

**Sprawozdanie biegłego rewidenta
obejmujące
Opinię niezależnego biegłego rewidenta
i Raport z badania sprawozdania
finansowego za okres
01.04.2016 - 31.03.2017**

**SWISSMED PRYWATNY SERWIS MEDYCZNY
SPÓŁKA AKCYJNA**

SPIS TREŚCI

I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
II. RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
II.1. CZĘŚĆ OGÓLNA	6
II.1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	6
II.1.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI	7
II.1.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA..	8
II.1.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	8
II.1.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA	8
II.1.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	10
II.2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....	10
II.2.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ UPROSZCZONE	10
II.2.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW UPROSZCZONE	11
II.2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONE	11
II.2.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	11
II.2.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ	13
II.2.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	13
II.3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	13
II.3.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI.....	13
II.3.2. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
II.3.3. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ.....	16
II.3.4. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	16
II.4. UWAGI KOŃCOWE.....	17
II.4.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA	17
II.4.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	17

I. OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Swissmed Prywatny Serwis Medyczny Spółka Akcyjna

Przedmiot badania

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Swissmed Prywatny Serwis Medyczny Spółka Akcyjna, (dalej: Spółka lub Jednostka) z siedzibą w Gdańsku, przy ulicy Jaškowa Dolina 132, (kod pocztowy:80-286, Gdańsk), na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2017 roku, rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku oraz dodatkowe informacje i objašnienienia.

Odpowiedzialność kierownictwa

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego 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 oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny 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 sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z :

- postanowieniami rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowymi standardami rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

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 istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym 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 kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Opinia o sprawozdaniu finansowym

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

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 marca 2017 roku, oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanych dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i statutem.

Objaśnienia uzupełniające

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższe kwestie:

- W punkcie II.4 wprowadzenia do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 marca 2017 roku Zarząd Spółki opisuje aktualną sytuację finansową, działania podjęte i zrealizowane w ciągu roku obrotowego zmierzające do poprawy sytuacji finansowej Spółki, dotyczące zarządzania płynnością oraz regulowania zobowiązań w kontekście kontynuacji działalności. Dalsza działalność Spółki jest uzależniona od powodzenia działań Zarządu opisanych we wskazanym punkcie;
- W sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilansie) Spółki na dzień 31 marca 2017 roku wykazano stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Sądow Handlowych Zarząd jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne

Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

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 są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym oraz czy uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości. 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 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.

Naszym zdaniem oświadczenie Jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera wszystkie informacje zgodnie z zakresem określonym w rozporządzeniu Ministra Finansów lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy (Dz.U. 2016, poz. 1639). Ponadto określone informacje wskazane w tych przepisach lub regulaminach są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Maciej Czapiewski



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10326

Maciej Czapiewski



Prezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 19 czerwca 2017 roku

II. RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. CZĘŚĆ OGÓLNA

II.1.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

Pełna nazwa Jednostki:	Swissmed Prywatny Serwis Medyczny Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Ulica:	Jaškowa Dolina 132
Miejscowość:	Gdańsk
Kod pocztowy:	80-286
Poczta:	Gdańsk
Telefon:	+48583440518
Faks:	+48583440519
Poczta elektroniczna:	rzecznik@swissmed.com.pl
Adres www:	www.swissmedpsm.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	31.12.2007
Numer wpisu do rejestru:	0000296183
Regon:	010356367
NIP:	1180043996
Przedmiot działalności wg PKD	86.22.Z - Praktyka lekarska specjalistyczna
Kapitał akcyjny na dzień bilansowy	5 395 tys. zł
Kapitał własny na dzień bilansowy	-727 tys. zł
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

II.1.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie z statutem, zgłoszony do rejestru:

II.1.1.1.1. PKD 86 - Opieka zdrowotna;

II.1.1.1.2. PKD 26.60.Z - Produkcja urządzeń napromieniowujących, sprzętu elektromedycznego o elektroterapeutycznego;

II.1.1.1.3. PKD 32.50.Z - Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne;

II.1.1.1.4. PKD 32.9 - Produkcja wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowanych.

II.1.1.1.5.

II.1.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

II.1.1.2.1. PKD 86.22.Z - Praktyka lekarska specjalistyczna;

II.1.1.2.2. PKD 86 - Opieka Zdrowotna.

II.1.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

II.1.1.3.1. Swissmed Centrum Zdrowia S.A.– 67,17% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

II.1.1.3.2. Pozostali: 32,83%.

II.1.1.4. Nie wystąpiły zmiany w powyższej strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii.

II.1.1.5. Jednostka należy do Grupy Kapitałowej Swissmed Centrum Zdrowia S.A., w której jednostką dominującą jest Swissmed Centrum Zdrowia Spółka Akcyjna. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi zamieszczono w punkcie IV.5 dodatkowych informacji objaśniających.

II.1.1.6. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

II.1.1.6.1. Roman Ryszard Walasiński – Prezes Zarządu.

II.1.1.7. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki.

II.1.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

II.1.2.1. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadziła Joanna Stygar, biegły rewident nr 13031, działający w imieniu Mazars Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 186. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym wydano opinię bez zastrzeżeń i z następującymi uwagami objaśniającymi:

„Punkt II 4 jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 marca 2016 roku, w którym Zarząd Spółki opisuje aktualną sytuację finansową, działania podjęte i zrealizowane w ciągu roku obrotowego zmierzające do poprawy sytuacji finansowej Spółki, dotyczące zarządzania płynnością oraz regulowania zobowiązań w kontekście kontynuacji działalności. Dalsza działalność Spółki jest uzależniona od powodzenia działań Zarządu opisanych w powyższym punkcie.

Na dzień 31 marca 2016 roku straty przewyższają sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd powinien niezwłocznie zwołać Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki”.

II.1.2.2. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 kwietnia 2015 roku do 31 marca 2016 roku zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 5 z dnia 23 września 2016 roku.

II.1.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 23 września 2016 roku, przeznaczając zysk za okres kończący się dnia 31 marca 2016 roku na:

- kapitał zapasowy	6 590,00 złotych
- pokrycie strat z lat ubiegłych	75 767,63 złotych

II.1.2.4. Sprawozdanie finansowe za okres zakończony w dniu 31 marca 2016 roku Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 września 2016 roku.

II.1.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

II.1.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521, Warszawa, wcześniej działająca pod firmą HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Maciej Czapiewski nr 10326.

II.1.3.2. HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp.k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 23 września 2016 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 022/C/2016/SK zawartej w dniu 2 listopada 2016 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.

II.1.3.3. HLB M2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r., poz. 1000), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

II.1.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 24 października 2016 roku do 19 czerwca 2017 roku. Badanie wstępne przeprowadzono w terminie od 24 października do 10 listopada 2016 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w biurach Spółki w terminie 22 maja 2017 roku do 26 maja 2017 roku oraz od dnia 29 maja 2017 roku do 2 czerwca 2017 roku a także 14 i 16 czerwca 2017 roku.

II.1.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

II.1.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

II.1.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1047), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”,

II.1.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

II.1.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

II.1.5.1. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości. Zgodnie z ustawą o rachunkowości do opinii załączamy również niniejszy raport.

II.1.5.2. Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego 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 oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

II.1.5.3. 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.

II.1.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

II.1.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za okres od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

II.1.5.6. Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniach finansowych. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdań finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania przez jednostkę sprawozdań finansowych, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje też ocenę odpowiedniości zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego, jak również ogólną ocenę prezentacji sprawozdań finansowych.

II.1.5.7. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku, z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

II.1.5.8. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

II.1.5.9. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

II.1.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

II.1.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 marca 2017 roku, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 kwietnia 2016 roku do 31 marca 2017 roku oraz dodatkowych informacji i objaśnień.

II.1.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

II.2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

II.2.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ UPROSZCZONE

Aktywa	31.03.2017		31.03.2016		Dynamika rok badany/rok poprzedni (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	4 961	72,9%	5 322	74,4%	-6,8%
1. Wartości niematerialne	32	0,5%	24	0,3%	33,8%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	4 823	70,8%	5 227	73,0%	-7,7%
3. Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
4. Inwestycje długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	106	1,6%	71	1,0%	48,8%
B. AKTYWA OBROTOWE	1 847	27,1%	1 835	25,6%	0,7%
1. Zapasy	38	0,6%	25	0,3%	53,3%
2. Należności krótkoterminowe	1 787	26,2%	1 756	24,5%	1,8%
3. Inwestycje krótkoterminowe	22	0,3%	54	0,8%	-59,2%
Aktywa razem:	6 808	100,0%	7 157	100,0%	-4,9%

Pasywa	2016-12-31		2015-12-31		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	-727	-10,7%	-824	-11,5%	-11,8%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	7 535	110,7%	7 981	111,5%	-5,6%
1. Rezerwy na zobowiązania	508	7,5%	346	4,8%	46,9%
2. Zobowiązania długoterminowe	180	2,6%	0	0,0%	0,0%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	6 326	92,9%	7 054	98,6%	-10,3%
4. Rozliczenia międzyokresowe	521	7,7%	581	8,1%	-10,3%
Pasywa razem:	6 808	100,0%	7 157	100,0%	-4,9%

II.2.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW UPROSZCZONE

Wyszczególnienie	01.04.2016 - 31.03.2017		01.04.2015 - 31.03.2016		Dynamika rok badany/rok poprzedni (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	17 833	100,0%	17 177	100,0%	3,8%
2. Koszty działalności operacyjnej	17 790	99,8%	16 897	98,4%	5,3%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	43	0,2%	280	1,6%	-84,8%
4. Pozostałe przychody operacyjne	697	3,9%	577	3,4%	20,8%
5. Pozostałe koszty operacyjne	652	3,7%	631	3,7%	3,3%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	88	0,5%	226	1,3%	-61,1%
7. Przychody finansowe	62	0,3%	98	0,6%	-37,0%
8. Koszty finansowe	53	0,3%	96	0,6%	-45,2%
9. Zysk (strata) brutto	97	0,5%	228	1,3%	-57,5%
10. Podatek dochodowy	0	0,0%	146	0,8%	-100,0%
11. Zysk / strata netto	97	0,5%	82	0,5%	18,2%
12. Inne całkowite dochody	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
13. Dochody całkowite razem	97	0,5%	82	0,5%	18,2%

II.2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONE

Wyszczególnienie	01.04.2016 - 31.03.2017		01.04.2015 - 31.03.2016		Dynamika rok badany/rok poprzedni (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Zysk (strata) brutto	97	100,0%	228	100,0%	-57,5%
2. Korekty razem	794	818,6%	-1 277	-560,1%	-162,2%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	891	918,6%	-1 049	-460,1%	-184,9%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	2	2,1%	0	0,0%	0,0%
5. Wydatki na działalność inwestycyjnej	-66	-68,0%	-29	-12,7%	127,6%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-64	-66,0%	-29	-12,7%	120,7%
7. Wpływy z działalności finansowej	97	100,0%	2 072	908,8%	-95,3%
8. Wydatki na działalność finansowej	-956	-985,6%	-982	-430,7%	-2,6%
9. Przepływy z działalności finansowej	-859	-885,6%	1 090	478,1%	-178,8%
10. Przepływy pieniężne netto razem	-32	-33,0%	12	5,3%	-366,7%

II.2.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.2.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	01.04.2016	01.04.2015	01.04.2014
			31.03.2017	31.03.2016	31.03.2015
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	0,2%	1,6%	-4,4%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	0,5%	1,3%	-5,7%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	0,5%	0,5%	-6,7%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,4%	1,1%	-13,0%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	-11,8%	-4,3%	66,2%

II.2.4.2. Wskaźniki płynności finansowej (wg stanu na koniec okresu)

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	01.04.2016 - 31.03.2017	01.04.2015 - 31.03.2016	01.04.2014 - 31.03.2015
Płynność bieżąca	$(\text{Zapasy} + \text{należności krótkoterminowe} + \text{środki pieniężne} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe}) / (\text{Zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki})$	1,4-2,0	0,29	0,26	0,19
Płynność szybka	$(\text{Należności krótkoterminowe} + \text{krótkoterminowe aktywa finansowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe}) / (\text{Zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki})$	0,8-1,0	0,29	0,26	0,18
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	$(\text{Należności z tytułu dostaw i usług}) / \text{Zobowiązania z tytułu dostaw i usług}$	>1,0	0,32	0,30	0,21
Kapitał pracujący	$\text{Majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe} - \text{rozliczenia międzyokresowe pasywne}$	max	-4 999,4	-5 800,0	-8 420,0
Udział kapitału pracującego w aktywach	$(\text{Majątek obrotowy} - \text{zobowiązania krótkoterminowe} - \text{rozliczenia międzyokresowe pasywne}) / \text{Suma bilansowa}$	max	-73,4%	-81,0%	-101,3%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	$(\text{Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług} * 365) / (\text{Przychody ze sprzedaży} + \text{podatek od towarów i usług należny})$	-	34,8	35,8	34,0
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	$(\text{Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług} * 365) / (\text{Koszty działalności operacyjnej} - \text{Amortyzacja} - \text{Koszty pracy} - \text{Podatki i opłaty} + \text{Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach})$	-	133,1	173,2	175,1

II.2.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	01.04.2016 - 31.03.2017	01.04.2015 - 31.03.2016	01.04.2014 - 31.03.2015
Obrotowość aktywów	$\text{Przychody ze sprzedaży} / \text{Średnia wartość aktywów ogółem}$	max	2,6	2,2	2,0
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	$\text{Przychody ze sprzedaży} / \text{Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego}$	max	3,5	3,0	2,5
Przychodowość pracownika w tys. zł	$\text{Przychody ze sprzedaży} / \text{Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach}$	max	349,7	350,6	338,4

II.2.4.4. Wskaźniki finansowania działalności (wg stanu na koniec okresu)

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	01.04.2016 - 31.03.2017	01.04.2015 - 31.03.2016	01.04.2014 - 31.03.2015
Finansowanie kapitałem własnym	$(\text{Kapitał własny} - \text{należne wpłaty na kapitał podstawowy} - \text{udziały własne}) / \text{Pasywa ogółem}$	>30%	-10,7%	-11,5%	-34,7%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	$(\text{Kapitał własny} - \text{należne wpłaty na kapitał podstawowy} - \text{udziały własne}) / \text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}$	>45%	-9,6%	-10,3%	-25,7%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	$\text{Długoterminowe pasywa} / (\text{Aktywa trwałe} + \text{Należności o wymagalności pow. 12m.})$	>100%	4,4%	-0,8%	-22,6%
Trwałość źródeł finansowania	$\text{Długoterminowe pasywa} / \text{Pasywa ogółem}$	max	3,2%	-0,6%	-17,5%

II.2.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.2.5.1. W roku badanym suma bilansowa obniżyła się o 4,9%, głównie w wyniku zmniejszenia wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązań krótkoterminowych.

II.2.5.2. Przychody ze sprzedaży wzrosły w roku 2016/2017 o 3,8% względem roku 2015/2016, rosły jednak wolniej niż koszty podstawowej działalności operacyjnej, co przełożyło się na obniżenie wartości wskaźników rentowności sprzedaży, które jednak utrzymały się na dodatnim poziomie.

II.2.5.3. Wartości wskaźników płynności w kolejnych latach objętych analizą poprawiają się, choć wciąż pozostają bardzo niskie. Ponieważ większość zobowiązań krótkoterminowych dotyczy spółek powiązanych z Grupy Kapitałowej, ryzyko faktycznej utraty płynności jest ograniczone.

II.2.5.4. W ostatnich dwóch latach analizy Spółka odnotowuje dodatnie wyniki finansowe, co pozwala jej stopniowo odbudowywać ujemne kapitały własne, tym niemniej wartości wskaźników obrazujących strukturę źródeł finansowania pozostają na bardzo niskich poziomach. Należy jednak wziąć pod uwagę, że Spółka faktycznie finansuje się zobowiązaniami handlowymi wobec podmiotów z Grupy Kapitałowej.

II.2.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.2.6.1. W punkcie II.4 wprowadzenia do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 marca 2017 roku Zarząd Spółki opisuje aktualną sytuację finansową, działania podjęte i zrealizowane w ciągu roku obrotowego zmierzające do poprawy sytuacji finansowej Spółki, dotyczące zarządzania płynnością oraz regulowania zobowiązań w kontekście kontynuacji działalności. Dalsza działalność Spółki jest uzależniona od powodzenia działań Zarządu opisanych we wskazanym punkcie.

II.2.6.2. W sporządzonym przez Zarząd bilansie Spółki na dzień 31 marca 2017 roku wykazano stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

II.3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

II.3.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

II.3.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

II.3.1.1.1. Zasady (polityka) rachunkowości stosowane są w sposób zasadny i ciągły.

II.3.1.1.2. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

II.3.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 kwietnia 2016 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 marca 2016 roku.

II.3.1.3. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego Raks SQL w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald

księgi głównej i ksiąg pomocniczych, przy czym w pierwszym półroczu roku obrotowego księgi rachunkowe były prowadzone z użyciem systemu komputerowego Symfonia.

II.3.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

II.3.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

II.3.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

II.3.1.7. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

II.3.1.8. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

II.3.2. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.3.2.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wyrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

II.3.2.2. Rzeczowe aktywa trwałe.

II.3.2.2.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych.

II.3.2.2.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności (odrębnie ustalana jest stawka amortyzacyjna dla celów bilansowych i podatkowych).

II.3.2.2.3. Spółka korzysta również ze środków trwałych na podstawie umów leasingu. Niektóre umowy leasingu spełniają co najmniej jeden z warunków określonych w MSR 17 dla umów leasingu finansowego, dlatego będące ich przedmiotem środki trwałe wykazano w aktywach tak jak własne środki trwałe.

II.3.2.2.4. Nakłady poczynione w wynajmowanych budynkach amortyzowane są w okresie, na jaki zawarto umowy najmu (10 lat).

II.3.2.3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

II.3.2.3.1. Kierując się zasadą ostrożności, aktywa z tytułu strat podatkowych rozpoznano w takiej wysokości, która nie prowadzi do ujawnienia aktywów o wyższej wartości niż rezerwy na odroczony podatek dochodowy a równocześnie pozwala wykazać zerowy podatek odroczony w rachunku zysków i strat.

II.3.2.4. Należności z tytułu dostaw i usług.

II.3.2.4.1. Należności z tytułu dostaw i usług Spółka zinwentaryzowała według stanu na dzień 28 luty 2017 roku. Rozliczono w istotnych aspektach stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

II.3.2.4.2. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia sald należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 31 marca 2017 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 30% salda bilansowego należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych. Różnice

między otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

II.3.2.4.3. Do dnia 25 maja 2017 roku otrzymano spłaty 67% salda należności od jednostek niepowiązanych wykazanych na dzień bilansowy.

II.3.2.4.4. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności Spółki według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

II.3.2.5. Kapitał własny.

II.3.2.5.1. Wynik finansowy za poprzedni rok obrotowy przeznaczono, zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, na zwiększenie kapitału zapasowego i pokrycie straty z lat ubiegłych. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

II.3.2.5.2. Nie stwierdzono błędów lub zmian polityki rachunkowości na tyle istotnych, by wymagały ujęcia bezpośrednio w kapitałach własnych, z pominięciem wyniku finansowego okresu.

II.3.2.6. Rezerwy na zobowiązania.

II.3.2.6.1. Spółka w prawidłowej wysokości oszacowała rezerwę na odroczony podatek dochodowy. Głównym tytułem utworzenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy jest różnica między wartością podatkową (niższą) a bilansową (wyższą) środków trwałych. Różnica wynika z zastosowania niższych stawek amortyzacyjnych dla celów bilansowych niż podatkowych oraz z szybszego rozliczania w koszty podatkowe względem kosztów rachunkowych środków trwałych w leasingu.

II.3.2.6.2. Rezerwy na odprawy emerytalne zostały oszacowane przez aktuarusza. Spółka prawidłowo obliczyła i ujęła rezerwę na niewykorzystane urlopy.

II.3.2.6.3. Spółka utworzyła rezerwę na potencjalne koszty związane ze sporem sądowym, który zakończył się niekorzystnym rozstrzygnięciem w I instancji.

II.3.2.7. Zobowiązania finansowe.

II.3.2.7.1. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki. Odsetki zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

II.3.2.7.2. Saldo zobowiązań z tytułu umów leasingowych wykazane w pozycji „Inne zobowiązania finansowe” obejmuje część kapitałową, jest zgodne z podpisanymi umowami.

II.3.2.7.3. Podział zobowiązań finansowych na część długo- i krótkoterminową jest prawidłowy.

II.3.2.8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

II.3.2.8.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 31 marca 2017 roku. Potwierdziliśmy w ten sposób zobowiązania stanowiące 20% bilansowej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec jednostek niepowiązanych. Zbadana próbka potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

II.3.2.8.2. Na dzień 25 maja 2017 roku spłacono 94% salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec jednostek niepowiązanych.

II.3.2.8.3. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają w istotnych aspektach ze złożonych deklaracji podatkowych.

II.3.2.9. Przychody i koszty.

II.3.2.9.1. Wrywkowa weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

II.3.3. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

II.3.3.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 marca 2017 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosowanie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

II.3.4. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

II.3.4.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 marca 2017 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 marca 2017 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości. W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdzono w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

II.3.4.2. Naszym zdaniem oświadczenie Jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera wszystkie informacje wymagane określonymi przepisami prawa.

II.4. UWAGI KOŃCOWE

II.4.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

II.4.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

II.4.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

II.4.2.1. W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac zatrudnionego przez Spółkę, niezależnego aktuarusza odpowiedzialnego za wyliczenie wartości obecnej przyszłych zobowiązań wobec pracowników spółki z innych tytułów niż wynagrodzenia.

II.4.2.2. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych zatrudnionych przez nas niezależnych specjalistów.

Maciej Czapiewski

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Maciej Czapiewski'.

Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10326

Maciej Czapiewski

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Maciej Czapiewski'.

Prezes Zarządu Komplementariusza
Wiceprezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Tax & Audit Sp. k.
(dawniej: HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.)
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 19 czerwca 2017 roku

Raport zawiera 17 stron.