



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

**Przedsiębiorstwo Produkcyjno –
Handlowe KOMPAP S.A.**

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego
Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2016 r.**

Opinia zawiera 4 strony
Raport zawiera 9 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania jednostkowego
sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2016 r.

Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie
(00-764), ul. Jana III Sobieskiego 104, lok.49, tel. + 48 22 115 66 96, Sąd Rejonowy dla m.st.
Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000484251, NIP
9512373424



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Przedsiębiorstwa Produkcyjno – Handlowego KOMPAP S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Przedsiębiorstwa Produkcyjno- Handlowego KOMPAP S.A. z siedzibą w Kwidzynie, przy ul. Piastowskiej 39 („Spółka”), na które składają się: jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości, a także informacje dodatkowe i objaśniające.

Odpowiedzialność kierownika jednostki i rady nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, jednostkowego 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. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o 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 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia jednostkowego 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 jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji jednostkowego 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 r., jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 r., 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,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa w tym z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2016 r. poz. 860) („Rozporządzenie”) i postanowieniami statutu jednostki.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki. Ponadto kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

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

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 r. uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Oświadczenie jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego

W związku z przeprowadzonym badaniem jednostkowego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Nr ewidencyjny 3887
ul. Jana III Sobieskiego 104, lok.49,
00-764 Warszawa

.....
Kamil Walczuk
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12616
Członek Zarządu Komplementariusza,

.....
Maciej Kozysa
Członek Zarządu Komplementariusza

12 kwietnia 2017 r.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

**Przedsiębiorstwo Produkcyjno –
Handlowe KOMPAP S.A.**

**Raport z badania
jednostkowego
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2016 r.**

Raport zawiera 9 stron
Raport z badania jednostkowego
sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2016 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	3
1.3.	Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	System rachunkowości	9

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowe KOMPAP S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

ul. Piastowska 39
82-500 Kwidzyn

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 23 listopada 2001 r.
Numer rejestru: KRS 0000064285
Kapitał zakładowy
na koniec okresu
sprawozdawczego: 5 616 595,20 zł

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień wydania niniejszej opinii wchodził:

- Waldemar Lipka – Prezes Zarządu.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko: Kamil Walczuk
Numer w rejestrze: 12616

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma: Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp. k.
Adres siedziby: ul. Jana III Sobieskiego 104, lok.49, 00-764 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000484251
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 9512373424

Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3887.

1.3. Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. zostało zbadane przez Polską Grupę Audytorską spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3887 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie dniu 15 czerwca 2016 r., które postanowiło, że strata za ubiegły rok obrotowy w kwocie 32.199,27 zł zostanie w całości pokryta z kapitału zapasowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 30 czerwca 2016 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Przedsiębiorstwa Produkcyjno – Handlowego KOMPAP S.A. z siedzibą w Kwidzynie, przy ul. Piastowskiej 39 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości, a także informacje dodatkowe i objaśniające.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 4 lipca 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 11 maja 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016, poz. 1047) („ustawa o 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 r. z późn. zm.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce oraz w miejscu prowadzenia ksiąg rachunkowych w okresie od 13 do 17 lutego 2017 r. oraz wybranych dniach lutego i marca 2017 r. w siedzibie PGA.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz 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 jest również odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz o niezajściwieniu zdarzeń nieujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymogi niezależności od Spółki zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 r. („kodeks IESBA”), a także wymogi bezstronności i niezależności określone w art. 56 ust. 3 i 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. z 2016 r. poz. 1000 z późn. zm.) oraz inne wymogi etyczne wynikające z tych regulacji oraz kodeksu IESBA.

2. Analiza finansowa Spółki

2.1. Ogólna analiza jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2016-12-31	%	2015-12-31	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	4 583	17,0	4 793	13,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	101	0,5	770	2,3
Aktywa finansowe w jednostkach powiązanych - udziały, akcje	21 415	0,5	27 366	2,3
Inwestycje w nieruchomości	-	0,1	806	2,4
Aktywa trwałe razem	26 099	96,5	33 735	96,8
Aktywa obrotowe				
Zapasy	243	0,9	281	0,8
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	596	2,2	818	2,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	101	0,4	1	-
Aktywa obrotowe razem	940	3,5	1 100	3,2
SUMA AKTYWÓW	27 039	100,0	34 835	100,0

PASYWA	2016-12-31	%	2015-12-31	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	5 617	20,9	5 617	16,2
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 624	39,4	10 624	30,6
Kapitał zapasowy pozostały	284	39,4	1 252	30,6
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 757	14,0	3 757	10,9
Zyski zatrzymane	19	0,2	19	0,2
Zysk/(Strata) za okres bieżący	1 267	4,8	(32)	-
Kapitał własny razem	21 568	79,8	21 237	61,0
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów oraz pożyczek	-	-	333	1,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 614	6,0	1 712	4,9
Zobowiązania długoterminowe razem	1 614	6,0	2 045	5,9
Zobowiązania z tytułu kredytów oraz pożyczek	2 381	8,8	9 544	27,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	60	0,2	108	0,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 284	4,8	1 659	4,8
Rezerwy krótkoterminowe	37	0,1	65	0,2
Rozliczenia międzyokresowe	95	0,4	177	0,5
Zobowiązania krótkoterminowe razem	3 857	14,2	11 553	33,2
Zobowiązania razem	5 471	20,2	13 598	39,1
SUMA PASYWÓW	27 039	100,0	34 835	100,1

2.1.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2016 - 31.12.2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	6 169	100,0	5 964	100,0
Koszt własny sprzedaży	(3 978)	64,5	(3 541)	59,4
Zysk brutto ze sprzedaży	2 191	35,5	2 423	40,6
Pozostałe przychody operacyjne	388	6,3	341	5,7
Koszty sprzedaży	(404)	6,6	(401)	6,7
Koszty ogólnego zarządu	(1 643)	26,6	(1 622)	27,2
Pozostałe koszty operacyjne	(29)	0,5	(24)	0,4
Zysk na działalności operacyjnej	503	8,2	717	12,0
Przychody i koszty finansowe netto	1 434	23,3	(1 115)	18,7
Koszty finansowe netto	1 434	23,3	(1 115)	18,7
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	1 937	31,4	(398)	6,7
Podatek dochodowy	(670)	10,9	366	6,1
Zysk/(Strata) netto z działalności	1 267	20,5	(32)	0,5
Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy	1 267	20,5	(32)	0,5
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	1 267	20,5	(32)	0,5

Zysk/(Strata) przypadający na 1 akcję

Zysk netto przypadający na jedną akcję

Podstawowy (zł)	0,27	(0,01)
Rozwodniony (zł)	0,27	(0,01)

Działalność kontynuowana

Zysk (Strata) podstawowy na 1 akcję (zł)	0,27	(0,01)
Zysk (Strata) rozwodniony na 1 akcję (zł)	0,27	(0,01)

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
1. Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	20,5%	wartość ujemna	wartość ujemna
2. Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{kapitał własny} - \text{zysk netto za rok obrotowy}}$	6,2%	wartość ujemna	wartość ujemna
3. Szybkość obrotu należności			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	42 dni	71 dni	119 dni
4. Stopa zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	20,2%	39,0%	41,1%
5. Wskaźnik płynności			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,2	0,1	0,2

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.

Interpretacja wskaźników

Wskaźniki rentowności sprzedaży netto jak i rentowności kapitału własnego przyjmowały w roku 2015 i 2014 wartość ujemną z uwagi na zrealizowaną stratę netto w tych latach, która była spowodowana głównie aktualizacją wartości inwestycji w nieruchomości. Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy ze sprzedaży oraz działalności operacyjnej w latach 2015 i 2014, natomiast w roku 2016 wygenerowała zysk netto w kwocie 1.267 tys. zł, co spowodowało, że wskaźniki rentowności sprzedaży netto i rentowności kapitału własnego przyjmują dodatnie wartości w roku 2016. Spółka w znacznym zakresie prowadzi działalność holdingową, wyniki finansowe są generowane przede wszystkim przez jednostki zależne, w których to jest w głównej mierze realizowana jest sprzedaż i produkcja Grupy. W związku z powyższym wskaźniki finansowe należy oceniać łącznie ze sprawozdaniem skonsolidowanym, które odzwierciedla wyniki i sytuację finansową także jednostek zależnych od Spółki.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. System rachunkowości

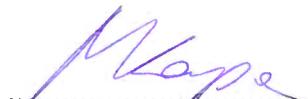
Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

W imieniu Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Nr ewidencyjny 3887
Ul. Jana III Sobieskiego 104, lok. 49,
00-764 Warszawa



.....
Kamil Walczuk
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12616
Członek Zarządu Komplementariusza,



.....
Maciej Kozysa
Członek Zarządu Komplementariusza

12 kwietnia 2017 r.