

OPINIA I RAPORT Z BADANIA

**SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2016
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

IBC POLSKA F&P S.A.

**Jednostka Dominująca
IBC POLSKA F&P S.A.
Łosice**

Wrocław, 26 maj 2017 rok

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
IBC Polska F&P S.A. w Łosicach
jako jednostki dominującej grupy kapitałowej IBC Polska F&P S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IBC Polska F&P S.A. (zwana dalej Grupą Kapitałową), w której Jednostką Dominującą jest 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 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **7.261.509,30 zł**
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujący stratę netto w wysokości **-38.057,62 zł**
- 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **-38.057,62 zł**
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **818.105,90 zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd spółki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd spółki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd spółki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i rozważenie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 55 ust 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2016 oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016 zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej,
- b) zostało sporządzone zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 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 ze zmianami),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 55 ust 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy wystąpienia w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.

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, 26 maj 2017 roku

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IBC Polska F&P S.A. (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 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 7.261,5 tys. zł, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujący stratę netto w kwocie -38,0 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę -38,0 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 818,1 tys. zł oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badana Grupa Kapitałowa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 26 maja 2017 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 26 maja 2017 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 13 kolejno ponumerowanych stron.

Kluczowy biegły rewident:

Agnieszka Puławska

wpisany do rejestru biegłych rewidentów

pod nr 11208

QUATRO Sp. z o.o.

ul. Kukulcza 1

51-418 Wrocław

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych

do badania sprawozdań finansowych

pod nr 3475

Wrocław, 26 maj 2017 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.

Na dzień 31 grudnia 2016 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 4.965,9 tys. zł.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia wydania opinii nie było zmian w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2016 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
Anna Flak	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 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodzi:

Skład Grupy Kapitałowej	Nazwa podmiotu	Przedmiot działalności	Siedziba	Udział w kapitale podstawowym
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%

W stosunku do 31.12.2015 r. w składzie grupy kapitałowej nie wystąpiły zmiany.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez podmiot audytorski Quatro Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 15 lipca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4. Przedmiot badania

Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje dane Jednostki Dominującej i Jednostek od niej zależnych wszystkich szczebli według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej IBC Polska F&P S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 roku nie zostało objęte badaniem przez biegłego rewidenta ze względu na brak takiego obowiązku.

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 8 lutego 2017 roku pomiędzy Quatro Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Kukułczej 1, a Zarządem Jednostki Dominującej.

Podmiot audytorski w dniu 31 grudnia 2016 roku został wybrany przez Radę Nadzorczą Jednostki Dominującej na przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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. z 2016r. poz. 1000) i został wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3475.

Zleceńbiorcę - 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 rewidentzi 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 2016 roku przeprowadziliśmy w miesiącu maj 2017 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 2016 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 prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do 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 2016 roku charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2014 r.	2015 r.	2016 r.
Suma bilansowa	7.900,33 tys. zł	7.613,25 tys. zł	7.261,51 tys. zł
Aktywa trwałe	4.400,97 tys. zł	4.000,05 tys. .zł	3.343,57 tys. zł
Kapitał własny	4.805,76 tys. zł	5.003,98 tys. zł	4.965,92 tys. zł

w tym: wynik finansowy	62,83 tys. zł	198,22 tys. zł	-38,06 tys. zł
EBITDA	249,33 tys. zł	868,69 tys. zł	705,16 tys. zł

Wskaźnik rentowności EBITDA informuje o rentowności przedsiębiorstwa od strony przepływów finansowych. Amortyzacja jest kosztem bilansowym, lecz nie jest przepływem gotówkowym, co czyni wskaźnik EBITDA istotnym uzupełnieniem informacji finansowej w zakresie rzeczywistej efektywności gospodarczej podmiotu. Im wyższa wartość tego wskaźnika, tym większa operacyjna efektywność.

Dane bilansowe aktywa:

	2014	2015	2016
Aktywa trwale	4.400.968,66	4.000.048,66	3.343.569,13
Wartości niematerialne i prawne	0,00	605.168,95	142.080,41
Rzeczowe aktywa trwale	3.420.385,93	2.437.605,98	2.254.078,99
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	939.618,73	939.618,73	939.618,73
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40.964,00	17.655,00	7.791,00
Aktywa obrotowe	3.499.358,37	3.613.203,95	3.917.940,17
Zapasy	1.006.839,32	923.566,06	1.082.240,68
Należności krótkoterminowe	1.639.310,45	2.158.380,90	1.486.396,80
Inwestycje krótkoterminowe	744.048,92	462.795,30	1.281.229,75
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	109.159,68	68.461,69	68.072,94
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
Aktywa razem	7.900.327,03	7.613.252,61	7.261.509,30

Dane bilansowe pasywa:

	2014	2015	2016
Kapitał (fundusz) własny	4.805.764,91	5.003.981,10	4.965.923,48
Kapitał mniejszości	82.639,48	90.861,98	80.577,08
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3.011.922,64	2.518.409,53	2.215.008,74
Rezerwy na zobowiązania	2.600,00	1.181,00	832,00
Zobowiązania długoterminowe	164.289,79	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	2.097.307,55	1.956.750,00	2.038.176,64
Rozliczenia międzyokresowe	747.725,30	560.478,53	176.000,10
Pasywa razem	7.900.327,03	7.613.252,61	7.261.509,30

Dane wynikowe:

	2014	2015	2016
Przychody działalności operacyjnej	12.022.041,42	10.370.236,66	9.546.938,79
Koszty działalności operacyjnej	12.319.991,52	10.596.955,17	9.935.663,43
Wynik na sprzedaży	-297.950,10	-226.718,51	-388.724,64
Pozostałe przychody operacyjne	511.628,89	618.529,04	443.788,54
Pozostałe koszty operacyjne	113.697,91	90.244,95	43.210,68
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	397.930,98	528.284,09	400.577,86
Wynik z działalności operacyjnej	99.980,88	301.565,58	11.853,22
Przychody finansowe	4.989,20	5.468,12	6.697,36
Koszty finansowe	76.708,38	76.338,01	35.205,10
Wynik na działalności finansowej	-71.719,18	-70.869,89	-28.507,74
Wynik brutto	28.261,70	230.695,69	-16.654,52
Obciążenia wyniku	-17.213,00	24 257,00	31.688,00
Wynik finansowy netto	45.474,70	206 438,69	-48.342,52
Zysk/Strata przypadająca akcjonariuszom mniejszościowym	- 17 351,08	8 222,50	-10.284,90
Zysk/Strata przypadająca akcjonariuszom	62 825,78	198 216,19	-38.057,62
Jednostki Dominujące	62 825,78	198 216,19	-38.057,62

Bilans

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

	2014 [%]	2015 [%]	2016 [%]
Aktywa trwałe	55,71	52,54	46,05
Wartości niematerialne i prawne	0,00	7,95	1,96
Rzeczowe aktywa trwałe	43,29	32,02	31,04
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	11,89	12,34	12,94
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,52	0,23	0,11
Aktywa obrotowe	44,29	47,46	53,95
Zapasy	12,74	12,13	14,90
Należności krótkoterminowe	20,75	28,35	20,47
Inwestycje krótkoterminowe	9,42	6,08	17,64
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,38	0,90	0,94
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
Aktywa razem	100,00	100,00	100,00

	2014 [%]	2015 [%]	2016 [%]
Kapitał (fundusz) własny	60,83	65,73	68,39
Kapitał mniejszości	1,05	1,19	1,11
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38,12	33,08	30,50
Rezerwy na zobowiązania	0,03	0,02	0,01
Zobowiązania długoterminowe	2,08	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	26,55	25,70	28,07
Rozliczenia międzyokresowe	9,46	7,36	2,42
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.

	2014	2015	2016
Przychody działalności operacyjnej	95,88	94,32	95,49
Pozostałe przychody operacyjne	4,08	5,63	4,44
Przychody finansowe	0,04	0,05	0,07
Przychody ogółem [%]	100,00	100,00	100,00
Koszty działalności operacyjnej	98,48	98,45	99,22
Pozostałe koszty operacyjne	0,91	0,84	0,43
Koszty finansowe	0,61	0,71	0,35
Koszty i straty ogółem [%]	100,00	100,00	100,00
	2014	2015	2016
Wynik na sprzedaży	-297.950,10	-226.718,51	-388.724,64
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	397.930,98	528.284,09	400.577,86
Wynik na działalności finansowej	-71.719,18	-70.869,89	-28.507,74

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.

	2014 [%]	2015 [%]	2016 [%]
Przychody działalności operacyjnej	100,00	100,00	100,00
Koszty działalności operacyjnej	102,48	102,19	104,07
Pozostałe koszty operacyjne	0,95	0,87	0,45
Koszty finansowe	0,64	0,74	0,37

Zestawienie podstawowych wskaźników (wariant porównawczy)

Wskaźnik	2014	2015	2016
<i>Rentowności</i>			
ROA (rentowność majątku)	0,75	2,56	-0,51
ROE (rentowność kapitału własnego)	1,32	4,04	-0,76
ROS (rentowność sprzedaży netto)	0,52	1,91	-0,40
<i>Płynności</i>			
Płynność I stopnia	1,37	1,54	1,77
Płynność II stopnia	0,98	1,15	1,28
Płynność III stopnia	0,34	0,23	0,61
<i>Obrotu</i>			
Wskaźnik obrotu należności	59	63	65
Wskaźnik obrotu zapasów	39	33	37
Wskaźnik obrotu zobowiązań	46	30	39

Wskaźniki rentowności	2014	2015	2016
Wynik brutto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-297.950,10	-226.718,51	-388.724,64
Przychody operacyjne	12.022.041,42	10.370.236,66	9.546.938,79
Rentowność sprzedaży brutto [%]	-2,48	-2,19	-4,07

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	62.825,78	198.216,19	-38.057,62
Przychody ze sprzedaży	12.022.041,42	10.370.236,66	9.546.938,79
Rentowność sprzedaży netto [%]	0,52	1,91	-0,40

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	62.825,78	198.216,19	-38.057,62
(Kapitał własny na początek okresu + Kapitał własny na koniec okresu) / 2	4.774.352,02	4.904.873,01	4.984.952,29
Rentowność Kapitału własnego [%]	1,32	4,04	-0,76

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	62.825,78	198.216,19	-38.057,62
(Suma bilansowa na początek okresu + Suma bilansowa na koniec okresu) / 2	8.409.580,26	7.756.789,82	7.437.380,96
Rentowność Majątku (Aktywów) [%]	0,75	2,56	-0,51

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	2014	2015	2016
<u>Aktywa bieżące</u>	3.499.358,37	3.613.203,95	3.917.940,17
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	2.546.545,35	2.348.928,29	2.214.176,74
Płynność I stopnia (bieżąca) [iloraz]	1,37	1,54	1,77

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.

<u>Aktywa bieżące - zapasy</u>	2.492.519,05	2.689.637,89	2.835.699,49
Pasywa bieżące z wyłączeniem z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	2.546.545,35	2.348.928,29	2.214.176,74
Płynność II stopnia (szybka) [iloraz]	0,98	1,15	1,28

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	4.805.764,91	5.003.981,10	4.965.923,48
+ Zobowiązania długoterminowe	164.289,79	0,00	0,00
- Aktywa trwałe	4.400.968,66	4.000.048,66	3.343.569,13
Kapitał Obrotowy Netto (KON) [wartość]	569.086,01	1.003.932,44	1.622.354,35

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	651.725,52	1.094.794,42	1.702.931,43
x ilość dni w okresie	365	365	365
Przychody operacyjne	12.022.041,42	10.370.236,66	9.546.938,79
Kapitał Obrotowy Netto w dniach obrotu [dni]	20	39	65

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

Wskaźniki obrotowości	2014	2015	2016
(Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw na początek okresu + Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw na koniec okresu) / 2	1.942.982,20	1.796.294,65	1.690.113,23
x liczba dni okresu	365	365	365
Przychody operacyjne	12.022.041,42	10.370.236,66	9.546.938,79
Wskaźnik obrotu należności [dni]	59	63	65

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	1.300.155,07	965.202,69	1.002.903,37
x ilość dni w okresie	365	365	365
Koszty operacyjne	12.319.991,52	10.596.955,17	9.935.663,43
Wskaźnik obrotu zapasów [dni]	39	33	37

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	1.556.756,75	869.505,54	1.071.594,65
x ilość dni w okresie	365	365	365
Koszty operacyjne	12.319.991,52	10.596.955,17	9.935.663,43
Wskaźnik obrotu zobowiązań [dni]	46	30	39

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 4,6% głównie ze względu na zmniejszone aktywa trwałe i zobowiązania.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w roku 2016 zmniejszyły się o 7,9% podczas gdy skonsolidowane koszty działalności operacyjnej spadły o 6,2%.

W okresie badanym każde 100,0 zł przychodów osiągniętych przez Grupę generowało 4,07 zł straty na sprzedaży.

Wskaźniki płynności finansowej Grupy w całym okresie analizy charakteryzują się dodatnimi wartościami. Na koniec grudnia 2016 roku płynność Spółki kształtuje się na poziomie uznawanym za stosunkowo bezpieczny z punktu widzenia zarządzania bieżącą działalnością.

Rentowność skonsolidowanego kapitału własnego w roku 2016 kształtowała się na ujemnym poziomie, tj. - 0,76%.

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 2015-2016 średnio 68% 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 2016 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 1.622,35 tys. zł i w porównaniu do okresu poprzedniego uległ zwiększeniu o 61%.

4. Ocena kontynuacji działania

Analiza sytuacji finansowej nie wskazuje na zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w następnym okresie obrotowym 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 wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 2016 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 we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona i rozliczona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych w 2016 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 rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Grupa Kapitałowa prawidłowo ustaliła wysokość wyłączeń wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją. Dokonane wyłączenia są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa, zobowiązania i kapitały własne Grupy, 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 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, obejmująca wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i 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 2016 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 2016 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. Zwracamy uwagę, że badanie sprawozdania finansowego nie obejmuje analizy zdarzeń gospodarczych pod względem klauzuli obejścia prawa podatkowego przedstawionej w Ordynacji Podatkowej art. 119a ust.1.