	-3,2%
Udzielone pożyczki	3 155	1,8%	59 256	25,1%	1778,2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	250	0,1%	484	0,2%	93,6%
	<b>150 458</b>	<b>83,8%</b>	<b>202 515</b>	<b>85,8%</b>	<b>34,6%</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>					
Należności handlowe i pozostałe (w tym RMK)	3 198	1,8%	4 798	2,0%	50,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 793	14,4%	28 607	12,1%	10,9%
	<b>28 991</b>	<b>16,2%</b>	<b>33 405</b>	<b>14,2%</b>	<b>15,2%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>179 449</b>	<b>100,0%</b>	<b>235 920</b>	<b>100,0%</b>	<b>31,5%</b>

PASYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>					
Kapitał zakładowy	3 000	1,7%	3 600	1,5%	20,0%
Kapitał zapasowy	88 200	49,2%	163 413	69,3%	85,3%
Zysk netto	45 706	25,5%	-4 756	-2,0%	-110,4%
	<b>136 906</b>	<b>76,3%</b>	<b>162 257</b>	<b>68,8%</b>	<b>18,5%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>					
Kredyty, pożyczki, obligacje, leasingi	41 105	22,9%	71 402	30,3%	73,7%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	146	0,1%	688	0,3%	371,2%
Rezerwy na zobowiązania – długoterminowe	24	0,0%	30	0,0%	25,0%
	<b>41 275</b>	<b>23,0%</b>	<b>72 120</b>	<b>30,6%</b>	<b>74,7%</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>					
Zobowiązania handlowe i pozostałe finansowe	592	0,3%	1 197	0,5%	102,2%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	22	0,0%	0	0,0%	-100,0%
Pozostałe zobowiązania	414	0,2%	2	0,0%	-99,5%
Rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	240	0,1%	344	0,1%	43,3%
	<b>1 268</b>	<b>0,7%</b>	<b>1 543</b>	<b>0,7%</b>	<b>21,7%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>179 449</b>	<b>100,0%</b>	<b>235 920</b>	<b>100,0%</b>	<b>31,5%</b>

## 2.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	8 383	100,0%	10 577	100,0%	26,2%
Koszt sprzedanych usług, towarów i materiałów	6 770	80,8%	8 631	81,6%	27,5%
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>1 613</b>	<b>19,2%</b>	<b>1 946</b>	<b>18,4%</b>	<b>20,6%</b>
Koszty sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Koszty ogólnego zarządu	1 708	20,4%	1 840	17,4%	7,7%
Pozostałe przychody operacyjne	56	0,7%	242	2,3%	332,1%
Pozostałe koszty operacyjne	5	0,1%	212	2,0%	4140,0%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-44</b>	<b>-0,5%</b>	<b>136</b>	<b>1,3%</b>	<b>-409,1%</b>
Przychody finansowe	46 489	554,6%	3 467	32,8%	-92,5%
Koszty finansowe	770	9,2%	7 981	75,5%	936,5%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>45 675</b>	<b>544,9%</b>	<b>-4 378</b>	<b>-41,4%</b>	<b>-109,6%</b>
Podatek dochodowy	-31	-0,4%	377	3,6%	-1316,1%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>45 706</b>	<b>545,2%</b>	<b>-4 756</b>	<b>-45,0%</b>	<b>-110,4%</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>45 706</b>	<b>545,2%</b>	<b>-4 756</b>	<b>-45,0%</b>	<b>-110,4%</b>
Inne całkowite dochody	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>45 706</b>	<b>545,2%</b>	<b>-4 756</b>	<b>-45,0%</b>	<b>-110,4%</b>

### 2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2013	2014	2015
1.	<b>Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b> (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	34,9%	19,2%	18,4%
2.	<b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b> (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	0,0%	40,1%	-3,2%
3.	<b>Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług</b> (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	168,8	140,9	138,0
4.	<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	9,4%	23,7%	31,2%
5.	<b>Wskaźnik płynności I</b> (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		3,9	22,9	21,6



## **Część szczegółowa raportu**

### **3.1. 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 wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

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

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

### **3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

### **3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu 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) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

### **3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

  
Rafał Barycki  
Biegły rewident nr 10744

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  
Region Zachód

Wrocław, 15 marca 2016 r.