

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Hollywood S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016**

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hollywood (zwanej dalej „Grupą”), w której Spółką dominującą jest Hollywood S.A z siedzibą w Sierpcu, przy ul. Bojanowskiej 2A („Spółka dominująca”), na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 oraz noty i pozostałe informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, a także za ujawnienia dotyczące zasady kontynuacji działalności i jej zastosowania jako podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994. (Dz. U. z 2016, poz. 1047, późn. zm.) Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w przepisach.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych

okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2016, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Spółki dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności grupy kapitałowej

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej Hollywood SA.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki dominującej. Ponadto Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w przepisach.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia 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 informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej Hollywood i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

**Przeprowadzający badanie w imieniu Poland Audit Services Sp. z o.o.,
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3790:**



Monika Byczyńska
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9877

Warszawa, dnia 31.05.2017

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Hollywood S.A.
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016**

Raport został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hollywood sporządzonego przez jednostkę dominującą Hollywood S.A. z siedzibą w Sierpcu, przy ul. Bojanowskiej 2A, (zwanej dalej Grupą Kapitałową).

Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 201.541 tys. zł,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące zysk netto w kwocie 2.256 tys. zł,
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 36.213 tys. zł,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 760 tys. zł,
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Hollywood S.A. oraz osobę odpowiedzialną za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego dnia 31.05.2017. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Hollywood S.A. z dnia 31.05.2017 dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej	2
II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją	2
III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją	5
IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
V. Podsumowanie badania	6
VI. Analiza finansowa	7
VII. Stwierdzenia biegłego rewidenta	11

**Przeprowadzający badanie w imieniu Poland Audit Services Sp. z o.o.,
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3790:**



Monika Byczyńska
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 9877

Warszawa, dnia 31.05.2017

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej

- (a) Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2016 jest następujący:

Spółka dominująca

Hollywood SA, z siedzibą w Sierpcu, przy ulicy Bojanowskiej 2A

Spółki zależne

	Udział w kapitale podstawowym Spółki	Udział w całkowitej liczbie głosów
Pral Serwis Warszawa Sp. z o.o.	100,00%	100,00%
Pralmed Sp. z o.o.	100,00%	100,00%
Poltextil Sp. z o.o.	49,48%	49,48%
Hollywood Rental Sp. z o.o.	100,00%	100,00%
Hollywood Textile Service Sp. z o.o.	100,00%	100,00%
HTS Ama Sp. z o.o.	100,00%	100,00%
HTS Medij Sp. z o.o.	100,00%	100,00%
Targatz GmbH	100,00%	100,00%
HTS Nieruchomości S.A.	100,00%	100,00%
HTS Baxter Sp. z o.o.	85,00%	85,00%
HTS Baltica Sp. z o.o.	100,00%	100,00%
HTS Stargard Sp. z o.o.	100,00%	100,00%

- (b) Konsolidacją zostały objęte wszystkie wymienione wyżej spółki zależne.
- (c) Spółka dominująca posiada bezpośrednio 16,04% oraz pośrednio 33,44% udziałów w Poltextil (poprzez Konsorcjum Pralnicze, HTS Baxter, oraz osobowo). Spółka dominująca posiada kontrolę nad Poltextil poprzez osobę Prezesa Zarządu, którym jest P. Adam Konieczkowski.

II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją

Spółka dominująca

Hollywood SA z siedzibą w Sierpcu, przy ulicy Bojanowskiej 2A

- (a) Hollywood SA prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Sierpcu przy ul. Bojanowskiej 2A.
- (b) Akt założycielski Spółki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej Anna Sota w Warszawie w dniu 19.10.2012, Repertorium A nr 8073/2012. W dniu 31.10.2012 Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000438549. Ostatniego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano dnia 16.02.2017.
- (c) Spółka dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 7761698650 oraz statystycznej w systemie REGON 146351367.
- (d) Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki dominującej, zgodnie ze statutem, była działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.
- (e) Władze Spółki dominującej stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

- (f) W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 członkami Zarządu Spółki byli:
- Adam Andrzej Konieczkowski Prezes Zarządu
 - Maria Kopytek Członek Zarządu
 - Rafał Stanisław Wójcik Wiceprezes Zarządu od dnia 09.02.2016;
 - Paweł Mielczarek Wiceprezes Zarządu od dnia 24.03.2016;
 - Tomasz Mika Wiceprezes Zarządu od dnia 24.03.2016.
- (g) Kapitał podstawowy Spółki dominującej na dzień bilansowy wynosił 50.159 tys. zł i dzielił się na 50.159 tys. akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego Spółki dominującej wynosiła 91.450 tys. zł.
- (h) W dniu wydania niniejszego raportu akcje w Spółce były objęte następująco:
- | | liczba
akcji | wartość
akcji w zł | (%)
posiadanych
głosów |
|--|-------------------|-----------------------|------------------------------|
| Adam Konieczkowski oraz Pracosław Sp. z o.o. | 21 445 295 | 21 445 295 | 57,56% |
| Concordia | 19 382 334 | 19 382 334 | 28,64% |
| Pozostali poniżej 5% | 9 336 612 | 9 336 612 | 13,80% |
| | 50 164 241 | 50 164 241 | 100% |
- (i) Akcje w Spółce na 31.12.2015 były objęte następująco:
- | | liczba
akcji | wartość
akcji w zł | (%)
posiadanych
głosów |
|--|-------------------|-----------------------|------------------------------|
| Adam Konieczkowski oraz Pracosław Sp. z o.o. | 24 149 000 | 24 149 000 | 68,77% |
| Pozostali | 10 965 295 | 10 965 295 | 31,23% |
| | 35 114 295 | 35 114 295 | 100% |
- (j) W trakcie badanego okresu oraz do dnia wydania niniejszego raportu miały miejsce następujące zwiększenia kapitału:
- W dniu 28.07.2015 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 395.000 zł do wartości 35.509.295 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane drogą emisji akcji imiennych, zwykłych serii G o wartości nominalnej 1 zł każda. Cena emisyjna każdej akcji wynosiła 4,50 zł. Akcje zostały pokryte częściowo wkładem niepieniężnym w zamian za udziały w spółce HTS MEDIJ Sp. z o.o. (podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 361.667 zł) oraz częściowo wkładem pieniężnym (podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 33.333 zł). W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego powstało agio w łącznej kwocie 1.382.501 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G zostało zarejestrowane w dniu 03.02.2016.
 - W dniu 29.06.2015 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 3.485.705 zł do wartości 38.995.000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane drogą emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1 zł każda. Cena emisyjna akcji wynosiła 3 zł. Akcje zostały pokryte wkładem pieniężnym. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego powstało agio w kwocie 6.971.410 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H zostało zarejestrowane w dniu 12.02.2016.
 - W dniu 29.02.2016 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 1.164.241 zł do wartości 40.159.241 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane drogą emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 zł każda. Cena emisyjna akcji wynosiła 4,81 zł. Akcje zostały pokryte wkładem niepieniężnym. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego powstało agio w kwocie 4.435.758 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I zostało zarejestrowane w dniu 20.04.2016.

- W dniu 29.02.2016 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 10.000.000 zł do wartości 50.159.241 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane drogą emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1 zł każda. Cena emisyjna akcji wynosiła 3,25 zł. Akcje zostały pokryte wkładem pieniężnym. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego powstało agio w kwocie 22.500.000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J zostało zarejestrowane w dniu 20.04.2016.
 - W dniu 18.11.2016 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 5.000 zł do wartości 50.164.241 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane drogą emisji akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1 zł każda. Cena emisyjna akcji wynosiła 31,30 zł. Akcje zostały pokryte wkładem niepieniężnym. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego powstało agio w kwocie 151.500 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H zostało zarejestrowane w dniu 13.02.2017.
- (k) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 zostało zbadane przez Baker Tilly Assurance Sp. z o.o. (obecnie: Poland Audit Services Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (l) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.12.2015 do 31.12.2015 zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 17.06.2016.
- (m) Skonsolidowane sprawozdanie za ubiegły okres obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 05.08.2016.
- (n) Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za okres od 01.12.2016 do 31.12.2016 zostało zbadane przez Poland Audit Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Jednostki zależne objęte konsolidacją

- (o) Podstawowe dane podmiotów zależnych objętych konsolidacją w badanym okresie przedstawiono poniżej.

Dane jednostki	Adres siedziby	Zakres działalności operacyjnej
Pral Serwis Warszawa Sp. z o.o.	ul. Bojanowska 2A, Sierpc	pranie i czyszczenie wyrobów włókienniczych i futrzarskich
Pralmed Sp. z o.o.	ul. Norbertańska 9, Płock	wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdziekolwiek niesklasyfikowanych
Poltextil Sp. z o.o.	ul. Norbertańska 9, Płock	pranie i czyszczenie wyrobów włókienniczych i futrzarskich
Hollywood Rental Sp. z o.o.	ul. Płocka 50A, Sierpc	pranie i czyszczenie wyrobów włókienniczych i futrzarskich
Hollywood Textile Service Sp. z o.o.	ul. Bojanowska 2A, Sierpc	pranie i czyszczenie wyrobów włókienniczych i futrzarskich
HTS Ama Sp. z o.o.	ul. Juraszów 7 lok.19, Poznań	pranie i czyszczenie wyrobów włókienniczych i futrzarskich
HTS Medij Sp. z o.o.	ul. Kobylińska 12, Pępowo	pranie i czyszczenie wyrobów włókienniczych i futrzarskich

Targatz GmbH	Wegenerstr. 10/11, Berlin	prowadzenie usług pralniczych na terenie Niemiec
HTS Nieruchomości S.A.	ul. Bojanowska 2A, Sierpc	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
HTS Baxter Sp. z o.o.	ul. Bernardyńska 7, Tykocin	pranie i czyszczenie wyrobów włókienniczych i futrzarskich
HTS Baltica Sp. z o.o.	ul. Rdestowa 65/67, Gdynia	pranie i czyszczenie wyrobów włókienniczych i futrzarskich
HTS Stargard Sp. z o.o.	ul. Bojanowska 2A, Sierpc	usługi pralnicze, dezynfekcja

- (p) Sprawozdanie finansowe spółki HTS Medij Sp. z o.o. za okres od 01.12.2016 do 31.12.2016 zostało zbadane przez Perfect Bilans Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Brukselskiej 10 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (q) Sprawozdanie finansowe spółki Hollywood Textile Service Sp. z o.o. za okres od 01.12.2016 do 31.12.2016 zostało zbadane przez Perfect Bilans Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Brukselskiej 10 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (r) Sprawozdania finansowe za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016 pozostałych spółek zależnych, które prowadzą działalność operacyjną, nie podlegały, zgodnie z ustawą o rachunkowości, obowiązkowi badania. Na potrzeby badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano przeglądu istotnych danych finansowych spółek zależnych.

III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją

W trakcie 2016 roku miały miejsce następujące zmiany w Grupie Kapitałowej Hollywood SA:

- W dniu 29.03.2016 spółka dominująca nabyła 100% udziałów w spółce HTS Stargard Sp. z o.o.
- W dniu 30.03.2016 spółka dominująca nabyła 19,94% udziałów w spółce HTS Baltica Sp. z o.o. Obecnie spółka Hollywood SA posiada 100% udziałów.
- W dniu 22.11.2016 w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółki Hollywood SA poprzez emisję akcji serii K i pokrycia jej aportem w postaci udziałów, spółka dominująca nabyła 25% udziałów w spółce HTS AMA Sp. z o.o. Obecnie spółka Hollywood SA posiada 100% udziałów.

IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Poland Audit Services Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki dominującej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 07.03.2017.
- (b) Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 10.05.2017 pomiędzy Hollywood S.A. jako Zleceniodawcą a Poland Audit Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2, jako Zleceniobiorcą, w okresie od 10.05.2017 do 31.05.2017, z przerwami.
- (c) Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego były sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją oraz zastosowane zasady konsolidacji i dokumentacja konsolidacyjna, w tym korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

- (d) Spółka udzieliła Biegłemu Rewidentowi informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Otrzymano od Zarządu Spółki dominującej oświadczenie z dnia 31.05.2017 o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej przedstawionego do badania i ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok.

V. Podsumowanie badania

- (a) Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31.12.2016 i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2016 do 31.12.2016. Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2016 do 31.01.2016. Ubiegły okres obrotowy obejmuje okres od 01.01.2015 do 31.12.2015.
- (b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za bieżący okres obrotowy sporządzone zostało zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej przyjętych przez Komisję Europejską, na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy objętych konsolidacją.
- (c) Spółka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną, na którą składają się:
- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy,
 - korekty i wyłączenia konsolidacyjne.
- (d) W przypadku zastosowania metody konsolidacji pełnej, sumowaniu podlegały w pełnej wysokości wszystkie odpowiednie pozycje bilansów i rachunków zysków i strat jednostki dominującej i jednostek zależnych. Następnie dokonano odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych. W wyniku konsolidacji wyłączeniem konsolidacyjnym podlegały:
- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed dniem objęcia kontroli,
 - wartość udziałów jednostek zależnych wykazanych w pozycji długoterminowych aktywów finansowych jednostki dominującej,
 - wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
 - przychody i koszty dotyczące operacji dokonywanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją,
 - zyski lub straty powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.
- (e) Na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej, w porównaniu do okresu ubiegłego, wpływ miało przede wszystkim:
- Wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 11 mln zł głównie w spółkach zależnych Targatz GmbH i HTS Stargard,
 - Zwiększenie kapitału własnego o 37 mln zł głównie w związku z emisjami akcji Spółki dominującej,
 - Rozpoczęcie działalności operacyjnej przez spółkę Targatz GmbH
 - Spadek wyniku netto jest efektem zmniejszenia się marży na działalności operacyjnej w wyniku wzrostu kosztu usług obcych oraz kosztów wynagrodzeń.

VI. Analiza finansowa

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2016 roku

	A	B				
	Koniec	Koniec			Koniec	Koniec
	bieżącego	ubiegłego	Zmiana	Zmiana	bieżącego	ubiegłego
	okresu	okresu	(A-B)	(A-B)/B	okresu	okresu
	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	158 161	146 662	11 499	8%	78%	78%
Wartości firmy	4 336	2 596	1 740	67%	2%	1%
Pozostałe wartości niematerialne	379	232	147	63%	0%	0%
Nieruchomości inwestycyjne	1 853	1 811	42	2%	1%	1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 185	618	567	92%	1%	0%
Aktywa finansowe w podmiotach pozostałych	980	100	880	880%	0%	0%
Rozliczenia międzyokresowe	49	150	(101)	-67%	0%	0%
	166 943	152 169	14 774	10%	83%	81%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	5 625	1 766	3 859	219%	3%	1%
Należności handlowe oraz pozostałe	21 816	27 571	(5 755)	-21%	11%	15%
Rozliczenia międzyokresowe	1 424	1 439	(15)	-1%	1%	1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 733	4 904	829	17%	3%	3%
	34 598	35 680	(1 082)	-3%	17%	19%
Suma aktywów	201 541	187 849	13 692	7%	100%	100%

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2016 roku

	A	B				
	Koniec	Koniec			Koniec	Koniec
	bieżącego	ubiegłego	Zmiana	Zmiana	bieżącego	ubiegłego
	okresu	okresu	(A-B)	(A-B)/B	okresu	okresu
	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	50 160	35 114	15 046	43%	25%	19%
Kapitał zapasowy	60 009	25 534	34 475	135%	30%	14%
Kapitał z aktualizacji wyceny	22 236	20 473	1 763	9%	11%	11%
Rozliczenie połączenia	(27 086)	(27 086)	0	0%	-13%	-14%
Kapitał rezerwowy	5	3 881	(3 876)	-100%	0%	2%
Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	8 968	9 104	(136)	-1%	4%	5%
Zysk netto	2 350	11 058	(8 708)	-79%	1%	6%
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	116 642	78 078	38 564	49%	58%	42%
Udziały niedające kontroli	1 260	2 608	(1 348)	-52%	1%	1%
Razem kapitały własne	117 902	80 686	37 216	46%	59%	43%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
Zobowiązania długoterminowe	50 899	58 348	(7 449)	-13%	25%	31%
Zobowiązania krótkoterminowe	32 740	48 815	(16 075)	-33%	16%	26%
	83 639	107 163	(23 524)	-22%	41%	57%
Suma pasywów	201 541	187 849	13 692	7%	100%	100%

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016

	A	B				
	Bieżący	Ubiegły	Zmiana	Zmiana	Bieżący	Ubiegły
	okres	okres	(A-B)	(A-B)/B	okres	okres
	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	76 734	67 319	9 415	14%	100%	100%
Koszt własny sprzedaży	(75 950)	(57 201)	(18 749)	33%	-99%	-85%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	784	10 118	(9 334)	-92%	1%	15%
Pozostałe przychody operacyjne	6 861	2 986	3 875	130%	9%	4%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 375)	(592)	(783)	132%	-2%	-1%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 270	12 512	(6 242)	-50%	8%	19%
Przychody finansowe	95	3 181	(3 086)	-97%	0%	5%
Koszty finansowe	(2 695)	(2 520)	(175)	7%	-4%	-4%
Zysk/(strata) brutto	3 670	13 173	(9 503)	-72%	5%	20%
Podatek dochodowy	(1 414)	(1 714)	300	-18%	-2%	-3%
Zysk/(strata) netto	2 256	11 459	(9 203)	-80%	3%	17%
Przypadający:						
- właścicielom jednostki dominującej	2 350	11 058	(9 203)	-83%	3%	16%
- udziały niedające kontroli	(94)	401	(495)	-123%	0%	1%
Zysk/(strata) netto	2 256	11 459	(9 203)	-80%	3%	17%

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność

Działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do ubiegłego okresu charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres
<u>Wskaźniki aktywności</u>				
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		0,39	0,45
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		0,48	0,53
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		0,77	1,06
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przec. stan należności handlowych x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	91	74
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów x 365 dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	18	9
<u>Wskaźniki rentowności</u>				
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	2,94	17,02
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	1,02	15,03
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	1,16	7,58
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	2,27	17,96
<u>Wskaźniki finansowania</u>				
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,41	0,57
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec. stan zobowiązań handlowych x 365 dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	74	88
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		0,71	0,53
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny + zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,84	0,74
<u>Wskaźniki płynności</u>				
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,06	0,73
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,88	0,69
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,17	0,10

VII. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawił żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, dokumentacji konsolidacyjnej i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (c) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika Jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- (e) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (f) Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (g) Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (h) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń statutu Spółki i prawa mających wpływ na sprawozdanie finansowe.
- (i) Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (j) Poland Audit Services Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).
- (k) Zakres badania nie był ograniczony.