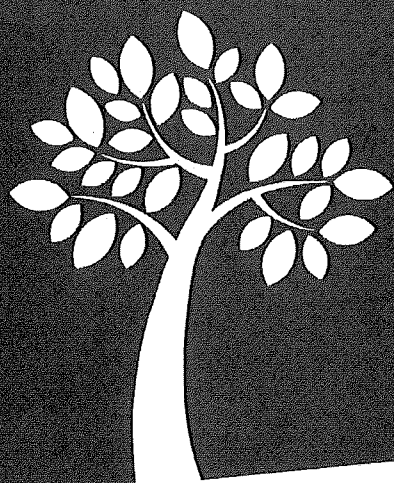


Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność



kompetencje

etyka

PKF

Accountants &
business advisers

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania sprawozdania finansowego
VIGO System S.A.
z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Wiarygodna informacja – zaufanie inwestorów



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia VIGO System S.A.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego VIGO System Spółka Akcyjna z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim, ul. Poznańska 129/133, zwanej dalej Spółką, na które składa się, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego 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 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 sprawozdaniu finansowym.

Badanie 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną w zakresie dotyczącym sporządzania oraz rzetelnej prezentacji 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 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 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. Stwierzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe VIGO System S.A.:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r., 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 sprawozdanie finansowe oraz opinia wraz z raportem z badania. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za te inne informacje. Nasza opinia o 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 przeprowadzaniem badania sprawozdania finansowego naszym zadaniem, zgodnie z 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 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:

- sprawozdanie z działalności 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.

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.

Emilia Fedio-Kędra

Emilia Fedio-Kędra
Biegły rewident nr 13099

PKF CONSULT

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
REGON 010143080, NIP 521-052-77-10

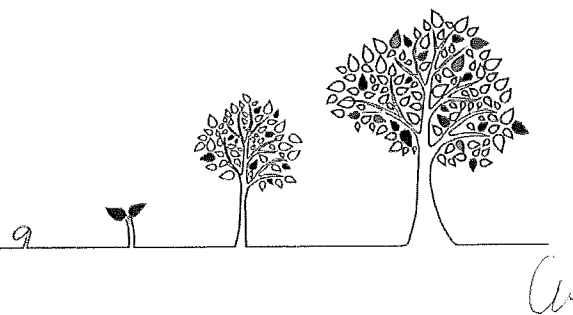
kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B
02-695 Warszawa

Warszawa, 22 marca 2017 r.

Raport

z badania sprawozdania finansowego
VIGO System S.A.
w Ożarowie Mazowieckim
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.



Spis treści

1.	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	2
1.2.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
1.2.1.	Formalne wymogi dotyczące badania	3
1.2.2.	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	3
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	3
2.	Część szczegółowa raportu	4
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy	4
2.1.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
2.1.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
2.1.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	6
2.2.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	7

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa jednostki

VIGO System Spółka Akcyjna

1.1.2. Siedziba jednostki

ul. Poznańska 129/133, 05-850 Ożarów Mazowiecki

1.1.3. Dane rejestracyjne jednostki

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	21 maja 2002 r.
Numer rejestru:	KRS 0000113394
REGON:	010265179
NIP:	5270207340

1.1.4. Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, nawigacyjnych (PKD 26.5)
- Produkcja instrumentów optycznych i sprzętu fotograficznego (PKD 26.7)
- Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.1)

1.1.5. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień wydania opinii kapitał zakładowy Spółki wynosił 729 000 zł i dzielił się na 729 000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką wspólnie kontrolującą dla spółki RON Investment Sp. z o.o. (obecnie VIGO WE Innovation Sp. z o.o.).

1.1.6. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki w roku badanym oraz do dnia wydania opinii wchodził:

imię i nazwisko	Funkcja	okres pełnienia funkcji
Adam Piotrowski	Prezes Zarządu	od 1 stycznia 2015 r.
Łukasz Marek Piekarski	Członek Zarządu	od 1 kwietnia 2015 r.

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu

1.2. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

1.2.1. Formalne wymogi dotyczące badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 16 listopada 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej VIGO S.A. z dnia 17 października 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 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 sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezrealizowaniu zdarzeń po dniu bilansowym 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.

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 12 maja 2016 roku r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie VIGO System S.A., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 9 467 744,20 złotych będzie podzielony w następujący sposób:

- kwotę 4 733 872,10 złotych przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki,
- kwotę 4 733 872,10 złotych przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki. W związku z przekształceniem sprawozdania finansowego Spółki wg MSSF, w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 r. kwota ta została zaprezentowana w pozycji „Pozostałe kapitały”.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 18 maja 2016 r.

2. Część szczegółowa raportu

2.1. Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy

2.1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Rzeczowe aktywa trwałe	16 182,02	38,7%	19 308,56	38,4%	19,3%
Wartości niematerialne	2 739,44	6,6%	6 199,81	12,3%	126,3%
Nakłady na projekty rozwojowe	784,66	1,9%	3 435,79	6,8%	337,9%
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	0,00	0,0%	4,00	0,0%	100,0%
	19 706,12	47,2%	28 948,16	57,5%	46,9%
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	2 292,49	5,5%	2 794,90	5,5%	21,9%
Należności handlowe i inne	1 685,75	4,0%	3 829,30	7,6%	127,2%
Nakłady na projekty rozwojowe	3 798,07	9,1%	3 261,63	6,5%	-14,1%
Pozostałe należności	2 157,22	5,1%	468,40	0,9%	-78,3%
Rozliczenia międzyokresowe	161,74	0,4%	261,56	0,5%	61,7%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 975,29	28,7%	10 798,70	21,5%	-9,8%
	22 070,56	52,8%	21 414,49	42,5%	-3,0%
AKTYWA RAZEM	41 776,68	100,0%	50 362,65	100,0%	20,6%

PASYWA	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2016-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitał zakładowy	729,00	1,7%	729,00	1,4%	0,0%
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	8 865,40	21,2%	8 865,40	17,6%	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,0%	-15,96	0,0%	-100,0%
Pozostałe kapitały	13 386,52	32,1%	18 085,76	35,9%	35,1%
Wynik finansowy bieżącego okresu	9 433,11	22,6%	10 005,85	19,9%	6,1%
	32 414,03	77,6%	37 670,05	74,8%	16,2%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	479,47	1,1%	0,00	0,0%	-100,0%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 385,09	8,2%	7 526,47	14,9%	122,3%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	62,33	0,1%	84,85	0,2%	36,1%
Pozostałe rezerwy	0,00	0,0%	185,81	0,4%	100,0%
	3 926,89	9,4%	7 797,13	15,5%	98,6%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE					
Kredyty i pożyczki	1 033,30	2,5%	410,20	0,8%	-60,3%
Pozostałe zobowiązania finansowe	2,58	0,0%	49,58	0,1%	1825,2%
Zobowiązania handlowe i inne	548,42	1,3%	554,45	1,1%	1,1%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	16,17	0,0%	4,86	0,0%	-70,0%
Pozostałe zobowiązania	378,41	0,9%	458,68	0,9%	21,2%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 160,11	7,6%	2 429,10	4,8%	-23,1%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	265,21	0,6%	310,03	0,6%	16,9%
Pozostałe rezerwy	31,56	0,1%	678,57	1,4%	2049,8%
	5 435,76	13,0%	4 895,47	9,7%	-9,9%
PASYWA RAZEM	41 776,68	100,0%	50 362,65	100,0%	20,6%

2.1.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży					
Przychody ze sprzedaży produktów	24 914,78	97,3%	24 902,97	97,4%	0,0%
Przychody ze sprzedaży usług	536,77	2,1%	584,57	2,3%	8,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	144,76	0,6%	76,47	0,3%	-47,2%
	25 596,31	100,0%	25 564,01	100,0%	-0,1%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów					
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	11 439,79	44,7%	10 355,07	40,5%	-9,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	38,31	0,1%	4,39	0,0%	-88,5%
	11 478,10	44,8%	10 359,46	40,5%	-9,7%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	14 118,21	55,2%	15 204,55	59,5%	7,7%
Pozostałe przychody operacyjne	1 157,85	4,5%	2 041,35	8,0%	76,3%
Koszty sprzedaży	1 113,08	4,3%	1 678,91	6,6%	50,8%
Koszty ogólnego zarządu	3 739,27	14,6%	3 927,99	15,4%	5,0%
Pozostałe koszty operacyjne	841,65	3,3%	1 754,84	6,9%	108,5%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 582,04	37,5%	9 884,16	38,6%	3,2%
Przychody finansowe	136,32	0,5%	277,70	1,1%	103,7%
Koszty finansowe	229,48	0,9%	84,97	0,3%	-63,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 488,88	37,1%	10 076,89	39,4%	6,2%
Podatek dochodowy	55,77	0,2%	71,03	0,3%	27,4%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 433,11	36,9%	10 005,86	39,1%	6,1%
Zysk (strata) netto	9 433,11	36,9%	10 005,86	39,1%	6,1%
Składniki innych całkowitych dochodów:					
Pozycje, które nie będą przekwalifikowane do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach					
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	0,0	0,0%	- 15,96	0,1%	100,0%
	0,0	0,0%	- 15,96	0,1%	100,0%
Suma dochodów całkowitych:	9 433,11	36,9%	9 989,90	39,0%	5,9%

2.1.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	Wyszczególnienie	j.m.	2015	2016
1.	Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	55,2	59,5
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	31,7	28,6
3.	Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	24	39
4.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100	%	22,4	25,2
5.	Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe /zobowiązania krótkoterminowe)		4,1	4,4

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 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.

Emilia Fedio-Kędra

Emilia Fedio-Kędra
Biegły rewident nr 13099

PKF CONSULT

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
REGON 010143080, NIP 521-052-77-10

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

Warszawa, 22 marca 2017 r.