

Opinia i Raport
z badania sprawozdania finansowego
jednostki ROBINSON EUROPE S.A.
z siedzibą w 43-382 Bielsko-Biała, ul. Lajkonika 34
za rok obrotowy 01.11.2014 - 31.10.2015

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej
ROBINSON EUROPE S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki ROBINSON EUROPE S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej **ul. Lajkonika 34**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.10.2015 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **15 754 817,54 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.11.2014 r. do 31.10.2015 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **174 669,92 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.11.2014 r. do 31.10.2015 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **177 669,92 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.11.2014 r. do 31.10.2015 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **18 061,91 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej/lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U z 2013 r., poz. 330 z późn.zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrównowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.10.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.11.2014 r. do 31.10.2015 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Małgorzata Wojnowska

Kluczowy Biegły Rewident nr ew.
10265

w imieniu

„POLAUDIT” Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem
ewidencyjnym 552

Małgorzata Wojnowska – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 10265

Warszawa, dn. 23 marca 2016 r.

Witold Zawadzki – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 9211

Raport

**z badania sprawozdania finansowego
jednostki ROBINSON EUROPE S.A.**

**z siedzibą w 43-382 Bielsko-Biała, ul. Lajkonika 34
za rok obrotowy 01.11.2014 - 31.10.2015**

d

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego Rep. A nr 3706/2010 w dniu 10.08.2010 r. oraz aneksów, ostatni z dnia 30.04.2015 roku Rep. A nr 3627/2015.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000364613 w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5470046025
 - c) numer identyfikacyjny Regon 002429322
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest: handel hurtowy i detaliczny artykułami wędkarskimi i pozostałymi artykułami sportowymi.
4. Kierownikiem jednostki jest:
 - Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:

Członek Zarządu	Paweł Busz
Członek Zarządu	Sławomir Pszczoła
Członek Zarządu	Janusz Starko

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie .

5. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	5 524 678,77	5 347 008,85
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 564 642,00	1 564 642,00
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(84 072,68)	(103 416,63)
Kapitał (fundusz) zapasowy	2 501 073,92	2 087 996,31
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 368 365,61	1 368 365,61
Zysk (strata) netto	174 669,92	429 421,56

Kapitał podstawowy 1 564 642,00 zł, dzieli się na 1 564 642 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 1 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 3,53 zł. w tym :

- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 187.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 112.842 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 144.300 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda,

- 120 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Aktem notarialnym Rep. A 8328/2015 r. z 06.10.2015 roku podjęto uchwałę Zarządu w sprawie widelkowego podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego i zmiany Statutu Spółki.

Do dnia 31.10.2015 roku na poczet podwyższenia kapitału zostały dokonane wpłaty w wysokości 264.000,00 zł. W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.10.2015 roku Spółka zaprezentowała dokonane wpłaty na poczet emisji akcji F, w pozycji sprawozdania finansowego „Inne Zobowiązania Finansowe”.

Na dzień sporządzenia opinii i raportu z badania sprawozdania finansowego Spółki ROBINSON EUROPE S.A. podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane przez Sąd.

Struktura akcjonariatu z wyszczególnieniem akcjonariuszy posiadających 5% i więcej walorów na dzień 31.10.2015 roku przedstawia się następująco:

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Paweł Busz	375.000	375.000	23,97	23,97
Sławomir Pszczola	250.000	250.000	15,98	15,98
Janusz Starko	381.094	381.094	24,36	24,36
ABS Investment S.A. wraz z podmiotem zależnym	193.500	193.500	12,36	12,36
Paweł Miśkiewicz	116.421	116.421	7,44	7,44
Pozostali	248.627	248.627	15,89	15,89
Suma	1.564.642	1.564.642	100%	100%

- Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 25 osób.
- Uchwałą Rady Nadzorczej do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski POLAUDIT sp. z o. o z siedzibą w 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17 wpisany pod numerem 552 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- Niniejsze badanie, zgodnie z umową zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 7 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 22.10.2015r. do 23.10.2015 r. (inventaryzacja i badanie wstępne) oraz od 9.03.2016 r. do dnia wydania opinii (badanie właściwe - z przerwami).

9. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Małgorzata Wojnowska (nr rej. 10265) oraz uczestnik biorący udział w badaniu oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2015 r., poz. 1011).
10. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski KBR „MEDIMAR” Halina Markiewicz i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 30.04.2015 r.
Zysk bilansowy uchwałą nr 18 WZA z dnia 30.04.2015 r. przeznaczono w całości na kapitał zapasowy.
11. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
- stosownie do art. 69 ust. 1 i 1„a” ustawy złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 12.06.2015 r. (został przekroczony ustawowy termin złożenia sprawozdania finansowego w KRS)
 - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 08.05.2015 r.
12. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
13. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa jednostki w przedziale 3 lat (2015 – 2013).**1. Analiza bilansu****Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:**

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2015/2014		2015/2013							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A	Aktywa trwałe	4 342,5	27,6	4 494,0	28,7	5 103,9	41,2	(151,4)	96,6	(761,4)	85,1
I.	Wartości niematerialne i prawne	243,8	1,5	259,9	1,7	275,3	2,2	(16,1)	93,8	(31,5)	88,6
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 946,0	25,0	4 087,2	26,1	4 185,2	33,8	(141,2)	96,5	(239,2)	94,3
III.	Należności długoterminowe										
IV.	Inwestycje długoterminowe					600,0	4,8			(600,0)	
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	152,7	1,0	146,8	0,9	43,3	0,4	5,8	104,0	109,3	352,2
B.	Aktywa obrotowe	11 412,3	72,4	11 171,1	71,3	7 271,4	58,8	241,1	102,2	4 140,8	156,9
I.	Zapasy	6 082,2	38,6	5 345,2	34,1	4 467,1	36,1	737,0	113,8	1 615,1	136,2
II.	Należności krótkoterminowe	3 391,0	21,5	3 911,1	25,0	2 594,4	21,0	(520,0)	86,7	796,6	130,7
1.	Należności od jednostek powiązanych					2 540,2	20,5			(2 540,2)	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 819,4	11,5	1 752,5	11,2	147,5	1,2	66,9	103,8	1 671,9	1 233,4
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	119,6	0,8	162,4	1,0	62,4	0,5	(42,7)	73,7	57,3	191,8
	Aktywa razem	15 754,8	100,0	15 665,1	100,0	12 375,3	100,0	89,7	100,6	3 379,5	127,3

Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2015/2014		2015/2013							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A	Kapitał (fundusz) własny	5 524,7	35,1	5 347,0	34,1	4 967,1	40,1	177,7	103,3	557,6	111,2
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 564,6	9,9	1 564,6	10,0	1 564,6	12,6		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	(84,1)	(0,5)	(103,4)	(0,7)	(78,7)	(0,6)	19,3	81,3	(5,4)	106,8
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 501,1	15,9	2 088,0	13,3	2 514,5	20,3	413,1	119,8	(13,4)	99,5
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 368,4	8,7	1 368,4	8,7	1 421,3	11,5		100,0	(52,9)	96,3
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	174,7	1,1	429,4	2,7	(454,6)	(3,7)	(254,8)	40,7	629,3	(38,4)
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 230,1	64,9	10 318,1	65,9	7 408,2	59,9	(88,0)	99,1	2 821,9	138,1
I.	Rezerwy na zobowiązania										
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 797,0	24,1	4 191,2	26,8	2 200,3	17,8	(394,2)	90,6	1 596,7	172,6
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 433,1	40,8	6 126,9	39,1	5 207,9	42,1	306,2	105,0	1 225,2	123,5
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
	Pasywa razem	15 754,8	100,0	15 665,1	100,0	12 375,3	100,0	89,7	100,6	3 379,5	127,3

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2015 rok		2014 rok		2013 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2015/2014		2015/2013							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	15 577,2	95,7	14 187,5	95,7	11 417,3	98,5	1 389,7	109,8	4 159,9	136,4
2.	Koszt własny sprzedaży	14 768,9	92,8	13 520,3	94,0	11 432,5	94,7	1 248,6	109,2	3 336,3	129,2
3.	Wynik na sprzedaży	808,3		667,2		(15,2)		141,1	121,1	823,5	(5 316,1)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	321,1	2,0	249,4	1,7	174,1	1,5	71,6	128,7	147,0	184,5
2.	Pozostałe koszty operacyjne	514,1	3,2	224,1	1,6	261,4	2,2	289,9	229,4	252,7	196,7
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(193,0)		25,3		(87,3)		(218,3)	(762,0)	(105,7)	221,1
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	615,3		692,6		(102,5)		(77,2)	88,9	717,8	(600,4)
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	371,9	2,3	382,7	2,6	4,3	0,0	(10,8)	97,2	367,5	8 569,7
2.	Koszty finansowe	635,8	4,0	642,6	4,5	374,7	3,1	(6,8)	98,9	261,1	169,7
3.	Wynik na działalności finansowej	(264,0)		(260,0)		(370,4)		(4,0)	101,5	106,4	71,3
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	285,5	(0,0)	81,2
2.	Straty nadzwyczajne	1,6	0,0	0,5	0,0	0,0	0,0	1,2	355,4	1,6	4 437,1
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	(1,6)		(0,4)		0,0		(1,1)	357,9	(1,6)	(8 895,2)
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	349,8		432,1		(472,8)		(82,3)	80,9	822,6	(74,0)
1.	Podatek dochodowy	181,0		106,2				74,8	170,4	181,0	
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	(5,8)		(103,5)		(18,2)		97,6	5,6	12,4	32,0
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	175,1		2,7		(18,2)		172,4	6 467,3	193,4	(960,0)
	Zysk (strata) netto (F-G)	174,7		429,4		(454,6)		(254,8)	40,7	629,3	(38,4)
Przychody ogółem											
		16 270,2	100,0	14 819,6	100,0	11 595,8	100,0	1 450,6	109,8	4 674,4	140,3
Koszty ogółem											
		15 920,4	100,0	14 387,5	100,0	12 068,6	100,0	1 532,9	110,7	3 851,7	131,9

Wartość osiągniętych przychodów netto ze sprzedaży w okresie 01.11.2014 r. do 31.10.2015 roku to kwota 15 577,2 tys. zł wobec 14 187,5 tys. zł w roku poprzednim co powoduje wzrost o 9,8 %. Koszty działalności operacyjnej w wysokości 14 768,9 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych. W badanym okresie osiągnięty przez Spółkę wynik na sprzedaży to kwota 808,3 tys. zł, wyższy od wyniku na sprzedaży osiągniętego w roku poprzednim o 21,1 %.

Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych.

2.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	1,11%	2,74%	-3,67%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	1,07%	2,90%	-3,92%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	3,16%	8,03%	-9,15%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	3,11%	4,83%	-1,23%

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	1,77	1,82	1,40
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,81	0,92	0,53
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,28	0,29	0,03
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	0,85	1,12	0,88

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	134	126	x
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	84	82	x
Splata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	86	82	x

3.4. W świetle wartości wskaźników przedstawionych w punktach 3.1. – 3.3. wyłaniają się następujące wnioski biegłego:

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy stwierdzić, iż główną pozycję aktywów stanowią aktywa obrotowe o wartości 11 412,3 tys. zł, co stanowi 72,4 % sumy bilansowej. Wśród aktywów obrotowych główną pozycję stanowią zapasy o wartości 6 082,2 tys. zł, co stanowi 38,6 tys. zł sumy bilansowej.

Drugą pod względem wielkości aktywów są rzeczowe aktywa trwałe, które stanowią odpowiednio 25%.

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały obce, które wynoszą 10 230,1 tys. zł i stanowią 64,9.% sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ nieznacznemu zmniejszeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 0,9 punktu procentowego.

Największą pozycją pasywów stanowią zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 40,8 % sumy bilansowej.

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej.

Przychody wzrastały jednak szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zwiększenie wyniku na sprzedaży o 21,1 % w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zwiększeniu o 28,7 % natomiast pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o 129,4 %.

W segmencie działalności finansowej jednostka uzyskała poniosła stratę w wysokości (-) 264 tys. zł. Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 174,7 tys. zł niższym od ubiegłorocznego o 59,3 %.

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie.

Zauważyć można jednak zmniejszenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowany osiągnięciem niższego wyniku finansowego netto.

Wskaźniki płynności I oraz II stopnia ukształtowały się na poziomie nieznacznie niższym od ubiegłorocznego.

Należy zwrócić uwagę na niski poziom wskaźnika płynności III stopnia, który sygnalizuje możliwość wystąpienia ograniczenia płynności natychmiastowej.

Okres spływu należności uległ wydłużeniu w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 84 dni (w roku poprzedni 82 dni). Wydłużeniu uległ również cykl obrotu zobowiązaniami o 4 dni w stosunku do roku poprzedniego i obecnie wynosi 86 dni. Cykl rotacji zapasów zwiększył się o 8 dni i wynosi 134 dni.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że nie istnieje zagrożenie kontynuowania przez nią działalności w roku następnym po badanym w niezmnieszonym istotnie zakresie.

Odnótować należy przy tym fakt, że jednostka następująco poinformowała w punkcie 5 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmnieszonym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RZiS.

3.1. Aktywa – wybrane pozycje:

3.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazane w bilansie rzeczowe aktywa trwałe stanowią własność jednostki.

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o 141,2 tys. zł, głównie na skutek dokonanych odpisów amortyzacyjnych.

3.1.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 207 tys. zł. Odpisy aktualizujące tworzone są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściągalność uznano za wątpliwą.

3.1.3. Inwestycje w jednostkach zależnych.

Pozycja ta na łączną wartość 880 tys. zł obejmuje posiadane przez spółkę akcje w Spółce OUTDOORZY S.A.

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:

3.2.1. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 6 433,1 tys. zł dotyczą przede wszystkim:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług 3 916,7 tys. zł

- kredytów i pożyczek 1 790,7 tys. zł

3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie przychody ze sprzedaży towarów.

Koszty działalności odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Przychody finansowe odnoszą się przede wszystkim do zysku ze zbycia inwestycji, aktualizacji inwestycji w akcje notowane na rynku New Connect, odsetek.

Na koszty finansowe składają się głównie ujemne różnice kursowe jako nadwyżka nad dodatnimi różnicami jak również odsetki.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi:

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 177,7 tys. zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

4.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

4.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.10.2015 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez kierownika jednostki w dniu 23.03.2016 r.

5. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości. Opinię o sprawozdaniu finansowym za okres od 01.11.2014 r. do 31.10.2015 r. wydano bez zastrzeżeń w dniu 23.03.2016 r.

Niniejsze opracowanie zawiera opinię i raport na kolejno numerowanych stronach opatrzonych podpisem biegłego rewidenta, w tym :

1. Opinia zawiera się na 2 kolejno numerowanych stronach (od 1-2)
2. Raport zawiera się na 12 kolejno numerowanych stronach (od 1 do 12)

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.10.2015 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.11.2014 r. do 31.10.2015 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Małgorzata Wojnowska

Kluczowy Biegły Rewident nr ew.
10265

w imieniu

„POLAUDIT” Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem
ewidencyjnym 552

Małgorzata Wojnowska – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 10265

Witold Zawadzki – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 9211

Warszawa, dn. 23 marca 2016 r.