Opinia z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej IBC Polska F&P S.A.

Wrocław, 1 czerwiec 2016

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

IBC Polska F&P Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IBC Polska F&P S.A. (zwana dalej Grupą Kapitałową), sporządzonego przez Jednostkę Dominującą IBC Polska F&P S.A. z siedzibą w Łosicach 25, 55-095 Mirków (zwanej dalej Jednostką Dominującą), na które składa się :

1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **7.613.252,61 zł**
3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w wysokości **198.216,19 zł**
4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **198.216,19 zł**
5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **283.252,32 zł**
6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej IBC Polska F&P S.A.

Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są obowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (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 Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową

zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku,
b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że sprawozdanie finansowe jednostki zależnej nie było przedmiotem badania lub przeglądów przez biegłego rewidenta, zatem wpływ ewentualnych zmian, które mogłyby być ujawnione w wyniku takiego badania lub przeglądu nie mogły zostać uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej IBC Polska F&P S.A.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Kluczowy biegły rewident:

Agnieszka Puławska Puławska

wpisany do rejestru biegłych rewidentów

pod nr 11208

QUATRO Sp. z o.o.

ul. Kukułcza 1

51-418 Wrocław

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych

do badania sprawozdań finansowych

pod nr 3475

Wrocław, 1 czerwiec 2016 roku

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IBC Polska F&P Spółka Akcyjna (zwanej dalej Grupą Kapitałową), sporządzonego przez Jednostkę Dominującą IBC Polska F&P S.A. z siedzibą w Łosicach 25, 55-095 Mirków (zwanej dalej Jednostką Dominującą). Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 7.613,3 tys. zł, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie 198,2 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 198,2 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 283,3 tys. zł, dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badana Grupa Kapitałowa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 22.04.2016 roku przez Zarząd Jednostki Dominującej oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Grupy Kapitałowej IBC Polska F&P S.A. z dnia 1 czerwca 2016 roku dotyczącą wyżej wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron.

Kluczowy biegły rewident:
Agnieszka Puławska Puławska
wpisany do rejestru biegłych rewidentów
pod nr 11208

QUATRO Sp. z o.o.
ul. Kukułcza 1
51-418 Wrocław
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod nr 3475

Wrocław, 1 czerwiec 2016 roku

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą w Grupie Kapitałowej

Jednostka Dominująca prowadzi działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych oraz statut Spółki z dnia 29 września 2011 roku (Rep. A nr 19955/2011) w wyniku przekształcenia IBC Polska F&P Sp. z o.o. z siedzibą w Łosicach. Przekształcenie Spółki nastąpiło na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników IBC Polska F&P Spółka z o.o. z dnia 24.08.2011 roku w sprawie przekształcenia w spółkę akcyjną.

W dniu 06 października 2011 roku Jednostka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000396293.

Jednostka Dominująca posiada statystyczny numer identyfikacyjny "REGON" 006006050 z dnia 17.10.2011 roku oraz działa pod Numerem Identyfikacji Podatkowej NIP 8940005782 na podstawie zaświadczenia Naczelnika Pierwszego Urzędu Skarbowego z dnia 19.10.2011 roku.

Przedmiotem działalności, zgodnie z wpisem do KRS i w rzeczywistości, jest handel hurtowy urządzeniami do wyszynku napojów oraz sprzedaż i serwisowanie urządzeń gastronomicznych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy Jednostki Dominującej wynosił 301 224,40 złotych i był podzielony na 3 012 244 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:
- 2 500 000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A,
- 260 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 135 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 117 244 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Plak	A*	1 250 000	41,50%	2 500 000	45,35%
Piotr Flak	A*	1 250 000	41,50%	2 500 000	45,35%
Pozostali	B,C, D	512 244	17,01%	512 244	9,29%
Suma		**3 012 244**	**100,00%**	**5 512 244**	**100,00%**

**akcje imienne*

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w strukturze własnościowej Jednostki Dominującej.
Na dzień bilansowy skonsolidowany kapitał własny Grupy Kapitałowej wynosił 5.004,0 tys. zł

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodzili:

Kierownik Jednostki (skład Zarządu) na koniec badanego okresu (imię i nazwisko)	Pełniona funkcja
Andrzej Plak	Prezes Zarządu
Piotr Flak	Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku był następujący:

Organ nadzorczy (skład Rady Nadzorczej) na dzień bilansowy (imię i nazwisko)	Pełniona funkcja
Karol Cisarz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Kalina Plak	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Andrzej Kustra	Członek Rady Nadzorczej
Kazimierz Plak	Członek Rady Nadzorczej
Barbara Toruń	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień zakończenia badania skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nie uległ zmianie.

2. Informacje o Grupie Kapitałowej w badanym okresie

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodzą:

Skład Grupy Kapitałowej	Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Siedziba	Udział w kapitale podsta wowym
Jednostka Dominująca	IBC Polska F&P S.A.	działalność w zakresie sprzedaży urządzeń do wyszynku napojów oraz sprzedaż i serwisowanie urządzeń gastronomicznych	Łosice	-
Jednostka zależna	IBC Euroserwis Sp. z o.o.	Serwisowanie urządzeń chłodniczych oraz remont witryn chłodniczych	Łosice	95%

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 kończący się 31 grudnia 2015 roku jest czwartym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej IBC Polska F&P Spółka Akcyjna.

4. Przedmiot badania

Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje dane Jednostki Dominującej i Jednostek od niej zależnych wszystkich szczebli według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej IBC Polska F&P S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez podmiot audytorski Quatro Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Jednostki zależnej IBC Euroserwis Spółka z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku nie zostało objęte badaniem ani przeglądem przez biegłego rewidenta.

Zgodnie z art. 56 ust.1 pkt 1 i 3 ustawy o rachunkowości IBC Polska F&P S.A. nie jest zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest na wewnętrzne potrzeby IBC Polska F&P S.A.

5. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie przeprowadzającym badanie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 22 grudnia 2015 roku pomiędzy Quatro Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Kukułczej 1, a Jednostką Dominującą IBC Polska F&P S.A. z siedzibą W Łosicach 25, 55-095 Mirków.

Podmiot audytorski został wybrany na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 29 grudnia 2015 roku.

Podmiot audytorski Quatro Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz. U. Nr 77, poz. 649/ i został wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3475.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident:
- Agnieszka Puławska wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 11208.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidenci stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

6. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Jednostki Dominującej udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
Otrzymano również oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej podpisane przez wszystkich członków o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IBC Polska F&P S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przeprowadziliśmy w miesiącu maj 2016 roku.

7. Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej. W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji skonsolidowane 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 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 kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz nie mające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Analiza wskaźnikowa

Działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2013 r.	2014 r.	2015 r.
Suma bilansowa	8.918,83 tys. zł	7.900,33 tys.zł	7.613,25 tys. zł
Aktywa trwałe	3.740,04 tys. zł	4.400,97 tys.zł	4.000,05 tys. zł
Kapitał własny	4.742,9 tys. zł	4.805,76 tys.zł	5.04,0 tys. zł
w tym: wynik finansowy	101,01 tys. zł	62,83 tys. zł	198,22 tys. zł
EBITDA	435,75 tys. zł	249,33 tys. zł	868,69 tys. zł

Dane bilansowe aktywa:

	2013	2014	2015
Aktywa trwałe	**3.740.044,34**	**4.400.968,66**	**4.000.048,66**
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	605.168,95
Rzeczowe aktywa trwałe	2.796.051,61	3.420.385,93	2.437.605,98
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	939.618,73	939.618,73	939.618,73
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.374,00	40.964,00	17.655,00
Aktywa obrotowe	**5.178.789,15**	**3.499.358,37**	**3.613.203,95**
Zapasy	1.593.470,81	1.006.839,32	923.566,06
Należności krótkoterminowe	2.435.277,66	1.639.310,45	2.158.380,90
Inwestycje krótkoterminowe	1.096.703,08	744.048,92	462.795,30
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	53.337,60	109.159,68	68.461,69
Aktywa razem	**8.918.833,49**	***7.900.327,03***	***7.613.252,61***

Dane bilansowe pasywa:

	2013	2014	2015
Kapitał (fundusz) własny	**4.742.939,13**	**4.805.764,91**	**5.003.981,10**
Kapitał mniejszości	**99.990,56**	**82.639,48**	**90.861,98**
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**4.075.903,80**	**3.011.922,64**	**2.518.409,53**
Rezerwy na zobowiązania	6.737,00	2.600,00	1.181,00
Zobowiązania długoterminowe	361.353,79	164.289,79	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	3.222.813,01	2.097.307,55	1.956.750,00
Rozliczenia międzyokresowe	485.000,00	747.725,30	560.478,53
Pasywa razem	**8.918.833,49**	***7.900.327,03***	***7.613.252,61***

Dane wynikowe:

	2013	2014	2015
Przychody działalności operacyjnej	12.739.554,17	12.022.041,42	10.370.236,66
Koszty działalności operacyjnej	12.497.174,93	12.319.991,52	10.596.955,17
Wynik na sprzedaży	**242.379,24**	**-297.950,10**	**-226.718,51**
Pozostałe przychody operacyjne	90.217,46	511.628,89	618.529,04
Pozostałe koszty operacyjne	43.828,01	113.697,91	90.244,95
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	46.389,45	397.930,98	528.284,09
Wynik z działalności operacyjnej	**288.768,69**	**99.980,88**	**301.565,58**
Przychody finansowe	23.618,05	4.989,20	5.468,12
Koszty finansowe	73.120,54	76.708,38	76.338,01
Wynik na działalności finansowej	-49.502,49	-71.719,18	-70.869,89
Wynik z działalności gospodarczej	**239.266,20**	**28.261,70**	**230.695,69**
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Wynik na operacjach nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00
Wynik brutto	**239.266,20**	**28.261,70**	**230.695,69**
Obciążenia wyniku	119.837,00	-17.213,00	24 257,00
Wynik finansowy netto	**119.429,20**	**45.474,70**	**206 438,69**
Zysk/Strata przypadająca akcjonariuszom mniejszościowym	18 416,37	- 17 351,08	8 222,50
Zysk/Strata przypadająca akcjonariuszom Jednostki Dominującej	**101 012,83**	**62 825,78**	**198 216,19**

Bilans

W analizie statycznej bilansu podstawą odniesienia poszczególnych grup aktywów i pasywów jest **Suma bilansowa**.

	2013 [%]	2014 [%]	2015 [%]
Aktywa trwałe	**41,93**	**55,71**	**52,54**
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	7,95
Rzeczowe aktywa trwałe	31,35	43,29	32,02
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	10,54	11,89	12,34
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,05	0,52	0,23
Aktywa obrotowe	**58,07**	**44,29**	**47,46**
Zapasy	17,87	12,74	12,13
Należności krótkoterminowe	27,30	20,75	28,35
Inwestycje krótkoterminowe	12,30	9,42	6,08
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,60	1,38	0,90
Aktywa razem	**100,00**	**100,00**	**100,00**

	2013 [%]	2014 [%]	2015 [%]
Kapitał (fundusz) własny	**53,18**	**60,83**	**65,73**
Kapitał mniejszości	**1,12**	**1,05**	**1,19**
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**45,70**	**38,12**	**33,08**
Rezerwy na zobowiązania	0,08	0,03	0,02
Zobowiązania długoterminowe	4,05	2,08	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	36,13	26,55	25,70
Rozliczenia międzyokresowe	5,44	9,46	7,36
Pasywa razem	***100,00***	***100,00***	***100,00***

Rachunek zysków i strat

W poniższym zestawieniu danych z rachunku zysków i strat podstawą odniesienia dla grup przychodów są **Przychody ogółem**, dla grup kosztów zaś **Koszty i straty ogółem**. Tablica informuje o zakresie, w jakim poszczególne grupy przychodów i kosztów wpływają na ich wielkości globalne.

W powiązaniu z następną tablicą wskazuje na główne obszary ich powstawania determinujące wielkość wyniku finansowego netto.

	2013	2014	2015
Przychody działalności operacyjnej	99,11	95,88	94,32
Pozostałe przychody operacyjne	0,70	4,08	5,63
Przychody finansowe	0,18	0,04	0,05
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Przychody ogółem [%]	**100,00**	**100,00**	**100,00**
Koszty działalności operacyjnej	99,07	98,48	98,45
Pozostałe koszty operacyjne	0,35	0,91	0,84
Koszty finansowe	0,58	0,61	0,71
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Koszty i straty ogółem [%]	**100,00**	**100,00**	**100,00**

	2013	2014	2015
Wynik na sprzedaży	**242.379,24**	**-297.950,10**	**-226.718,51**
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	46.389,45	397.930,98	528.284,09
Wynik na działalności finansowej	-49.502,49	-71.719,18	-70.869,89
Wynik na operacjach nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00

W poniższej tablicy podstawą odniesienia dla poszczególnych grup kosztów są **Przychody działalności operacyjnej** uznane jako przychody realizowane na podstawowej działalności podmiotu. Tablica pokazuje, w jakim stopniu generowane przez podmiot koszty na poszczególnych obszarach działalności obciążają podstawowe przychody – Przychody z działalności operacyjnej podmiotu.

	2013 [%]	2014 [%]	2015 [%]
Przychody działalności operacyjnej	100,00	100,00	100,00
Koszty działalności operacyjnej	98,10	102,48	102,19
Pozostałe koszty operacyjne	0,34	0,95	0,87
Koszty finansowe	0,57	0,64	0,74
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00
Obciążenia wyniku	0,94	-0,14	0,23

Zestawienie podstawowych wskaźników (wariant porównawczy)

Wskaźnik	2013	2014	2015
Rentowności			
ROA (rentowność majątku)	1,19	0,75	2,56
ROE (rentowność kapitału własnego)	2,15	1,32	4,04
ROS (rentowność sprzedaży netto)	0,79	0,52	1,91
Płynności			
Płynność I stopnia	1,40	1,37	1,54
Płynność II stopnia	0,97	0,98	1,15
Płynność III stopnia	0,31	0,34	0,23
Obrotu			
Wskaźnik obrotu należności	65	59	63
Wskaźnik obrotu zapasów	45	39	33
Wskaźnik obrotu zobowiązań	54	46	30

Wskaźniki rentowności	2013	2014	2015
Wynik brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	242.379,24	-297.950,10	-226.718,51
Przychody operacyjne	12.786.395,17	12.022.041,42	10.370.236,66
Rentowność sprzedaży brutto [%]	**1,90**	**-2,48**	**-2,19**

Wskaźnik służy do oceny działalności podstawowej. Im większa rentowność sprzedaży, tym przedsiębiorstwo jest bardziej konkurencyjne na rynku. Poziom wskaźnika należy rozpatrywać w porównaniu do okresów poprzednich i o ile to możliwe, innych podmiotów danej branży. Większa rentowność sprzedaży brutto pozwala na wypracowanie danego wyniku na sprzedaży przy mniejszej rotacji zapasów

Wynik finansowy netto	101.012,83	62.825,78	198.216,19
Przychody ze sprzedaży	12.786.395,17	12.022.041,42	10.370.236,66
Rentowność sprzedaży netto [%]	**0,79**	**0,52**	**1,91**

Wskaźnik służy ocenie nie tylko efektywności działalności operacyjnej, ale też operacji finansowych, zdarzeń nadzwyczajnych i polityki podatkowej podmiotu.
Większy poziom tego wskaźnika oznacza większą efektywność działalności podmiotu. Poziom należy rozpatrywać w porównaniu ze wskaźnikiem rentowności sprzedaży netto. Różnica wskazuje na rentowność (deficytowość) działalności podmiotu poza sferą podstawowej działalności. W ocenie należy brać pod uwagę poziom z okresów poprzednich i, o ile to możliwe inne podmioty w branży

Wynik finansowy netto	101.012,83	62.825,78	198.216,19
(Kapitał własny na początek okresu + Kapitał własny na koniec okresu) / 2	4.692.432,72	4.774.352,02	4.904.873,01
Rentowność Kapitału własnego [%]	**2,15**	**1,32**	**4,04**

Wskaźnik rentowności kapitału własnego jest miarą oceny wyników działalności podmiotu - charakteryzuje zdolność podmiotu do wypracowania zysku z włożonego kapitału. Im poziom tego wskaźnika jest wyższy tym efektywność wykorzystania kapitału własnego większa.
W ocenie należy brać pod uwagę poziom z okresów poprzednich. Wskaźnik można także rozpatrywać wraz z rentownością Aktywów i Strukturą Kapitału (Średni stan Pasywów ogółem / Średni stan Kapitału własnego) - wskaźniki te wpływają bezpośrednio na kształtowanie się poziomu rentowności Kapitału własnego (ROA x Struktura Kapitału).

Wynik finansowy netto	101.012,83	62.825,78	198.216,19
(Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu) / 2	8.453.677,42	8.409.580,26	7.756.789,82
Rentowność Majątku (Aktywów) [%]	**1,19**	**0,75**	**2,56**

Wskaźnik ten wyraża, ile zł zysku osiąga podmiot z 1 zł ulokowanego w majątku. Im większy poziom tego wskaźnika tym efektywność wykorzystania zaangażowanego w aktywach kapitału większa.
Wskaźnik można rozpatrywać wraz ze wskaźnikiem rentowności sprzedaży netto i wskaźnikiem obrotu Aktywami (przychody operacyjne / Średni stan Aktywów) - wskaźniki te wpływają bezpośrednio na wielkość rentowności Aktywów (rentowność sprzedaży netto x wskaźnik obrotu Aktywami).

Wskaźniki płynności	2013	2014	2015
Aktywa bieżące	5.178.789,15	3.499.358,37	3.613.203,95
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	3.707.813,01	2.546.545,35	2.348.928,29
Płynność I stopnia (bieżąca) [iloraz]	**1,40**	**1,37**	**1,54**

Wskaźnik ten informuje ile razy aktywa bieżące są w stanie sfinansować (spłacić) pasywa bieżące (zobowiązania krótkoterminowe podmiotu).
Poziom tego wskaźnika należy porównywać w ujęciu dynamicznym (w porównaniu do okresów poprzednich). Wartość teoretyczna 1,5 - 2,0 nie determinuje ostatecznie oceny. Rozpatrywać ze wskaźnikiem KON i jego pochodnymi.

Aktywa bieżące - zapasy	3.585.318,34	2.492.519,05	2.689.637,89
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	3.707.813,01	2.546.545,35	2.348.928,29
Płynność II stopnia (szybka) [iloraz]	**0,97**	**0,98**	**1,15**

Wskaźnik ten informuje ile razy aktywa bieżące płynne po wyeliminowaniu zapasów są w stanie sfinansować (spłacić) pasywa bieżące (zobowiązania krótkoterminowe podmiotu).
Poziom tego wskaźnika należy porównywać w ujęciu dynamicznym (w porównaniu do okresów poprzednich). Wartość teoretyczna 1,0 - 1,5 nie determinuje ostatecznie oceny. Rozpatrywać ze wskaźnikiem KON i jego pochodnymi.

Kapitał własny	4.742.939,13	4.805.764,91	5.003.981,10
+ Zobowiązania długoterminowe	361.353,79	164.289,79	0,00
- Aktywa trwałe	3.740.044,34	4.400.968,66	4.000.048,66
Kapitał Obrotowy Netto (KON) [wartość]	**1.364.248,58**	**569.086,04**	**1.003.932,44**

Kapitał obrotowy netto to nadwyżka zasobów stałych nad aktywami trwałymi. Informuje, jaką część zasobów stałych podmiot przeznacza na finansowanie potrzeb obrotowych. Wartość dodatnia - pozytywna. Poziom wskaźnika należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym.

Kapitał Obrotowy Netto	1.464.239,14	651.725,52	1.094.794,42
x ilość dni w okresie	365	365	365
Przychody operacyjne	12.786.395,17	12.022.041,42	10.370.236,66
Kapitał Obrotowy Netto w dniach obrotu [dni]42		**20**	**39**

Wskaźnik informuje na ile dni starcza podmiotowi środków obrotowych. Poziom wskaźnika należy rozpatrywać w ujęciu dynamicznym. Spadek świadczy o niekorzystnej tendencji.

Wskaźniki obrotowości

	2013	2014	2015
(Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw na początek okresu + Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw na koniec okresu) / 2	2.268.130,92	1.942.982,20	1.796.294,65
x liczba dni okresu	365	365	365
Przychody operacyjne	12.786.395,17	12.022.041,42	10.370.236,66
Wskaźnik obrotu należności [dni]	**65**	**59**	**63**

Wskaźnik informuje, na ile dni przeciętnie podmiot udziela swoim odbiorcom kredytu handlowego lub po ilu przeciętnie dniach wpływają do przedsiębiorstwa pieniądze od momentu sprzedaży.
Rosnący poziom tego wskaźnika w ujęciu dynamicznym świadczyć może o rosnących trudnościach związanych z windykowaniem należności lub o niekorzystnej polityce kredytowej odbiorców. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze innymi wskaźnikami obrotowości oraz wskaźnikami płynności i KON.

(Zapasy na początek okresu + Zapasy na koniec okresu) / 2	1.538.583,85	1.300.155,07	965.202,69
x ilość dni w okresie	365	365	365
Koszty operacyjne	12.497.174,93	12.319.991,52	10.596.955,17
Wskaźnik obrotu zapasów [dni]	**45**	**39**	**33**

Wskaźnik informuje, ile dni przeciętnie podmiot utrzymuje zapasy w magazynach lub inaczej co ile dni odnawia swoje zapasy. Rosnący poziom tego wskaźnika w ujęciu dynamicznym świadczyć może o rosnących trudnościach ze zbytem. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze innymi wskaźnikami obrotowości oraz wskaźnikami płynności i KON

(Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw na początek okresu + Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw na koniec okresu) / 2	1.845.312,31	1.556.756,75	869.505,54
x ilość dni w okresie	365	365	365
Koszty operacyjne	12.497.174,93	12.319.991,52	10.596.955,17
Wskaźnik obrotu zobowiązań [dni]	**54**	**46**	**30**

Wskaźnik informuje, co ile dni przeciętnie podmiot reguluje swoje zobowiązania z tytułu dostaw.
Rosnący poziom w ujęciu dynamicznym oznaczać może pojawianie się trudności z bieżącą spłatą zobowiązań lub też jest wynikiem polityki kredytowania działalności podmiotu. Wskaźnik należy rozpatrywać w powiązaniu ze innymi wskaźnikami obrotowości oraz wskaźnikami płynności i KON.

3. Podsumowanie przeprowadzonej analizy

W porównaniu do roku poprzedzającego najistotniejsze zmiany wpływające na wynik finansowy i rentowność w okresie obrotowym oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy to:

Skonsolidowana suma bilansowa w porównaniu do roku ubiegłego zmniejszyła się o 3,6% głównie ze względu na zmniejszone aktywa trwałe i zobowiązania.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w roku 2015 zmniejszyły się o 13,7% podczas gdy skonsolidowane koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów spadły o 14,0%.

W okresie badanym każde 100,0 zł przychodów osiągniętych przez Grupę generowało 2,19 zł straty na sprzedaży.

Wskaźniki płynności finansowej Grupy w całym okresie analizy charakteryzują się dodatnimi wartościami. Na koniec grudnia 2015 roku płynność Spółki kształtuje się na poziomie zbliżonym do poziomu uznawanego za stosunkowo bezpieczny z punktu widzenia zarządzania bieżącą działalnością.

Rentowność skonsolidowanego kapitału własnego w roku 2015 kształtowała się na dodatnim poziomie, tj.4,04%.

W całym okresie analizy, wskaźnik rotacji należności kształtował się na poziomie wyższym od rotacji zobowiązań, jednak nie powodowało to istotnych trudności z terminowym regulowaniem zobowiązań.

Analiza zadłużenia Grupy wskazuje, iż w latach 2014-2015 średnio 66% jej majątku finansowane było kapitałami własnymi. Taki poziom kapitału własnego pozwala na powstanie stabilnej i bezpiecznej struktury finansowania działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej.

Zarówno w roku 2015 jak i w latach poprzednich, została spełniona tzw. „złota zasada bilansowa", zgodnie, z którą aktywa trwałe powinny być w pełni finansowane kapitałem długookresowym, tj. kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi.

Kapitał obrotowy netto Grupy Kapitałowej w badanym okresie wynosił 1.003,9 tys. zł i w porównaniu do okresu poprzedniego uległ zwiększeniu o 76,0%.

4. Ocena kontynuacji działania

Analiza sytuacji finansowej nie wskazuje na zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w następnym okresie obrotwym lub na istotne ograniczenie dotychczasowej działalności.

Niezbędna jest jednak kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności oraz wskaźnik zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Rok obrotowy i dzień bilansowy

Sprawozdania finansowe będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmują dane finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

2. Zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa IBC Polska F&P nie posiada odrębnie opracowanej dla Grupy Kapitałowej zasad (polityki) rachunkowości.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady rachunkowości zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Jednostki Dominującej.

Sprawozdanie finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2015 roku.

W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:
- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- dokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.
Stosowane przez Grupę Kapitałową metody wyceny aktywów i pasywów zostały opisane w informacji dodatkowej.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona i rozliczona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych w 2015 roku.

3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IBC Polska F&P S.A. zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna.

4. Metodologia konsolidacji

Zasady konsolidacji stosowane są w taki sposób, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowało sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej, tak jakby stanowiła ona jedną jednostkę.

Jednostkę zależną objęto konsolidacją stosując metodę pełną, obejmującą:
1. sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych.
2. dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych:
a) wyłączenia kapitałów własnych jednostki zależnej na dzień objęcia nad nią kontrolą,
b) wyłączenia z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących między jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy,
c) wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym.

5. Wyłączenia skutków wzajemnych transakcji

Grupa Kapitałowa prawidłowo ustaliła wysokość wyłączeń wzajemnych rozrachunków handlowych. Rozrachunki te zostały skorygowane o wzajemne potwierdzone należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Są one właściwie zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa i pasywa, w tym sposoby ich wyceny oraz zmiany w roku obrotowym, we wszystkich istotnych aspektach zostały przedstawione w sposób rzetelny i jasny w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

7. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat został sporządzony prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Dane finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w pozostałych elementach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa, obejmująca dodatkowe informacje i objaśnienia, przedstawia wszystkie istotne aspekty określone w ustawie o rachunkowości w sposób kompletny i prawidłowy.

9. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Dane finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w

pozostałych elementach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10. Rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Dane finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w pozostałych elementach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

11. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

12. Kontynuowanie działalności gospodarczej

Zarząd Jednostki Dominującej we wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

Podczas naszego badania nie zwróciło naszej uwagi nic, co powodowałoby nasze przekonanie, że Grupa Kapitałowa nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, tj, od 31 grudnia 2015 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13. Przestrzeganie przepisów prawa

W przekazanym biegłemu rewidentowi pisemnym oświadczeniu Zarząd Jednostki Dominującej potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Grupa Kapitałowa przestrzegała wszelkich przepisów prawa, które naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.