

# Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka



# Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
VOTUM S.A.  
z siedzibą we Wrocławiu  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Wiarygodna informacja – zaufanie inwestorów



## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia VOTUM S.A.*

### **Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego VOTUM S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Wyścigowa 56i, zwanej dalej Spółką, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego, dodatkowe noty i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

#### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jego zgodność z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem, a także za prowadzenie ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej ustawą o rachunkowości. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe spełniało wymagania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz ustawy o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii wraz z raportem o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów (uchwała nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późniejszymi zmianami), zwanych dalej Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej, oraz rozdziału 7 ustawy o rachunkowości. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia jednostkowego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną w zakresie dotyczącym sporządzania oraz rzetelnej prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki w celu zaprojektowania stosownych w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych oraz ocenę ogólnej prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Zgodnie z ustawą o rachunkowości jesteśmy także zobowiązani stwierdzić w opinii, czy jednostkowe sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem oraz czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Stwierdzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe VOTUM S.A.:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych, oraz z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### ***Inne informacje zamieszczone w raporcie rocznym***

Inne informacje obejmują informacje finansowe i niefinansowe inne niż jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz opinia wraz z raportem z badania. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za te inne informacje. Nasz opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje tych innych informacji oraz, o ile nie zostało to jednoznacznie wskazane w *Sprawozdaniu na temat innych wymogów prawa i regulacji*, nie wyrażamy żadnej formy



zapewnienia o tych innych informacjach. Ponadto zakres naszych prac oraz charakter naszego zapewnienia są wyłącznie takie jak opisujemy. W związku z przeprowadzanym badaniem jednostkowego sprawozdania finansowego naszym zadaniem, zgodnie w wymogami z Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, jest zapoznanie się z tymi innymi informacjami oraz rozważenie, czy nie zawierają one istotnej niespójności ze zbadanym sprawozdaniem finansowym. Jeśli stwierdzimy takie istotne niespójności jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszej opinii.

Nie mamy nic do przekazania w tym zakresie.

### ***Sprawozdanie z działalności***

Raport roczny zawiera sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz złożenie w tym sprawozdaniu oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności było zgodne z wymogami rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych oraz ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych, jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności oraz oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego uwzględniają przepisy rozporządzenia, a odnośnie do sprawozdania z działalności także ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności i oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego. Przeanalizowaliśmy, czy zawierają one informacje wymagane powyższymi przepisami prawa oraz sprawdziliśmy, czy informacje w nich zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Czytając sprawozdanie z działalności rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Spółce i jej otoczeniu, czy nie zawiera ono istotnych zniekształceń.

### ***Opinia o sprawozdaniu z działalności i oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego***


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

- załączone sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, przepisy rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych i informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym,
- oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych oraz informacje zawarte w tym oświadczeniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

GP

*Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności wymagane przez przepisy prawa*

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

  
Agnieszka Pawlik  
Biegły rewident nr 11236

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  
Oddział Wrocław

Wrocław, 27 kwietnia 2017 r.

# Raport

z badania jednostkowego sprawozdania finansowego  
VOTUM S.A.  
we Wrocławiu  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



**Spis treści**

<b>1.</b>	Część ogólna raportu	2
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	2
1.1.1.	Nazwa jednostki	2
1.1.2.	Siedziba jednostki	2
1.1.3.	Dane rejestracyjne jednostki	2
1.1.4.	Przedmiot działalności jednostki	2
1.1.5.	Struktura własności i jednostki powiązane	2
1.1.6.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
1.2.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	4
1.2.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
<b>2.</b>	Część szczegółowa raportu	5
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy	5
2.1.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa	5
2.1.2.	Wynik finansowy	6
2.1.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
2.2.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	8



## 1. Część ogólna raportu

### 1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

#### 1.1.1. Nazwa jednostki

VOTUM S.A.

#### 1.1.2. Siedziba jednostki

ul. Wyścigowa 56i, 53-012 Wrocław

#### 1.1.3. Dane rejestracyjne jednostki

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	14.10.2005 r
Numer rejestru:	KRS 0000243252
REGON:	020136043
NIP:	899-25-49-057

#### 1.1.4. Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest kompleksowa pomoc dotycząca roszczeń za szkody objęte systemem ubezpieczeń obowiązkowych – PKD 6621Z.

#### 1.1.5. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2016 r., zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółki, struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 1.200.000 zł przedstawia się następująco:

Nazwa	Ilość akcji (w szt.)	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym (w %)
DSA Financial Group S.A.	5 731 000	47,76%	573 100,00	47,76%
Andrzej Dadełto	700 000	5,83%	70 000,00	5,83%
Dariusz Czyż i Nolmanier Ltd.	1 009 814	8,42%	100 981,40	8,42%
Quercus TFI SA	1 236 580	10,30%	123 658,00	10,30%
Pozostali akcjonariusze	3 322 606	27,69%	332 260,60	27,69%
<b>RAZEM</b>	<b>12 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 200 000,00</b>	<b>100,00%</b>

Na dzień wydania opinii, zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółki, struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 1.200.000 zł przedstawia się następująco:

Nazwa	Ilość akcji (w szt.)	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym (w %)
DSA Financial Group S.A.	5 732 700	47,77%	573 270,00	47,77%
Andrzej Dadełto	700 000	5,83%	70 000,00	5,83%
Dariusz Czyż i Nolmanier Ltd.	1 010 914	8,42%	101 091,40	8,42%
Quercus TFI S.A.	1 461 223	12,18%	146 122,30	12,18%
Pozostali akcjonariusze	3 095 163	25,79%	309 516,30	25,79%
<b>RAZEM</b>	<b>12 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 200 000,00</b>	<b>100,00%</b>

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- Jest spółką dominującą wobec:
  - Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej Votum S.A. z siedzibą w Krakowie, w której posiada 96,00 % udziału w kapitale i prawach głosu;
  - Votum Centrum Odszkodneni a.s. z siedzibą w Brnie, w której posiada 100,00% udziału w kapitale i prawach głosu;
  - Kancelarii Adwokatów i Radców Prawnych A. Łebek i Wspólnicy Sp. k. w której posiada 98,00% udziału w zyskach i stratach;
  - Polskie Centrum Rehabilitacji Funkcjonalnej Votum Sp.k. z siedzibą w Krakowie, w której posiada bezpośrednio 1,00 % udziału w kapitale i prawach głosu i pośrednio 99,00% udziału w kapitale i prawach głosu;
  - VOTUM Connect S.A. z siedzibą w Kamieniu, w której posiada 60,00% udziału w kapitale i prawach głosu;
  - VIDSHKODUVANNYA Sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie, w której posiada 90,00% udziału w kapitale i prawach głosu;
  - Biuro Ogólnopolskich Badań Ankieterów Terenowych Sp. z o.o. z siedzibą w Słupcu, w której posiada 64,00% udziału w kapitale i prawach głosu;
  - Biuro Ekspertyz Procesowych sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w której posiada 85,00% udziału w kapitale i prawach głosu;
  - Ukraińsko Polskie Centrum Rehabilitacji Votum Sp. z o.o. z siedzibą w Iwanofrankowsk, w której posiada pośrednio 75,00 % udziału w kapitale i prawach głosu;
  - Łebek&Czyż Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Sp.k. z siedzibą w Wałbrzychu, w której posiada pośrednio 98% udziału w kapitale i prawach głosu.
- Nie jest spółką zależną od innych podmiotów.
- Jest znaczącym inwestorem dla Protecta Sp. z o.o. z siedzibą we Włocławku, w której posiada bezpośrednio 36,00% udziału w kapitale i prawach głosu.

#### 1.1.6. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki w roku badanym wchodził:

imię i nazwisko	funkcja	okres pełnienia funkcji
Dariusz Czyż	Prezes Zarządu	od 01.01.2016 r. do 28.03.2017 r.
Bartłomiej Krupa	Wiceprezes Zarządu	od 01.01.2016 r. do 04.04.2017 r.
Elżbieta Kupiec	Członek Zarządu	od 01.01.2016 r. do 04.04.2017 r.
Mirosław Greber	Członek Zarządu	od 08.04.2016 do 23.01.2017 r.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

imię i nazwisko	funkcja	okres pełnienia funkcji
Bartłomiej Krupa	Prezes Zarządu	od 04.04.2017 r.
Elżbieta Kupiec	Wiceprezes Zarządu	od 04.04.2017 r.

QAP

## **1.2. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

### **1.2.1. Formalne wymogi dotyczące badania**

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 18.07.2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 29.06.2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz. U. 2016, poz. 1000).

### **1.2.2. Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń**

Zakres naszych prac nie został ograniczony. W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego uzyskaliśmy żądane przez nas informacje oraz wyjaśnienia niezbędne do uzyskania właściwych i odpowiednich dowodów badania.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaiścieniu zdarzeń po dniu bilansowym wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

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

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 14.06.2016 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 12.905.614,14 zł będzie podzielony następująco:

- kwotę 3.545.614,14 zł na kapitał zapasowy;
- kwotę 9.360.000,00 zł na dywidendę dla akcjonariuszy z zastrzeżeniem, że kwota 3.840.000,00 zł została już wypłacona w formie zaliczki na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z 21.09.2015 r., a do wypłaty pozostała kwota 5.520.000,00 zł.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 21.06.2016 r.

## 2. Część szczegółowa raportu

### 2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy

#### 2.1.1. Sytuacja majątkowa i finansowa

AKTYWA	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	2 276,00	5,5%	13 179,00	22,9%	479,0%
Wartości niematerialne	800,00	1,9%	649,00	1,1%	-18,9%
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
Inwestycje w jednostkach powiązanych	9 799,00	23,8%	9 746,00	16,9%	-0,5%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	6 571,00	15,9%	7 829,00	13,6%	19,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	718,00	1,7%	913,00	1,6%	27,2%
Pozostałe aktywa trwałe	36,00	0,1%	39,00	0,1%	8,3%
	<b>20 200,00</b>	<b>49,0%</b>	<b>32 355,00</b>	<b>56,3%</b>	<b>60,2%</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>					
Zapasy	-	-	12,00	0,0%	100,0%
Należności handlowe	8 420,00	20,4%	9 707,00	16,9%	15,3%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Pozostałe należności	1 078,00	2,6%	1 188,00	2,1%	10,2%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	60,00	0,1%	-	-	-100,0%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	2 298,00	5,6%	2 069,00	3,6%	-10,0%
Rozliczenia międzyokresowe	4 259,00	10,3%	6 081,00	10,6%	42,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 916,00	11,9%	6 095,00	10,6%	24,0%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
	<b>21 031,00</b>	<b>51,0%</b>	<b>25 152,00</b>	<b>43,7%</b>	<b>19,6%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>41 231,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>57 507,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>39,5%</b>

PASYWA	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>					
Kapitał zakładowy	1 200,00	2,9%	1 200,00	2,1%	0,0%
Kapitał zapasowy	13 726,00	33,3%	17 271,00	30,0%	25,8%
Wyplacona zaliczka na poczet dywidendy	-3 840,00	-9,3%	-	-	-100,0%
Wynik finansowy bieżącego okresu	12 906,00	31,3%	8 073,00	14,0%	-37,4%
	<b>23 992,00</b>	<b>58,2%</b>	<b>26 544,00</b>	<b>46,1%</b>	<b>10,6%</b>

GP



**ZOBOWIĄZANIA  
DŁUGOTERMINOWE**

Kredyty i pożyczki	-	-	7 712,00	13,4%	100,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	733,00	1,8%	557,00	1,0%	-24,0%
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	830,00	2,0%	992,00	1,7%	19,5%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	157,00	0,4%	110,00	0,2%	-29,9%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	35,00	0,1%	37,00	0,1%	5,7%
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-
	<b>1 755,00</b>	<b>4,3%</b>	<b>9 408,00</b>	<b>16,4%</b>	<b>436,1%</b>

**ZOBOWIĄZANIA  
KRÓTKOTERMINOWE**

Kredyty i pożyczki	-	-	936,00	1,6%	100,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	617,00	1,5%	707,00	1,2%	14,6%
Zobowiązania handlowe	10 366,00	25,1%	14 478,00	25,2%	39,7%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	292,00	0,7%	403,00	0,7%	38,0%
Pozostałe zobowiązania	2 367,00	5,7%	2 282,00	4,0%	-3,6%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	47,00	0,1%	47,00	0,1%	0,0%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	187,00	0,5%	236,00	0,4%	26,2%
Pozostałe rezerwy	1 608,00	3,9%	2 466,00	4,3%	53,4%
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
	<b>15 484,00</b>	<b>37,5%</b>	<b>21 555,00</b>	<b>37,5%</b>	<b>39,2%</b>

<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>41 231,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>57 507,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>39,5%</b>
---------------------	------------------	---------------	------------------	---------------	--------------

## 2.1.2. Wynik finansowy

	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów	-	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	76 403,00	100,0%	77 030,00	100,0%	0,8%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-	-
	<b>76 403,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>77 030,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,8%</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>					
Amortyzacja	980,00	1,3%	1 398,00	1,8%	42,6%
Zużycie materiałów i energii	980,00	1,3%	1 180,00	1,5%	20,4%
Usługi obce	41 368,00	54,1%	45 797,00	59,5%	10,7%
Podatki i opłaty	1 340,00	1,8%	3 206,00	4,2%	139,3%
Wynagrodzenia	13 971,00	18,3%	14 697,00	19,1%	5,2%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 770,00	2,3%	2 099,00	2,7%	18,6%



Pozostałe koszty rodzajowe	1 080,00	1,4%	1 202,00	1,6%	11,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>61 489,00</b>	<b>80,5%</b>	<b>69 579,00</b>	<b>90,3%</b>	<b>13,2%</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>14 914,00</b>	<b>19,5%</b>	<b>7 451,00</b>	<b>9,7%</b>	<b>-50,0%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	162,00	0,2%	251,00	0,3%	55,0%
Pozostałe koszty operacyjne	897,00	1,2%	1 113,00	1,4%	24,1%
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>14 179,00</b>	<b>18,6%</b>	<b>6 589,00</b>	<b>8,6%</b>	<b>-53,5%</b>
Przychody finansowe	2 763,00	3,6%	4 914,00	6,4%	77,9%
Koszty finansowe	226,00	0,3%	716,00	0,9%	216,7%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>16 716,00</b>	<b>21,9%</b>	<b>10 787,00</b>	<b>14,0%</b>	<b>-35,5%</b>
Podatek dochodowy	3 810,00	5,0%	2 714,00	3,5%	-28,8%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>12 906,00</b>	<b>16,9%</b>	<b>8 073,00</b>	<b>10,5%</b>	<b>-37,4%</b>
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>12 906,00</b>	<b>16,9%</b>	<b>8 073,00</b>	<b>10,5%</b>	<b>-37,4%</b>

	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>12 906,00</b>	<b>16,9%</b>	<b>8 073,00</b>	<b>10,5%</b>	<b>-37,4%</b>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	-	-	-	-	-
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych	-	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>12 906,00</b>	<b>16,9%</b>	<b>8 073,00</b>	<b>10,5%</b>	<b>-37,4%</b>

### 2.1.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2014	2015	2016
1.	<b>Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b> (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	19,7%	19,5%	9,7%
2.	<b>Rentowność kapitałów własnych (ROE)</b> (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	48,6%	55,0%	32,0%
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	40	37	48
4.	<b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia</b> (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	40,7%	41,8%	53,8%
5.	<b>Wskaźnik płynności I</b> (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		1,4	1,4	1,2

### 2.2. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości


Spółka posiada, w istotnym zakresie, 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 które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe i/lub nasze stwierdzenie w opinii dotyczące prawidłowości ksiąg rachunkowych zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Celem naszego badania nie było wyrażenie opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości i nie wyrażamy opinii na jego temat.

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

  
Agnieszka Pawlik  
Biegły rewident nr 11236

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  
Oddział Wrocław

Wrocław, 27 kwietnia 2017 r.