

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO  
REWIDENTA  
ORAZ  
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA  
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
SPÓŁKI**

**PLAYWAY  
SPÓŁKA AKCYJNA**

**ZA ROK OBROTOWY, KTÓRY ZAKOŃCZYŁ SIĘ  
31 GRUDNIA 2016 R.**

Poznań, dnia 10 kwietnia 2017 r.

**SPIS TREŚCI**

**STRONA**

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 R. ....</b>	<b>6</b>
I. INFORMACJE PODSTAWOWE .....	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ .....	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....	14

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu PLAYWAY S.A.

#### *Przedmiot badania*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **PLAYWAY S.A.** (Spółki) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Mińskiej 69, za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2016 r., na które składają się:

- a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **49 661 tys. zł**,
- c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., który wykazuje zysk netto w wysokości **6 109 tys. zł**,
- d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., które wykazuje wzrost stanu kapitału własnego o kwotę **35 611 tys. zł**,
- e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **24 877 tys. zł**,
- f) dodatkowe informacje i objaśnienia,  
(załączone sprawozdanie finansowe).

#### *Odpowiedzialność Kierownika Jednostki*

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za sporządzenie i rzetelną prezentację załączonego sprawozdania finansowego oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, ze zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości, wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i innych obowiązujących przepisów prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzania sprawozdań finansowych niezawierających istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Ponadto zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd i członkowie Rady Nadzorczej Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- a) rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- b) krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu przyjętych do stosowania Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych 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 kwot i ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od naszego osądu, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, bierzemy pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie natomiast wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę zasadności i poprawności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

### *Opinia o załączonym sprawozdaniu finansowym*

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Jednostki na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawą o rachunkowości i przyjętymi przez Jednostkę zasadami (polityką) rachunkowości,
- d) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.



think global · think tgs

# budujemy zaufanie

w audycie

## *Sprawozdanie z działalności*

Zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania załączonego sprawozdania finansowego oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Paweł Przybysz

Kluczowy biegły rewident  
Numer ewidencyjny 11011

działający w imieniu:

**4AUDYT sp. z o.o.**

**60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 3363

Poznań, dnia 10 kwietnia 2017 r.

4AUDYT sp. z o.o.  
ul. Kościelna 18/4  
60-538 Poznań

t. +48 61 816 27 81  
f. +48 61 855 10 39

w. [www.4audyt.pl](http://www.4audyt.pl)  
e. [biuro@4audyt.pl](mailto:biuro@4audyt.pl)

NIP: 7811817052  
REGON: 300821905

KRS 0000304558  
Kapitał zakładowy 100 000 PLN

Sąd Rejonowy w Poznaniu  
VIII Wydział Gospodarczy KRS

**An International Network of  
Professional Accounting Firms**

## RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 R.

### I. INFORMACJE PODSTAWOWE

#### 1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

**PLAYWAY S.A.** (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 20 kwietnia 2011 r. w Warszawie, na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 1119/2011) podpisanym przed notariuszem Julią Sobczyk. Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Mińska 69.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000389477 w dniu 17 czerwca 2011r.

Spółce został nadany numer NIP 5213609756 oraz symbol REGON 142985260.

Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 660 tys. zł i dzielił się na 6 600 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

Zgodnie z notą 8 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016r. struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Krzysztof Kostowski	40,91%	2 700 000	0,10	270
ACRX Investments Limited	40,91%	2 700 000	0,10	270
Pozostali	18,18%	1 200 000	0,10	120
<b>Razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>6 600 000</b>	<b>-</b>	<b>660</b>

Dnia 1 marca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych serii I. Zgodnie z uchwałą kapitał zakładowy miał zostać podwyższony o kwotę nie niższą niż 0,10 zł oraz nie wyższą niż 60 000 zł, poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Dnia 14 października 2016 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. powziął uchwałę nr 1065/2016 w sprawie wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW z dniem 19 października 2016 roku akcji zwykłych na okaziciela serii A,B,C,D,E,F,G,H spółki PLAYWAY S.A. oraz praw do akcji zwykłych na okaziciela serii I.

Dnia 7 listopada 2016 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. W wyniku podwyższenia kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 600 000 zł do kwoty 660 000 zł poprzez emisję, w ramach publicznej oferty akcji, 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Dnia 16 listopada 2016 roku rząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. powziął uchwałę nr 1201/2016 w sprawie wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW z dniem 22 listopada 2016 roku akcji zwykłych na okaziciela serii I spółki PLAYWAY S.A.

Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz w nocie 4 informacji dodatkowych i objaśnień do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r.

Zgodnie z statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Krzysztof Kostowski	Prezes Zarządu
Jakub Trzebiński	Wiceprezes Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Mateusz Zawadzki	Przewodniczący RN
Aleksy Uchański	Członek RN
Radosław Mrowiński	Członek RN
Michał Kojecki	Członek RN
Grzegorz Czarnecki	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki:

W dniu 1 marca 2016 roku do składu Rady Nadzorczej powołano Pana Radosława Mrowińskiego oraz odwołano Pana Marcina Żochowskiego.

## 2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Adama Tobołą (numer ewidencyjny 12269), działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3363) i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie PLAYWAY S.A. w dniu 1 marca 2016 r., które postanowiło, że osiągnięty zysk netto w kwocie 6 019 617,07 zł został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 25 marca 2016 r.

## 3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Paweł Przybysz (nr ewidencyjny 11011).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 21 grudnia 2016 r. zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 26 lutego 2016 r. odnośnie do wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

## 4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu przyjętych do stosowania Międzynarodowych Standardów Badania IAASB.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2016 r., we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy badanej Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas załączone sprawozdanie finansowe.



## 5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 10 kwietnia 2017 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

## 6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1000, ze zm.).

## II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

### 1. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>10 989,8</b>	<b>2 087,0</b>	<b>426,6%</b>	<b>22,1%</b>	<b>15,3%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	25,3	19,3	31,1%	0,1%	0,1%
Inwestycje długoterminowe	10 855,4	2 046,8	430,4%	21,9%	15,1%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	109,1	20,9	421,6%	0,2%	0,2%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>38 671,3</b>	<b>11 512,3</b>	<b>235,9%</b>	<b>77,9%</b>	<b>84,7%</b>
Zapasy	4 743,9	2 587,6	83,3%	9,6%	19,0%
Należności krótkoterminowe	2 414,9	999,4	141,6%	4,9%	7,3%
Inwestycje krótkoterminowe	31 501,4	7 706,9	308,7%	63,4%	56,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11,1	218,3	-94,9%	0,0%	1,6%
<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	-	-	-	-	-
<b>Udziały (akcje) własne</b>	-	-	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>49 661,1</b>	<b>13 599,3</b>	<b>265,2%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
<b>Kapitał własny</b>	<b>48 513,5</b>	<b>12 903,0</b>	<b>276,0%</b>	<b>97,7%</b>	<b>94,9%</b>
Kapitał podstawowy	660,0	600,0	10,0%	1,3%	4,4%
Kapitał zapasowy	40 631,4	5 169,8	685,9%	81,8%	38,0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 113,6	1 113,6	0,0%	2,2%	8,2%
Zysk (strata) netto	6 108,6	6 019,6	1,5%	12,3%	44,3%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 147,6</b>	<b>696,3</b>	<b>64,8%</b>	<b>2,3%</b>	<b>5,1%</b>
Rezerwy na zobowiązania	7,0	60,5	-88,5%	0,0%	0,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	566,2	476,0	19,0%	1,1%	3,5%
Rozliczenia międzyokresowe	574,4	159,8	259,4%	1,2%	1,2%
<b>Pasywa razem</b>	<b>49 661,1</b>	<b>13 599,3</b>	<b>265,2%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## 2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2016 – 31.12.2016 (tys. zł)	1.01.2015 – 31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2016 – 31.12.2016 (struktura %)	1.01.2015 – 31.12.2015 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	13 039,4	11 396,8	14,4%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	6 188,2	3 995,5	54,9%	47,5%	35,1%
<b>Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>	<b>6 851,2</b>	<b>7 401,3</b>	<b>-7,4%</b>	<b>52,5%</b>	<b>64,9%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	0,9	26,0	-96,7%	0,0%	0,2%
Pozostałe koszty operacyjne	176,5	36,0	390,6%	1,4%	0,3%
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>6 675,6</b>	<b>7 391,3</b>	<b>-9,7%</b>	<b>51,2%</b>	<b>64,9%</b>
Przychody finansowe	238,5	107,9	121,0%	1,8%	0,9%
Koszty finansowe	0,0	0,0	-	0,0%	-
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>6 914,1</b>	<b>7 499,3</b>	<b>-7,8%</b>	<b>53,0%</b>	<b>65,8%</b>
Podatek dochodowy	805,5	1 479,6	-45,6%	6,2%	13,0%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	-	-	-	-	-
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>6 108,6</b>	<b>6 019,6</b>	<b>1,5%</b>	<b>46,8%</b>	<b>52,8%</b>

## 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

### Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	62,6%	76,7%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	63,2%	77,7%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	55,8%	62,4%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	14,4%	87,5%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	12,3%	44,3%

## Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem	max	0,2	0,7
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe	max	1,0	4,6
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	68	31
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	276	234
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	14	7

## Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	42,3	18,5
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	4,4	6,2
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	1,0	0,9

## Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	59,9	18,3
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	68,3	23,7
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	13,2	12,1
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	38 105	11 036

Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	76,7%	81,2%
---	--------------------------------	-----	-------	-------

## Komentarz

Wszystkie wskaźniki rentowności osiągnęły wysokie wartości dodatnie. Kapitały własne stanowiły na dzień bilansowo blisko 98% kapitałów ogółem.

Wskaźniki płynności ukształtowały się znacząco powyżej zalecanych wartości w wyniku zrealizowania wysokiego agio na dokonanej emisji akcji.

## 4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r. Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego PLAYWAY S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r., w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Księgi rachunkowe w roku badanym prowadzone były przez zewnętrzny podmiot uprawniony przy wykorzystaniu systemu komputerowego INFOR DGCS Systemy.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- d. powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e. spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

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

## 2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCZACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

### INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Inwestycje krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 r. stanowiły 63,4% aktywów ogółem. Na ich saldo składały się wyłącznie potwierdzone przez bank środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych, w tym w formie lokat.

### KAPITAŁ ZAPASOWY

W badanym roku kapitał zapasowy został zwiększony o wartość zysku poprzedniego roku oraz na skutek osiągnięcia agio w kwocie 31 140 tys. zł, pomniejszonego o koszty emisji akcji.

### PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W 2016 r. Spółka osiągnęła zysk z podstawowej działalności operacyjnej.

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

## 3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2016 r. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2016 r., są

z nim zgodne. Ponadto w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

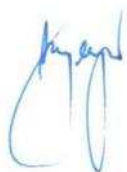
Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

#### 4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

Zarząd Spółki złożył pisemne oświadczenie o tym, iż przestrzegane są w niej obowiązujące przepisy prawa.

W toku badania jednostki nie stwierdziliśmy istotnego, mającego wpływ na sprawozdanie finansowe, naruszenia prawa lub statutu Spółki.

Paweł Przybysz



Kluczowy biegły rewident  
Numer ewidencyjny 11011

działający w imieniu:

**4AUDYT sp. z o.o.**

**60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 16 stron.

Poznań, dnia 10 kwietnia 2017 r.