

Opinia i Raport
z badania sprawozdania finansowego Spółki
SKOCZOWSKA FABRYKA KAPELUSZY POLKAP S.A.
z siedzibą
43-300 Skoczów, ul. Powstańców Śląskich 1
za rok obrotowy 01.01.2016 - 31.12.2016

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej

SKOCZOWSKA FABRYKA KAPELUSZY POLKAP S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki SKOCZOWSKA FABRYKA KAPELUSZY POLKAP Spółka Akcyjna z siedzibą w Skoczowie, ul. Powstańców Śląskich 1, na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd Spółki SKOCZOWSKA FABRYKA KAPELUSZY POLKAP Spółka Akcyjna (w dalszej części zwana Spółką) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki SKOCZOWSKA FABRYKA KAPELUSZY POLKAP S.A. oraz członkowie rady nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

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

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.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

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

Wyrażamy przekonanie, że przy uwzględnieniu niepewności, o której mowa niżej, uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

POLAUDIT Sp. z o.o., ul. Elbińska 15/17, 01-747 Warszawa
tel.: 22 633 87 39, tel.: 22 633 87 80, fax: 22 633 39 91, e-mail: polaudit@polaudit.pl, www.polaudit.pl
NIP 118-03-80-945, KRS 0000020996
Kapitał zakładowy: 191.000 PLN

Podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych nr 552



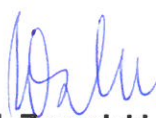
Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Nie obserwowaliśmy spisu z natury zapasów na dzień 31.12.2016 roku, których wartość wynosi 7.992,1 tj. ok. 18% sumy bilansowej, ponieważ umowa o badanie sprawozdania finansowego Spółki została zawarta po tym terminie. Stosowany przez Spółkę sposób ewidencji zapasów nie umożliwia nam potwierdzenia stanu ilościowego zapasów (w tym rozliczenia produkcji w toku) na dzień bilansowy za pomocą innych procedur aniżeli spis z natury. Naszym zdaniem, z wyjątkiem zastrzeżenia co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować stan ilościowy wyrobów gotowych oraz produkcji w toku, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki SKOCZOWSKA FABRYKA KAPELUSZY POLKAP S.A. na dzień 31.12.2016 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki SKOCZOWSKA FABRYKA KAPELUSZY POLKAP S.A.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółka w 2016 roku dokonała odpisów aktualizujących wartość aktywów m.in. na wartość nakładów inwestycyjnych tj. zaliczki na środki trwałe oraz inwestycje długoterminowe na łączną wartość 7,02 mln zł oraz na należności wątpliwe do odzyskania w kwocie 3,78 mln zł odnosząc ich wartość na wyniki lat ubiegłe jak również dokonała odpisu aktualizującego w koszty roku 2016 wartość inwestycji krótkoterminowych w kwocie 1,9 mln. zł w związku z różnicami inwentaryzacyjnymi. Jednocześnie informujemy iż Spółka jest stroną postępowań sądowych (w przeważającej mierze z tytułu roszczeń pozabilansowych) w związku z którymi podjęła stosowne przeciwdziałania. Obecnie trwa postępowanie procesowe, a ostatecznego rozstrzygnięcia i skutków sporu nie da się ocenić. W związku z tym nie utworzono rezerwy na pokrycie ewentualnych zobowiązań, które mogą powstać w razie niekorzystnego dla Spółki wyroku sądowego. Powyższe zdarzenia miały wpływ na znaczące obniżenie kapitału własnego pomimo dodatniego wyniku za 2016 rok w kwocie 888,5 tys. zł; kapitał własny na dzień 31.12.2016 r. wyniósł 14 398,1 tys. zł.

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


Witold Zawadzki

Kluczowy Biegły Rewident nr ew.
9211

Warszawa, dn. 31 maja 2017 r.

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 Zawadzka – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 10265

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

Raport
z badania sprawozdania finansowego Spółki
SKOCZOWSKA FABRYKA KAPELUSZY POLKAP S.A.
z siedzibą
43-300 Skoczów, ul. Powstańców Śląskich 1
za rok obrotowy 01.01.2016 - 31.12.2016

A. Część ogólna

1. Spółka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 20.09.2010 roku, repertorium nr A 11101/2010 ostatnia zmiana z dnia 22.11.2016 r. rep. A nr 6290/2016. Spółkę zawiązano na czas nieokreślony. Rejestracja spółki w Rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiła 30.11.2010 roku pod nr KRS 0000372055.
2. Ponadto Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000372055 w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej,
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5482633372,
 - c) numer identyfikacyjny Regon 241719500.
3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest: produkcja pozostałej odzieży i dodatków do odzieży (14.19.Z).
4. Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz dzień wydania opinii był dwuosobowy, funkcję Prezesa Zarządu pełnił pan Jan Chrapek, funkcję Członka Zarządu pełnił pan Arkadiusz Herzyk. W dniu 27.05.2017 r. Prezes Zarządu złożył rezygnację z funkcji w Zarządzie Spółki ze skutkiem na dzień 31.05.2017 r. W dniu 29.05.2017 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała na okres trzyletniej kadencji na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki pana Marka Babuśka, który rozpocznie pełnienie obowiązków od dnia 01.06.2017 r.
5. Księgi rachunkowe Spółki za 2016 prowadziła Spółka AE Style Sp. z o.o. na podstawie zawartej umowy o prowadzenie ksiąg rachunkowych.
6. Kapitał podstawowy 2 275 000,00 zł, dzieli się na 4 550 000 równych i niepodzielnych akcji, w wartości 0,50 zł każda. W 2016 roku nie miało miejsce podwyższenie kapitału podstawowego Spółki. W 2016 roku nastąpiło znaczące obniżenie kapitału własnego Spółki, na co zwróciliśmy uwagę w opinii z badania sprawozdania finansowego informując, że Spółka w 2016 roku dokonała odpisów aktualizujących wartość aktywów m.in. na wartość nakładów inwestycyjnych tj. zaliczki na środki trwałe oraz inwestycje długoterminowe na łączną wartość 7,02 mln zł oraz na należności wątpliwe do odzyskania w kwocie 3,78 mln zł odnosząc ich wartość na wyniki lat ubiegłe jak również dokonała odpisu aktualizującego w koszty roku 2016 wartość inwestycji krótkoterminowych w kwocie 1,9 mln zł w związku z różnicami inwentaryzacyjnymi. Jednocześnie informujemy iż Spółka jest stroną postępowań sądowych (w przeważającej mierze z tytułu roszczeń pozabilansowych) w związku z którymi podjęła stosowne przeciwdziałania. Obecnie trwa postępowanie procesowe, a ostatecznego rozstrzygnięcia i skutków sporu nie da się ocenić. W związku z tym nie utworzono rezerwy na pokrycie ewentualnych zobowiązań, które mogą powstać w razie niekorzystnego dla Spółki wyroku sądowego. Powyższe zdarzenia miały wpływ na znaczące obniżenie kapitału własnego pomimo dodatniego wyniku za 2016 rok w kwocie 888,5 tys. zł; kapitał własny na dzień 31.12.2016 r. wyniósł 14 398,1 tys. zł.

7. Uchwałą Rady Nadzorczej do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski POLAUDIT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Elbląska 15/17 wpisany pod numerem 552 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
8. Niniejsze badanie, zgodnie z podpisaną umową , przeprowadzono w okresie od dnia 19.05.2017 roku do dnia wydania opinii w siedzibie POLAUDIT Sp. z o.o.
9. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Witold Zawadzki (nr rej. 9211) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, 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.).
10. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Kancelaria Biegłych Rewidentów Księga Sp. z o.o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 28 czerwca 2016 roku.

Zysk bilansowy 4 064 738,66 zł uchwałą zgodnie z podjętą uchwałą WZA z dnia 28 czerwca 2016 roku przeznaczono na kapitał zapasowy..

11. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - stosownie do art. 69 ust. 1 i 1, „a” ustawy o rachunkowości i podlegające przepisom KRS - złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym VIII Wydział KRS w Bielsku-Białej,
 - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992 r. złożone w Urzędzie Skarbowym.
12. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
13. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
 - a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezastaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.



14 . Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane zgodnie z art. 52. ust. 2 ustawy o rachunkowości przez kierownika jednostki oraz przez osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2016 r. z sumą aktywów i pasywów 42 607 308,05 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 888 499,10 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.



B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2014 –2016.

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2016/2015		2016/2014							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	23 782,0	55,8	30 484,4	65,3	23 092,0	67,0	(6 702,5)	78,0	690,0	103,0
I.	Wartości niematerialne i prawne	758,3	1,8	808,3	1,7	858,3	2,5	(50,0)	93,8	(100,0)	88,3
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	22 185,2	52,1	25 622,9	54,9	19 147,5	55,6	(3 437,7)	86,6	3 037,7	115,9
III.	Należności długoterminowe										
IV.	Inwestycje długoterminowe	838,4	2,0	4 053,2	8,7	3 086,1	9,0	(3 214,8)	20,7	(2 247,7)	27,2
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe										
B.	Aktywa obrotowe	18 823,1	44,2	16 171,1	34,7	11 354,0	33,0	2 651,9	116,4	7 469,1	165,8
I.	Zapasy	7 969,7	18,7	5 621,5	12,0	5 021,3	14,6	2 348,2	141,8	2 948,4	158,7
II.	Należności krótkoterminowe	10 371,6	24,3	7 837,5	16,8	5 241,2	15,2	2 534,1	132,3	5 130,4	197,9
III.	Inwestycje krótkoterminowe	0,3	0,0	1 842,2	3,9	804,2	2,3	(1 841,9)	0,0	(803,9)	0,0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	481,5	1,1	869,9	1,9	287,3	0,8	(388,4)	55,3	194,2	167,6
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy										
D.	Udziały (akcje) własne	2,3	0,0	2,3	0,0	2,3	0,0		100,0		100,0
Aktywa razem		42 607,3	100,0	46 657,8	100,0	34 448,2	100,0	(4 050,5)	91,3	8 159,1	123,7

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

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2016/2015		2016/2014							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	14 398,1	33,8	24 324,1	52,1	20 259,3	58,8	(9 925,9)	59,2	(5 861,2)	71,1
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 275,0	5,3	2 275,0	4,9	2 275,0	6,6		100,0		100,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	22 049,1	51,7	17 984,3	38,5	16 956,9	49,2	4 064,7	122,6	5 092,2	130,0
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(10 814,4)	(25,4)					(10 814,4)		(10 814,4)	
VI.	Zysk (strata) netto	888,5	2,1	4 064,7	8,7	1 027,4	3,0	(3 176,2)	21,9	(138,9)	86,5
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 209,2	66,2	22 333,8	47,9	14 188,9	41,2	5 875,4	126,3	14 020,3	198,8
I.	Rezerwy na zobowiązania										
II.	Zobowiązania długoterminowe	14 293,8	33,5	13 343,8	28,6	7 322,9	21,3	950,1	107,1	6 970,9	195,2
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	13 887,3	32,6	8 990,0	19,3	6 866,0	19,9	4 897,3	154,5	7 021,3	202,3
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	28,1	0,1					28,1		28,1	
Pasywa razem		42 607,3	100,0	46 657,8	100,0	34 448,2	100,0	(4 050,5)	91,3	8 159,1	123,7

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy zauważyć, iż główną pozycję aktywów stanowią aktywa trwałe - 54,0 % całego majątku Spółki, w tym największy udział mają rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące 52,1% aktywów ogółem; zwracamy uwagę, że Spółka w 2016 roku dokonała odpisów aktualizujących wartość aktywów m.in. na wartość nakładów inwestycyjnych tj. zaliczki na środki trwałe oraz inwestycje długoterminowe na łączną wartość 7,02 mln zł oraz na należności wątpliwe do odzyskania w kwocie 3,78 mln zł odnosząc ich wartość na wyniki lat ubiegłe jak również dokonała odpisu aktualizującego w koszty roku 2016 wartość inwestycji krótkoterminowych w kwocie 1,9 mln zł w związku z różnicami inwentaryzacyjnymi. Powyższe zdarzenia miały wpływ na znaczące obniżenie kapitału własnego pomimo dodatniego wyniku za 2016 rok w kwocie 888,5 tys. zł; kapitał własny na dzień 31.12.2016 r. wyniósł 14 398,1 tys. zł.

W grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost wartości o kwotę 3 440,9 tys. zł, który obejmuje głównie:

- wzrost wartości należności krótkoterminowych o 2 534,1 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego (utworzono odpis aktualizujący w wysokości 3 mln zł),
- spadek wartości stanu środków pieniężnych na 31.12.2016 r. o 1 841,9 tys. zł głównie z tyt. utworzonego odpisu wynikającego z różnic inwentaryzacyjnych,
- wzrost wartości zapasów o 2 348,2 tys. zł

W pasywach bilansu uwagę zwraca spadek kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 5 861,2 tys. zł, głównie w związku z utworzonymi odpisami aktualizującymi poprzez wyniki lat ubiegłych w kwocie 10,8 mln zł.

W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Spółki na dzień bilansowy wyniósł 33,8 % w stosunku do ogólnej sumy aktywów.

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

Lp	Wyszczególnienie	2016 rok		2015 rok		2014 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2016/2015		2016/2014	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży	16 575,9	90,2	20 461,2	99,9	11 634,7	99,5	(3 885,4)	81,0	4 941,2	142,5
2.	Koszt własny sprzedaży	13 284,4	77,9	14 907,9	96,0	9 824,2	95,6	(1 623,6)	89,1	3 460,2	135,2
3.	Wynik na sprzedaży	3 291,5		5 553,3		1 810,5		(2 261,8)	59,3	1 481,0	181,8
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	1 799,3	9,8	16,9	0,1			1 782,4	10 658,9	1 799,3	
2.	Pozostałe koszty operacyjne	3 237,9	19,0	10,1	0,1			3 227,8	32 138,2	3 237,9	
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(1 438,6)		6,8				(1 445,4)	(21 136,9)	(1 438,6)	
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	1 852,9		5 560,1		1 810,5		(3 707,2)	33,3	42,4	102,3
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	0,1	0,0	0,0	0,0	52,9	0,5	0,1	667,0	(52,8)	0,2
2.	Koszty finansowe	538,9	3,2	618,3	4,0	454,8	4,4	(79,4)	87,2	84,0	118,5
3.	Wynik na działalności finansowej	(538,8)		(618,3)		(401,9)		79,5	87,1	(136,9)	134,1
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3)	1 314,1		4 941,8		1 408,6		(3 627,7)	26,6	(94,5)	93,3
F.	Obowiązkowe obciążenia-razem	425,6		877,1		381,1		(451,5)	48,5	44,5	111,7
G.	Zysk (strata) netto (E-F)	888,5		4 064,7		1 027,4		(3 176,2)	21,9	(138,9)	86,5
Przychody ogółem											
		18 375,3	100,0	20 478,1	100,0	11 687,6	100,0	(2 102,9)	89,7	6 687,7	157,2
Koszty ogółem											
		17 061,1	100,0	15 536,3	100,0	10 279,0	100,0	1 524,8	109,8	6 782,1	166,0

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży oraz kosztów działalności operacyjnej. Wzrost kosztów był szybszy niż przychodów przez co Spółka wypracowała zysk na sprzedaży w kwocie 3 291,5 tys. zł, niższy niż w roku ubiegłym o kwotę 2 261,8 tys. zł.

Wynik na działalności operacyjnej (-) 1 438,6 tys. zł został poniesiony głównie w związku z utworzonymi odpisami aktualizującymi w 2016 roku.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokość (-) 538,8 tys. zł.

Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 888,5 tys. zł, niższym od ubiegłorocznego o 3 176,2 tys. zł.

3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

1. Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	2,09%	8,71%	2,98%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	5,41%	20,06%	9,57%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny x 100	15-25	procent	6,17%	16,71%	5,07%

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	1,41	1,80	1,65
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,80	1,08	0,88
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,00	0,20	0,12

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	170	96	86
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	154	58	42
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	117	50	31

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie. Zauważyć można jednakże obniżenie wskaźników rentowności w stosunku do roku ubiegłego, co jest spowodowane głównie osiągnięciem niższego wyniku finansowego netto.

Wskaźniki płynności I oraz II stopnia ukształtowały się na poziomie niższym od ubiegłorocznego. Należy zwrócić uwagę na poziom wskaźnika płynności III stopnia, który sygnalizuje możliwość wystąpienia ograniczenia płynności natychmiastowej. Okres spływu należności uległ wydłużeniu z 58 dni w roku ubiegłym do 154 dni w roku badanym. Wydłużeniu uległ również cykl obrotu zobowiązaniami o 77 dni w stosunku do roku poprzedniego i obecnie wynosi 117 dni – tendencje te nie są korzystne.

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

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyłeń – aktualna sytuacja jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna. Szczególną uwagę zwraca stopa % łącznego zadłużenia jednostki, która przekracza bezpieczny wskaźnik określony na poziomie 66,2 % aktywów.

Jednocześnie zwracamy uwagę, że Spółka w 2016 roku dokonała odpisów aktualizujących wartość aktywów m.in. na wartość nakładów inwestycyjnych tj. zaliczki na środki trwałe oraz inwestycje długoterminowe na łączną wartość 7,02 mln zł oraz na należności wątpliwe do odzyskania w kwocie 3,78 mln zł odnosząc ich wartość na wyniki lat ubiegłe jak również dokonała odpisu aktualizującego w koszty roku 2016 wartości inwestycji krótkoterminowych w kwocie 1,9 mln zł w związku z różnicami inwentaryzacyjnymi. Jednocześnie informujemy iż Spółka jest stroną postępowań sądowych (w przeważającej mierze z tytułu roszczeń pozabilansowych) w związku z którymi podjęła stosowne przeciwdziałania. Obecnie trwa postępowanie procesowe, a ostatecznego rozstrzygnięcia i skutków sporu nie da się ocenić. W związku z tym nie utworzono rezerwy na pokrycie ewentualnych zobowiązań, które mogą powstać w razie niekorzystnego dla Spółki wyroku sądowego. Powyższe zdarzenia miały wpływ na znaczące obniżenie kapitału własnego pomimo dodatniego wyniku za 2016 rok w kwocie 888,5 tys. zł; kapitał własny na dzień 31.12.2016 r. wyniósł 14 398,1 tys. zł.

Odnosić należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika Spółki. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

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

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

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Nie obserwowaliśmy spisu z natury zapasów na dzień 31.12.2016 roku, których wartość wynosi 7.992,1 tj. ok. 18% sumy bilansowej, ponieważ umowa o badanie sprawozdania finansowego Spółki została zawarta po tym terminie. Stosowany przez Spółkę sposób ewidencji zapasów nie umożliwia nam potwierdzenia stanu ilościowego zapasów (w tym rozliczenia produkcji w toku) na dzień bilansowy za pomocą innych procedur aniżeli spis z natury.

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

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

3. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

3.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

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

3.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Spółka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

3.3. Informacja dodatkowa.

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

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

3.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

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

3.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – z uzyskanych informacji od Zarządu Spółki wynika iż Spółka wystąpiła do Prokuratury z wnioskiem przeciw poprzedniemu Zarządowi o działanie na szkodę Spółki.

3.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2016 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez kierownika Spółki w dniu 31.05.2017 roku.

4. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości. Opinię o sprawozdaniu finansowym za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wydano bez zastrzeżeń w dniu 31.05.2017 r.

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

1. Opinia zawiera się na 4 kolejno numerowanych stronach (od 1-4)
2. Raport zawiera się na 12 kolejno numerowanych stronach (od 1 do 12)

Integralną część opinii i raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2016 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym.

Niniejsze opracowanie sporządzono w pięciu egzemplarzach, przy czym jeden pozostaje w POLAUDIT Sp. z o.o. , cztery przekazano SKOCZOWSKA FABRYKA KAPELUSZY POLKAP S.A.

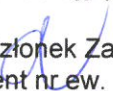

Witold Zawadzki

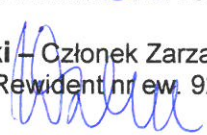
Kluczowy Biegły Rewident nr ew.
9211

Warszawa, dn. 31 maja 2017 r.

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 Zawadzka – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 10265


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