

**Opinia i Raport**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Grupy Kapitałowej**  
**ROBINSON EUROPE S.A.**  
**z siedzibą w Bielsku - Białej, ul. Lajkonika 34**  
**za rok obrotowy 01.11.2014 - 31.10.2015**



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

jednostki dominującej

**ROBINSON EUROPE S.A.**

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

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.10.2015 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **16 390 648,09 zł;**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.11.2014 r. do 31.10.2015 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **68 231,21 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.11.2014 r. do 31.10.2015 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: **128 768,79 zł;**
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.11.2014 r. do 31.10.2015 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **22 064,29 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej **ROBINSON EUROPE S.A.**



Zarząd jednostki dominującej ROBINSON EUROPE S.A. jest zobowiązany 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 skonsolidowanego 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 wrywkowy - 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 grupy kapitałowej 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) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie, a w szczególności w rozdziale 6, zasadami (polityką) rachunkowości oraz przepisami wydanego na jej podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i

zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327),

- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

Sprawozdanie z działalności Zarządu grupy kapitałowej 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

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.

**Raport**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**Grupy Kapitałowej**  
**ROBINSOSN EUROPE S.A.**  
**z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Lajkonika 34**  
**za rok obrotowy 01.11.2014 - 31.10.2015**

af



**A. Część ogólna – dane identyfikujące Grupę Kapitałową**

1. **Jednostka dominująca ROBINSON EUROPE S.A.** 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<br>bilansowy br. | Stan na dzień<br>bilansowy pr. |
|------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Kapitał (fundusz) własny</b>          | <b>5 524 678,77</b>            | <b>5 347 008,85</b>            |
| 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 Pszczoła                             | 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%                                       |

- Uchwałą Zgromadzenia Wspólników do badania skonsolidowanego 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 zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 6 umową, przeprowadzono w siedzibie Spółki w miesiącu marcu 2016 roku oraz do dnia wydania opinii w siedzibie POLAUDIT Sp. z o.o.
- Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Małgorzata Wojnowska (nr rej. 10265 ) oświadczają, że pozostają niezależni od

badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009 r. z późn. zm.).

9. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni rok obrotowy podlegało badaniu przez biegłego rewidenta KBR „MEDIMAR” Halina Markiewicz i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 30.04.2015 r.
10. Sprawozdanie finansowe ROBINSON EUROPE S.A. za rok obrotowy 01.11.2014 – 31.10.2015 zostało zbadane przez podmiot audytorski POLAUDIT Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

#### 11. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 października 2010 roku następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca :

**ROBINSON EUROPE S.A. oraz**

Jednostka zależna (objęta konsolidacją metodą pełną) :

**OUTDOORZY S.A.**

Dane identyfikujące jednostkę zależną :

- a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000460796
- b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5472086046
- c) numer identyfikacyjny Regon 240863123

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki zależnej, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:

47.91 Z sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet,

32.30 Z produkcja sprzętu sportowego

32.99 Z produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana

46.42 Z sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia

Na dzień 31.10.2014 roku ROBINSON EUROPE S.A. posiadał 100% udział w akcjonariacie OUTDOORZY S.A.; według stanu na 31.10.2015 roku udział ten zmniejszył się do 55% udziału.

12. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją :

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej ROBINSON EUROPE S.A. sporządzone na dzień 31 października 2015 roku i obejmujące rok obrotowy od 1 listopada 2014 r. do 31 października 2015 r., gdzie:

- |                                            |                   |
|--------------------------------------------|-------------------|
| • Suma bilansowa                           | 15 754 817,54 zł; |
| • Wynik finansowy – zysk netto w wysokości | 174 669,92 zł;    |
| • Zwiększenie kapitału własnego o kwotę    | 177 669,92 zł;    |



- zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **18 061,91 zł;**  
zostało zbadane przez podmiot audytorski POLAUDIT Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe OUTDOORZY S.A. sporządzone na 31 października 2015 r. i obejmujące rok obrotowy od 01 listopada 2014 r. do 31 października 2015 r. , gdzie :

- suma bilansowa **1 539 530,55 zł;**
- wynik finansowy – zysk netto w wysokości: **61 020,52 zł;**
- zwiększenie kapitału własnego o kwotę **61 020,52 zł;**
- zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **3 453,38 zł;**  
zostało zbadane przez podmiot audytorski POLAUDIT Sp. z o.o. i uzyskało bez zastrzeżeń.

13. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości ROBINSON EUROPE S.A. udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
14. Ponadto Zarząd jednostki dominującej, 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) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

## B. Metody konsolidacji oraz dokumentacja konsolidacyjna

### 1. Metody konsolidacji

**Jednostka zależna wchodząca w skład Grupy Kapitałowej ROBINSON EUROPE S.A. objęte została konsolidacją metodą pełną.** Metoda konsolidacji pełnej polega na sumowaniu w pełnej wartości, poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz jednostek zależnych, dokonaniu włączeń i innych korekt. Przy stosowaniu metody konsolidacji pełnej, w pierwszej kolejności zsumowano kwoty poszczególnych pozycji:

- Bilansów,
- Rachunków zysków i strat
- Zestawień zmian w kapitale własnym
- Zestawień rachunków przepływów pieniężnych

Jednostki dominującej oraz Spółki zależnej. Po dokonaniu sumowań, o których mowa wyżej, przeprowadzono korekty i wyłączenia konsolidacyjne, o których mowa w art. 60 ustawy o rachunkowości, stosując zasady określone w par. 10 do 17 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327).

## 2. Wyłączenia konsolidacyjne

W toku konsolidacji dokonano w sposób prawidłowy odpowiednich istotnych wyłączeń w zakresie wzajemnych transakcji dokonanych pomiędzy jednostkami konsolidowanymi metodą pełną. Wyłączona została również wartość udziałów i akcji posiadanych przez jednostkę dominującą.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszystkie istotne:

- należności i zobowiązania wzajemne jednostek objętych konsolidacją,
- przychody i koszty dotyczące operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

Dokonane wyłączenia są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

## 3. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną zgodnie z Rozdziałem 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327) obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
- wszelkie korekty i wyłączenia konsolidacyjne w sprawozdaniach finansowych objętych konsolidacją,
- obliczenia kapitałów mniejszości.

## 4. Opis stosowanych zasad rachunkowości oraz zmian w polityce rachunkowości Grupy Kapitałowej

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 r. są zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013 r., poz. 330), która określa między innymi zasady rachunkowości jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Grupa Kapitałowa sporządziła rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym. Szczegółowe informacje odnośnie przyjętej w Grupie Kapitałowej polityce (zasadach) rachunkowości, w tym metod wyceny i sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, zawarte zostały zgodnie z art. 48 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330) we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## B. OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

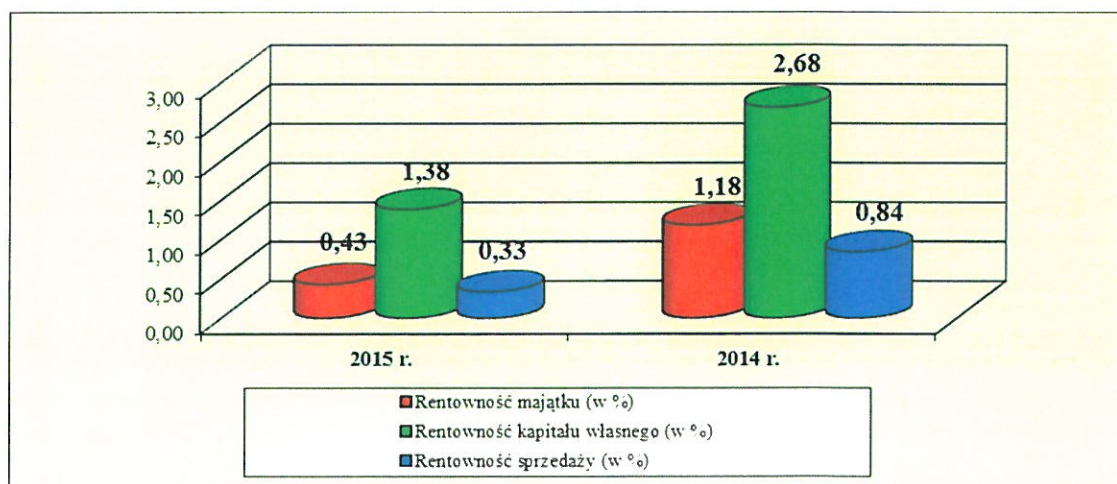
| Wyszczególnienie                               | 2015 r.   | 2014 r.   |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                                | w tys. zł | w tys. zł |
| Kapitał własny                                 | 5 061,90  | 5 190,67  |
| w tym:                                         |           |           |
| - wynik finansowy netto                        | 68,23     | 127,51    |
| Kapitał mniejszości                            | 387,46    | 0,00      |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania łącznie | 10 941,28 | 10 917,06 |
| Zobowiązania krótkoterminowe                   | 7 144,28  | 6 725,89  |
| Aktywa trwałe                                  | 4 713,78  | 4 917,30  |
| Aktywa obrotowe                                | 11 676,87 | 11 190,44 |
| Należności z tytułu dostaw i usług             | 3 681,78  | 4 185,08  |
| Zapasy                                         | 6 609,92  | 5 638,18  |
| Inwestycje krótkoterminowe                     | 1 062,56  | 1 080,41  |
| Suma bilansowa                                 | 16 390,65 | 16 107,73 |
| Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi       | 21 043,24 | 16 540,29 |
| Koszty działalności operacyjnej                | 20 108,46 | 15 853,57 |
| Zysk ze sprzedaży                              | 934,78    | 686,72    |
| Pozostałe przychody operacyjne                 | 329,04    | 250,65    |
| Pozostałe koszty operacyjne                    | 536,15    | 226,03    |
| Przychody finansowe                            | 246,23    | 84,52     |
| Koszty finansowe                               | 674,44    | 656,98    |

Działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej i jej wynik oraz sytuację majątkową i finansową za okres objęty badaniem w porównaniu z okresem poprzednim charakteryzują niżej przedstawione, węzłowe wskaźniki:

| Lp. | Wyszczególnienie                           | 2015 r. | 2014 r. |
|-----|--------------------------------------------|---------|---------|
| 1.  | Rentowność majątku (w %)                   | 0,43    | 1,18    |
|     | wynik finansowy netto                      |         |         |
|     | suma aktywów                               |         |         |
| 2.  | Rentowność kapitału własnego (w %)         | 1,38    | 2,68    |
|     | wynik finansowy netto                      |         |         |
|     | kapitał własny                             |         |         |
| 3.  | Rentowność sprzedaży (w %)                 | 0,33    | 0,84    |
|     | wynik finansowy netto                      |         |         |
|     | przychody ze sprzedaży produktów i towarów |         |         |
| 4.  | Wskaźnik płynności - I                     | 1,63    | 1,02    |
|     | majątek obrotowy* ogółem                   |         |         |
|     | zobowiązania krótkoterminowe**             |         |         |

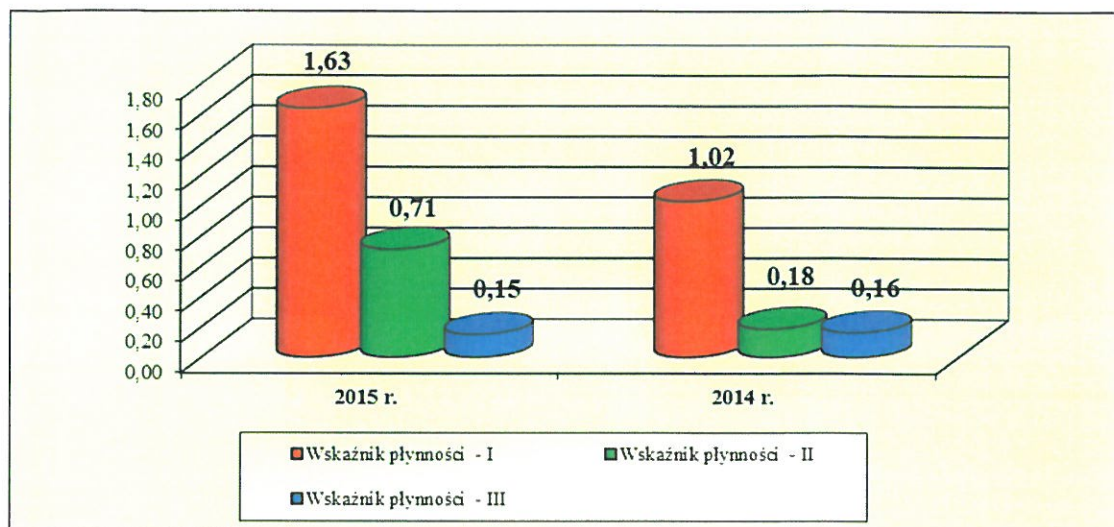
|     |                                                                                                                         |        |        |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| 5.  | Wskaźnik płynności - II                                                                                                 | 0,71   | 0,18   |
|     | <u>majątek obrotowy* ogółem - zapasy</u>                                                                                |        |        |
|     | <u>zobowiązania krótkoterminowe**</u>                                                                                   |        |        |
| 6.  | Wskaźnik płynności - III                                                                                                | 0,15   | 0,16   |
|     | <u>inwestycje krótkoterminowe</u>                                                                                       |        |        |
|     | <u>zobowiązania krótkoterminowe**</u>                                                                                   |        |        |
| 7.  | Szybkość obrotu należności (w dniach)                                                                                   | 64     | 92     |
|     | <u>należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>                                                                     |        |        |
|     | <u>przychody netto ze sprzedaży</u>                                                                                     |        |        |
| 8.  | Szybkość obrotu zobowiązań (w dniach)                                                                                   | 82     | 91     |
|     | <u>zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>                                                                   |        |        |
|     | <u>koszty działalności operacyjnej</u>                                                                                  |        |        |
| 9.  | Szybkość obrotu zapasami (w dniach)                                                                                     | 120    | 130    |
|     | <u>zapasy x 365 dni</u>                                                                                                 |        |        |
|     | <u>koszty działalności operacyjnej</u>                                                                                  |        |        |
| 10. | Unieruchomienie środków (w %)                                                                                           | 28,76  | 41,68  |
|     | <u>majątek trwały</u>                                                                                                   |        |        |
|     | <u>wartość aktywów</u>                                                                                                  |        |        |
| 11. | Stopa zadłużenia (w %)                                                                                                  | 66,75  | 92,53  |
|     | <u>zobowiązania ogółem***</u>                                                                                           |        |        |
|     | <u>wartość aktywów</u>                                                                                                  |        |        |
| 12. | Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym (%)                                                                         | 107,39 | 105,56 |
|     | <u>kapitały własne</u>                                                                                                  |        |        |
|     | <u>majątek trwały</u>                                                                                                   |        |        |
| *   | należności krótkoterminowe nie obejmują należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy                          |        |        |
| **  | zobowiązania krótkoterminowe nie obejmują zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy                        |        |        |
| *** | zobowiązania ogółem uwzględniają zobowiązania długoterminowe, zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe |        |        |

Graficzne wybranych wskaźników ekonomicznych - Wskaźniki rentowności /pkt 1, 2, 3/

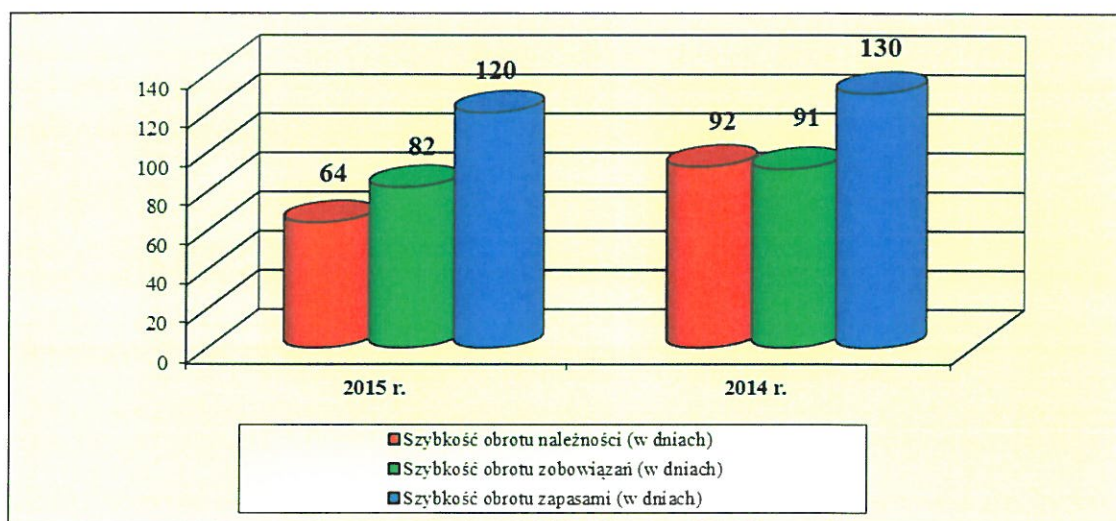




Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych - Wskaźniki płynności finansowej /pkt 4,5,6/



Graficzne ujęcie wybranych wskaźników ekonomicznych - Wskaźniki obrotowości /pkt 7,8,9/



Komentarz do zaprezentowanych wielkości wskaźników

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy stwierdzić, iż główną pozycję aktywów stanowią aktywa obrotowe o wartości 11 676,87 tys. zł, a wśród nich główną pozycją są zapasy w kwocie 6 609,92 tys. zł, pozostałe znaczące pozycje to należności krótkoterminowe w wysokości 3 681,78 tys. zł oraz inwestycje krótkoterminowe w wysokości 2,58 tys. zł. Aktywa trwałe, w głównej mierze jest to wartość nieruchomości na dzień 31.10.2015 roku stanowią kwotę 4 713,78 tys. zł.

Do finansowania działalności Spółka wykorzystuje głównie kapitały obce, które wynoszą 10 914,28 tys. zł, z czego 7 144,28 tys. zł to zobowiązania krótkoterminowe. Wysokość kapitału własnego na dzień 31.10.2015 r. to kwota 5 061,90 tys. zł. Z uwagi na fakt, iż z uwagi na charakter prowadzonej

działalności przez Grupę Kapitałową głównym źródłem przychodów są przychody z tytułu sprzedaży towarów, przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi osiągnęły w 2015 roku wysokość 21 043,24 tys. zł. Koszty działalności operacyjnej, w tym wartość sprzedanych towarów i materiałów w 2015 r. to kwota 20 108,46 tys. zł. Wynik na pozostałej działalności Grupy Kapitałowej to strata na działalności pozostałej operacyjnej w wysokości (-) 207,11 tys. zł, na działalności finansowej Grupa Kapitałowa poniosła stratę w wysokości (-) 428,21 tys. zł. Wynik netto Grupy Kapitałowej za okres 01.11.2014 r. – 31.10.2015 r. to zysk w kwocie 68,23 tys. zł.

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

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

Odnosić należy przy tym fakt, że Jednostka Dominująca następująco poinformowała w jednym z punktów „Wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.



## **C. Część szczegółowa**

### **1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej.**

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

### **2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych**

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 października 2015 roku.

### **3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 października 2015 r. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1. Wartość firmy w związku z konsolidacją oraz sposób dokonywania odpisów – nie wystąpiła

3.2. Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące

Wykazany stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

3.3. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek chodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 października 2015 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 listopada 2014 roku do 31 października 2015 roku.

### **4. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy**

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 października 2015 r.

### **5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym jest prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz dokumentacją konsolidacyjną.

### **6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i

strat, księgami rachunkowymi oraz dokumentacją konsolidacyjną.

## **7. Informacja dodatkowa**

Grupa Kapitałowa sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiące integralną część sprawozdania finansowego stosownie do obowiązku wynikającego z art. 55 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330).

Biegły zbadał kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacji dodatkowej stwierdzając, że szczegółowe dane i objaśnienia w niej zawarte wyczerpują zakres danych zawartych w załączniku Nr 6 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327).

## **8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy**

Sprawozdanie z działalności Grupy 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.

## **9. Naruszenie przepisów prawa.**

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

## **10. 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 Zarząd Grupy.

## **11. Podsumowanie.**

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości. Opinię o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 01.11.2014 r. do 31.10.2015 r. wydano z zastrzeżeniem w dniu 23 marca 2016 roku.

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

1. Opinia zawiera się na 3 kolejno numerowanych stronach (od 1-3)
2. Raport zawiera się na 13 kolejno numerowanych stronach (od 1 do 13)

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy.

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

Niniejsze opracowanie sporządzone zostało w 5 egzemplarzach , w tym 1 egzemplarz zostaje w posiadaniu Polaudit Sp. z o.o.

**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.