

Opinia i Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej
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

GRUPY KAPITAŁOWEJ

SKOCZOWSKA FABRYKA KAPELUSZY POLKAP S.A.

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

Zarząd Spółki dominującej 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 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.

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.

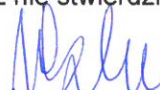
Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Nie obserwowaliśmy spisu z natury zapasów na dzień 31.12.2016 roku w Spółce Dominującej, 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 Grupy Kapitałowej SKOCZOWSKA FABRYKA KAPELUSZY POLKAP S.A. na dzień 31.12.2016 roku, jak też jej skonsolidowany 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) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie, a w szczególności w rozdziale 6, zasadami (polityką) rachunkowości oraz przepisami wydanego na jej podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327) oraz jego zmian
- 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółka Dominująca 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 Spółki Dominującej pomimo dodatniego wyniku za 2016 rok w kwocie tys. zł; kapitał własny Spółki Dominującej na dzień 31.12.2016 r. wyniósł 14 398,1 tys. zł. Kapitał własny Grupy Kapitałowej SFK POLKAP S.A. na dzień 31.12.2016 r. wyniósł 15 585,5 tys. zł, a wynik finansowy Grupy za okres badany to kwota 2 063,5 tys. zł.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za 2016 r. 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

w imieniu

„POLAUDIT” Sp. z o.o.
ul. Elbląska 15/17, 01-747 WarszawaKluczowy Biegły Rewident nr ew.
9211Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem
ewidencyjnym 552**Małgorzata Zawadzka** – Członek Zarządu,
Biegły Rewident nr ew. 10265

Warszawa, dn. 31 maja 2017 r.

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

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej
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 – dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1. Jednostka dominująca

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. Kapitały własne kształtują się następująco:

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.

6. Uchwałą Rady Nadzorczej do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski POLAUDIT Sp. z o.o. z siedzibą w 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17 wpisany pod numerem 552 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
7. Niniejsze badanie, zgodnie z zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 6 umową, przeprowadzono w miesiącu maju 2017 roku oraz do dnia wydania opinii w siedzibie POLAUDIT Sp. z o.o.
8. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Witold Zawadzki (nr rej. 9211) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009 r. z późn. zm.).
9. Sprawozdanie finansowe SFK POLKA S.A. za 2015 r. zostało zbadane przez podmiot audytorski KBR Księga Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

10. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca :

SKOCZOWSKA FABRYKA KAPELUSZY POLKAP S.A.

Jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną:

PWTA Sp. z o.o.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej SFK POLKAP S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. i obejmujące rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., gdzie:

• Suma bilansowa	42 607 308,05 zł;
• Wynik finansowy – zysk netto w wysokości	888 499,41 zł;
• Zmniejszenie kapitału własnego o kwotę :	9 925 937,37 zł;
• Zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę:	1 841 938,65 zł;

zostało zbadane przez podmiot audytorski POLAUDIT Sp. z o.o. i uzyskało opinię z zastrzeżeniem odnośnie braku uczestnictwa w inwentaryzacji zapasów i braku możliwości innej metody weryfikacji stanów zapasów na 31.12.2016 r. oraz z objaśnieniami dotyczącymi ujęcia wyników lat ubiegłych w sprawozdaniu finansowym za 2016 rok. – w dniu 31.05.2017 roku.

Sprawozdanie finansowe PWTA Sp. z o.o. sporządzone na 31 grudnia 2016 r. i obejmujące rok obrotowy od 25 maja do 31 grudnia 2016 r. , gdzie :

- Suma bilansowa **2 796 024,07 zł;**
- Wynik finansowy – zysk netto w wysokości: **1 186 897,45 zł;**
- Stan kapitału własnego na 31.12.2016 r. **1 841 938,65 zł;**
- Stan środków pieniężnych na 31.12.2016 r. : **203 004,60 zł;**

zostało objęte przeglądem sprawozdania finansowego przez podmiot audytorski POLAUDIT Sp. z o.o. i uzyskało raport bez zastrzeżeń dnia 31.05.2017 r.

B. Metody konsolidacji oraz dokumentacja konsolidacyjna

1. Metody konsolidacji

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

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

Jednostki dominującej oraz Spółki zależnej. Po dokonaniu sumowań, o których mowa wyżej, przeprowadzono korekty i wyłączenia konsolidacyjne, o których mowa w art. 60 ustawy o rachunkowości, stosując zasady określone w par. 10 do 17 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327) oraz zmian do Rozporządzenia wprowadzonych w 2015 r.

2. Wyłączenia konsolidacyjne

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

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszystkie istotne:

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

- niezrealizowane z punktu widzenia Grupy Kapitałowej zyski zawarte w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów, wynikające z dokonanych transakcji między jednostkami objętymi konsolidacją.

Dokonane wyłączenia są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną zgodnie z Rozdziałem 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327) oraz zmian do Rozporządzenia wprowadzonych w 2015 r. obejmującą:

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

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

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2012 r. są zgodne z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013 r., poz. 330), która określa między innymi zasady rachunkowości jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Grupa Kapitałowa sporządziła rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Szczegółowe informacje odnośnie przyjętej w Grupie Kapitałowej polityce (zasadach) rachunkowości, w tym metod wyceny i sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru, zawarte zostały zgodnie z art. 48 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330) we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które jest integralną częścią sporządzanego przez Grupę sprawozdania finansowego.

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

Działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej i jej wynik oraz sytuację majątkową i finansową za okres objęty badaniem w porównaniu z okresem poprzednim (okres porównawczy to sprawozdanie finansowe jednostki dominującej według stanu na 31.12.2015 r.) charakteryzują niżej przedstawione, węzłowe wskaźniki:

Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	4,64%	8,71%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	11,20%	20,06%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	13,24%	16,71%

Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	1,42	1,80
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,83	1,08
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,01	0,20

Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	154	51
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	146	36
Splata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	109	34

1. Analiza skonsolidowanego bilansu**Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:**

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		Zmiana stanu	
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%
		2016/2015					
1	2	3	4	5	6	9	10
A.	Aktywa trwałe	23 805,0	53,5	30 484,4	65,3	(6 679,4)	78,1
I.	Wartości niematerialne i prawne	758,3	1,7	808,3	1,7	(50,0)	93,8
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	22 257,8	50,0	25 622,9	54,9	(3 365,1)	86,9
IV.	Inwestycje długoterminowe	788,9	1,8	4 053,2	8,7	(3 264,3)	19,5
B.	Aktywa obrotowe	20 667,9	46,5	16 171,1	34,7	4 496,8	127,8
I.	Zapasy	7 992,2	18,0	5 621,5	12,0	2 370,7	142,2
II.	Należności krótkoterminowe	11 977,3	26,9	7 837,5	16,8	4 139,8	152,8
III.	Inwestycje krótkoterminowe	203,3	0,5	1 842,2	3,9	(1 638,9)	11,0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	495,1	1,1	869,9	1,9	(374,8)	56,9
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy						
D.	Udziały (akcje) własne	2,3	0,0	2,3	0,0		100,0
Aktywa razem		44 475,2	100,0	46 657,8	100,0	(2 182,6)	95,3

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

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		Zmiana stanu	
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%
		2016/2015					
1	2	3	4	5	6	9	10
A.	Kapitał (fundusz) własny	15 585,5	35,0	24 324,1	52,1	(8 738,5)	64,1
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 275,0	5,1	2 275,0	4,9		100,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	22 049,1	49,6	17 984,3	38,5	4 064,7	122,6
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(10 814,4)	(24,3)			(10 814,4)	
VI.	Zysk (strata) netto	2 063,5	4,6	4 064,7	8,7	(2 001,2)	50,8
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	12,4	0,0			12,4	
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 889,7	65,0	22 333,8	47,9	6 555,9	129,4
II.	Zobowiązania długoterminowe	14 293,8	32,1	13 343,8	28,6	950,1	107,1
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	14 567,8	32,8	8 990,0	19,3	5 577,8	162,0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	28,1	0,1			28,1	
Pasywa razem		44 475,2	100,0	46 657,8	100,0	(2 182,6)	95,3

W ramach analizy strukturalnej bilansu należy zauważyć, iż główną pozycję aktywów stanowią aktywa trwałe - 53,5 % całego majątku Grupy Kapitałowej, w tym największy udział mają rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące 50,0 % aktywów ogółem; zwracamy uwagę, że Spółka Dominująca 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.

Natomiast kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2016 r. to kwota 15 585,5 tys. zł, wynik finansowy Grupy Kapitałowej zysk w kwocie 2 063,5 tys. zł; kapitał mniejszościowy według stanu na 31.1.2016 r. to kwota 12,4 tys. zł

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

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyleń – 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 65,0 % aktywów.

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

C. Część szczegółowa

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej.

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

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

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 rok. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1. Wartość firmy oraz sposób dokonywania odpisów

Wartość firmy z konsolidacji nie powstała.

3.2. Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące

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

3.3. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek chodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

4. Sprzedaż całości lub części udziałów / akcji w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów / akcji w jednostkach podporządkowanych.

5. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.

6. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

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

7. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat, księgami rachunkowymi oraz dokumentacją konsolidacyjną.

8. Informacja dodatkowa

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

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

9. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy

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

10. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania skonsolidowanego 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.

11. 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 Zarząd Grupy.

12. Podsumowanie.

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

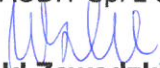
Niniejsze opracowanie zawiera opinię i raport na kolejno numerowanych stronach opatrzonych podpisem biegłego rewidenta, w tym :

1. Opinia zawiera się na 4 kolejno numerowanych stronach (od 1-4)
2. Raport zawiera się na 11 kolejno numerowanych stronach (od 1 do 11)

Integralną część raportu stanowią załączniki:

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

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


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