

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej ROBINSON EUROPE S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki ROBINSON EUROPE Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej ul. Lajkonika 34, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.10.2016 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.11.2015 roku do 31.10.2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd ROBINSON EUROPE 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 ROBINSON EUROPE 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 odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że 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.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.10.2016 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.11.2015 roku do 31.10.2016 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 jednostki.

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

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

Warszawa, dn. 01 marca 2017 r.


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

Raport

z badania sprawozdania finansowego

ROBINSON EUROPE S.A.

z siedzibą w 43-382 Bielsko-Biała, ul. Lajkonika 34

za rok obrotowy 01.11.2015 - 31.10.2016

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego Rep. A nr 3706/2010 w dniu 10.08.2010 r. oraz aneksów, ostatni z dnia 30.04.2015 roku Rep. A nr 3627/2015.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000364613 w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5470046025
 - c) numer identyfikacyjny Regon 002429322
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest: handel hurtowy i detaliczny artykułami wędkarskimi i pozostałymi artykułami sportowymi.
4. Kierownikiem jednostki jest:
 - Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy Spółki

Członek Zarządu	Paweł Busz
Członek Zarządu	Sławomir Pszczola
Członek Zarządu	Janusz Starko

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie .

5. Kapitał podstawowy 1 870 892,00 zł, dzieli się na 1 870 892 równych i niepodzielnych akcji.

Struktura akcjonariatu z wyszczególnieniem akcjonariuszy posiadających 5% i więcej walorów na dzień 31.10.2016 roku przedstawia się następująco:

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Paweł Busz	375.000	375.000	20,04	20,04
Sławomir Pszczola	250.000	250.000	13,36	13,36
Janusz Starko	380.094	380.094	20,32	20,32
ABS Investment S.A. wraz z podmiotem zależnym	193.500	193.500	10,34	10,34
Paweł Miśkiewicz	116.421	116.421	6,22	6,22
Marek Sobieski	100.000	100.000	5,35	5,35
Pozostali	455.877	455.877	24,37	24,37
Suma	1 870.892	1 870.892	100%	100%

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym w związku z nową emisją 306.250 akcji serii F.

Aktem notarialnym Rep. A 8328/2015 r. z 06.10.2015 roku podjęto uchwałę Zarządu w sprawie widełkowego podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego i zmiany Statutu Spółki. Do dnia 31.10.2015 roku na poczet podwyższenia kapitału zostały dokonane wpłaty w wysokości 264.000,00 zł . W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.10.2015 roku Spółka zaprezentowała dokonane wpłaty na poczet emisji akcji F, w pozycji sprawozdania finansowego „Inne Zobowiązania Finansowe”. Rejestracji podwyższonego kapitału dokonano w Krajowym Rejestrze Sądowym w czerwcu 2016 roku; emisja akcji F została w całości opłacona.

6. Jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 24 osoby, a w roku poprzednim 25 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
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 ustawy o rachunkowości - 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.
8. Niniejsze badanie, zgodnie z zawartą umową zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 7 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 31.01.2017 roku (poprzedzone obserwacją inwentaryzacji zapasów) do dnia wydania opinii (z przerwami).
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. z 2016 r. poz. 1000).
10. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski POLAUDIT Sp. z o.o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 25.04.2016 roku

Zysk bilansowy za rok poprzedni, uchwałą nr 18 WZA z dnia 25.04.2017 roku przeznaczono na:
Kapitał zapasowy Spółki.
11. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - stosownie do art. 69 ust. 1 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym w Bielsku-Białej – VIII Wydział KRS w dniu 05.05.2016 r.
 - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 02.05.2016 r.
12. 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 31.10.2016 r. z sumą aktywów i pasywów 18 052 066,33 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 371 122,66 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.

13. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka 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.

14. 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) niezajścia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

15. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu biegłego co do zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów publicznoprawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

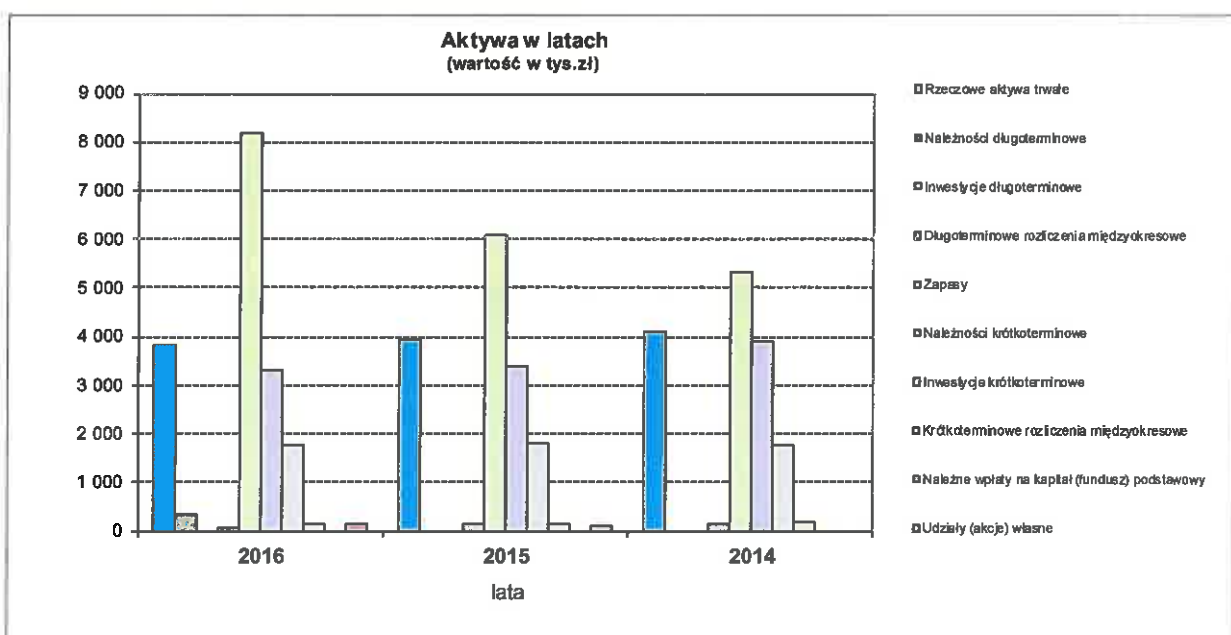
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2014 –2016.

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	4 498,3	24,9	4 342,5	27,4	4 494,0	28,7	155,8	103,6	4,3	100,1
I.	Wartości niematerialne i prawne	318,9	1,8	243,8	1,5	259,9	1,7	75,1	130,8	59,0	122,7
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 817,2	21,1	3 946,0	24,9	4 087,2	26,1	(128,8)	96,7	(270,0)	93,4
III.	Należności długoterminowe	320,0	1,8					320,0		320,0	
IV.	Inwestycje długoterminowe										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42,2	0,2	152,7	1,0	146,8	0,9	(110,5)	27,6	(104,7)	28,7
B.	Aktywa obrotowe	13 399,6	74,2	11 412,3	72,1	11 171,1	71,3	1 987,4	117,4	2 228,5	119,9
I.	Zapasy	8 177,7	45,3	6 082,2	38,4	5 345,2	34,1	2 095,5	134,5	2 832,5	153,0
II.	Należności krótkoterminowe	3 328,7	18,4	3 391,0	21,4	3 911,1	25,0	(82,3)	98,2	(582,4)	85,1
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 773,8	9,8	1 819,4	11,5	1 752,5	11,2	(45,6)	97,5	21,3	101,2
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	119,4	0,7	119,6	0,8	162,4	1,0	(0,3)	99,8	(43,0)	73,5
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy										
D.	Udziały (akcje) własne	154,1	0,9	84,1	0,5			70,0	183,3	154,1	
Aktywa razem		18 052,1	100,0	15 838,9	100,0	15 665,1	100,0	2 213,2	114,0	2 387,0	115,2

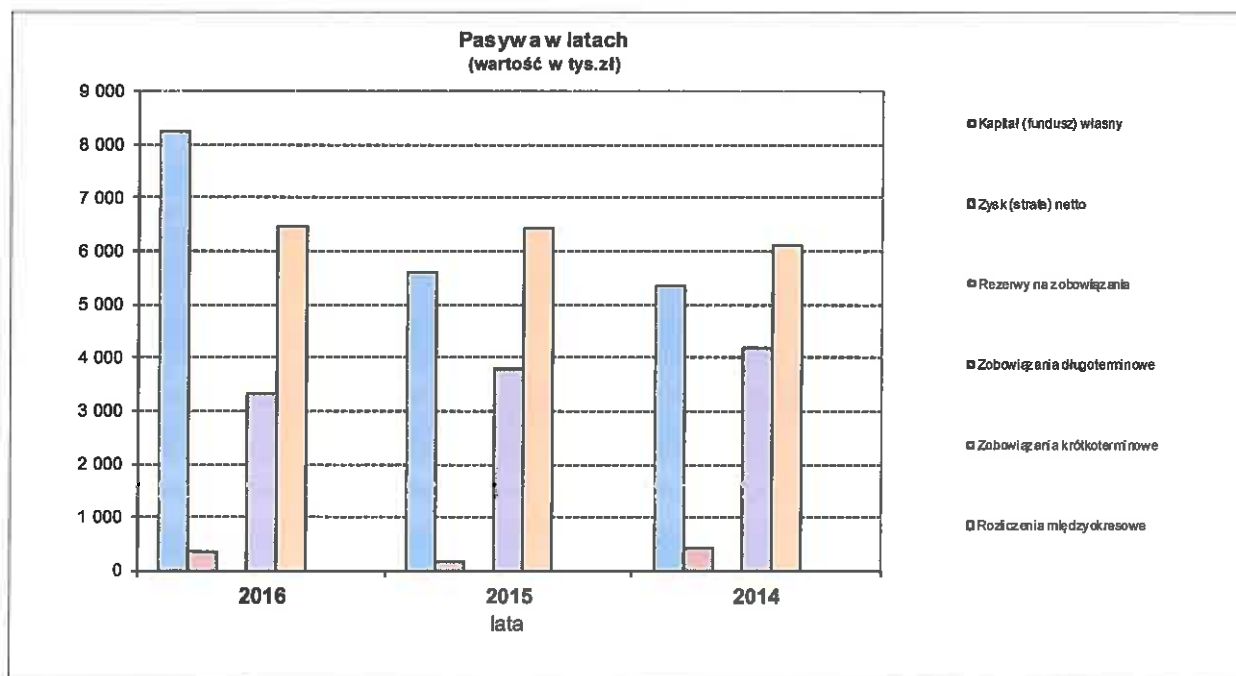
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



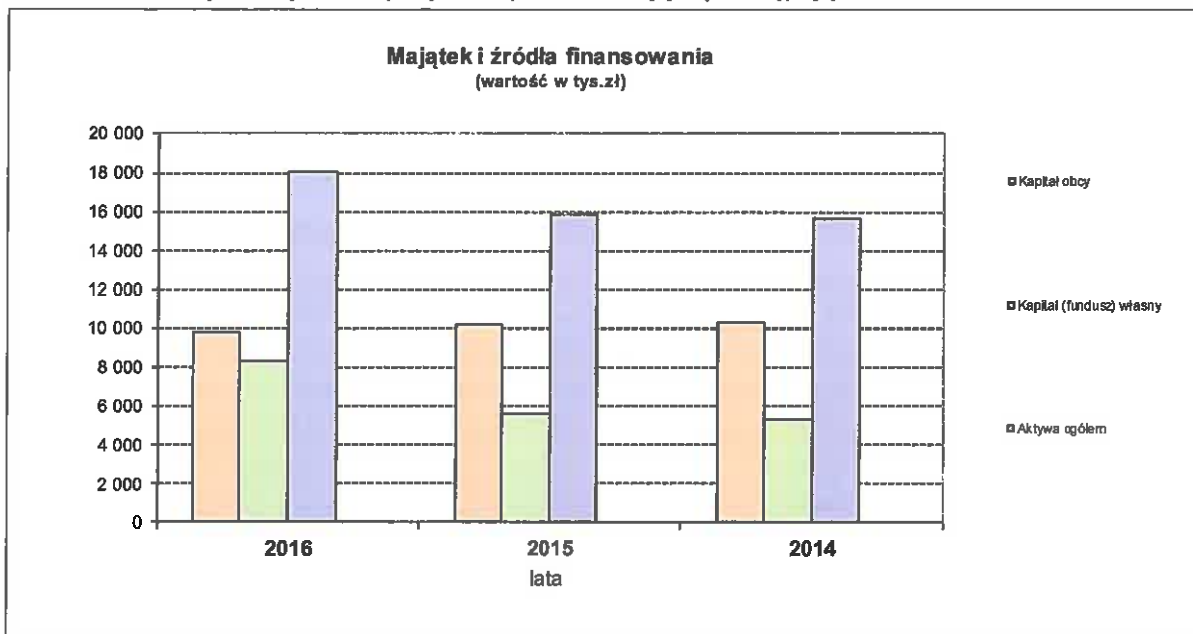
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	2016/2015		2016/2014	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	8 259,5	45,8	5 608,8	35,4	5 347,0	34,1	2 650,8	147,3	2 912,5	154,5
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 870,9	10,4	1 564,6	9,9	1 564,6	10,0	306,3	119,6	306,3	119,6
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 719,2	26,1	2 501,1	15,8	2 088,0	13,3	2 218,1	188,7	2 631,2	226,0
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny					(103,4)	(0,7)			103,4	
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 298,3	7,2	1 368,4	8,6	1 368,4	8,7	(70,0)	94,9	(70,0)	94,9
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VI.	Zysk (strata) netto	371,1	2,1	174,7	1,1	429,4	2,7	196,5	212,5	(58,3)	86,4
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 792,5	54,2	10 230,1	64,6	10 318,1	65,9	(437,6)	95,7	(525,6)	94,9
I.	Rezerwy na zobowiązania										
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 331,2	18,5	3 797,0	24,0	4 191,2	26,8	(465,8)	87,7	(860,0)	79,5
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 461,4	35,8	6 433,1	40,6	6 126,9	39,1	28,2	100,4	334,4	105,5
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
Pasywa razem		18 052,1	100,0	15 838,9	100,0	15 665,1	100,0	2 213,2	114,0	2 387,0	115,2

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:

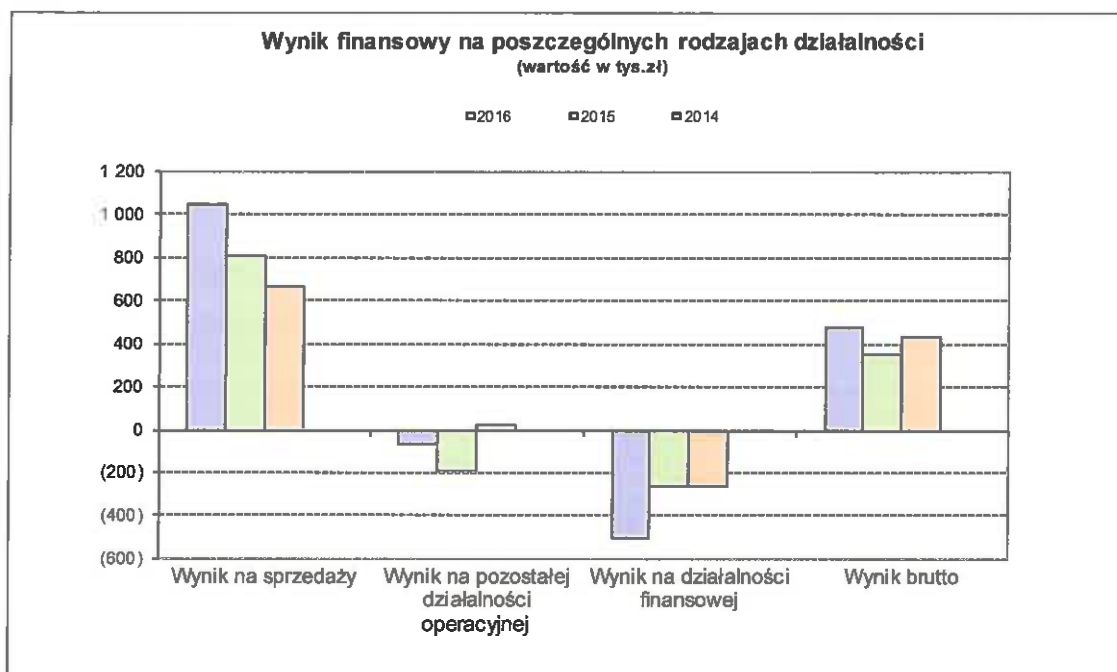


2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016 rok		2015 rok		2014 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	2016/2015		2016/2014	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży	14 661,3	94,6	15 577,2	95,7	14 187,5	95,7	(915,9)	94,1	473,8	103,3
2.	Koszt własny sprzedaży	13 613,0	90,6	14 768,9	92,8	13 520,3	94,0	(1 155,9)	92,2	92,7	100,7
3.	Wynik na sprzedaży	1 048,3		808,3		667,2		240,0	129,7	381,1	157,1
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	340,3	2,2	321,1	2,0	249,5	1,7	19,2	106,0	90,8	136,4
2.	Pozostałe koszty operacyjne	406,0	2,7	515,7	3,2	224,6	1,6	(109,8)	78,7	181,5	180,8
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(65,7)		(194,5)		24,9		128,8	33,8	(90,6)	(264,2)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	982,6		613,8		692,1		368,8	160,1	290,5	142,0
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	501,0	3,2	371,9	2,3	382,7	2,6	129,1	134,7	118,3	130,9
2.	Koszty finansowe	1 001,9	6,7	635,8	4,0	642,6	4,5	366,1	157,6	359,3	155,9
3.	Wynik na działalności finansowej	(500,9)		(264,0)		(260,0)		(237,0)	189,8	(241,0)	192,7
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3)	481,6		349,8		432,1		131,8	137,7	49,5	111,5
F.	Obowiązkowe obciążenia-razem	110,5		175,1		2,7		(64,6)	63,1	107,8	4 080,5
G.	Zysk (strata) netto (E-F)	371,1		174,7		429,4		196,5	212,5	(58,3)	86,4

Przychody ogółem	15 502,6	100,0	16 270,2	100,0	14 819,6	100,0	(767,6)	95,3	683,0	104,6
-------------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	------	-------	-------

Koszty ogółem	15 021,0	100,0	15 920,4	100,0	14 387,5	100,0	(899,4)	94,4	633,5	100,0
----------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	------	-------	-------



W ramach analizy strukturalnej bilansu należy stwierdzić, iż główną pozycję aktywów stanowią aktywa obrotowe o wartości 13 399,6 tys. zł, co stanowi 74,2 % sumy bilansowej. Wśród aktywów obrotowych główną pozycję stanowią zapasy o wartości 8 177,7 tys. zł, co stanowi 45,3 tys. zł sumy bilansowej.

Drugą pod względem wielkości aktywów są rzeczowe aktywa trwałe, które stanowią odpowiednio 21,1%.

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały obce, które wynoszą 9.792,5 tys. zł i stanowią 54,2.% sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zmniejszeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 4,7 punktu procentowego.

Największą pozycją pasywów stanowią zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 35,8 % sumy bilansowej.

Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na spadek wartości przychodów ze sprzedaży oraz kosztów działalności operacyjnej.

Przychody uległy zmniejszeniu szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zwiększenie wyniku na sprzedaży o 29,7 % w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zwiększeniu o 6 % natomiast pozostałe koszty operacyjne uległy zmniejszeniu o 21,3 %.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości (-) 500,9 tys. zł. Opisanie zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 371,1 tys. zł wyższego od ubiegłorocznego o 112,2 %.

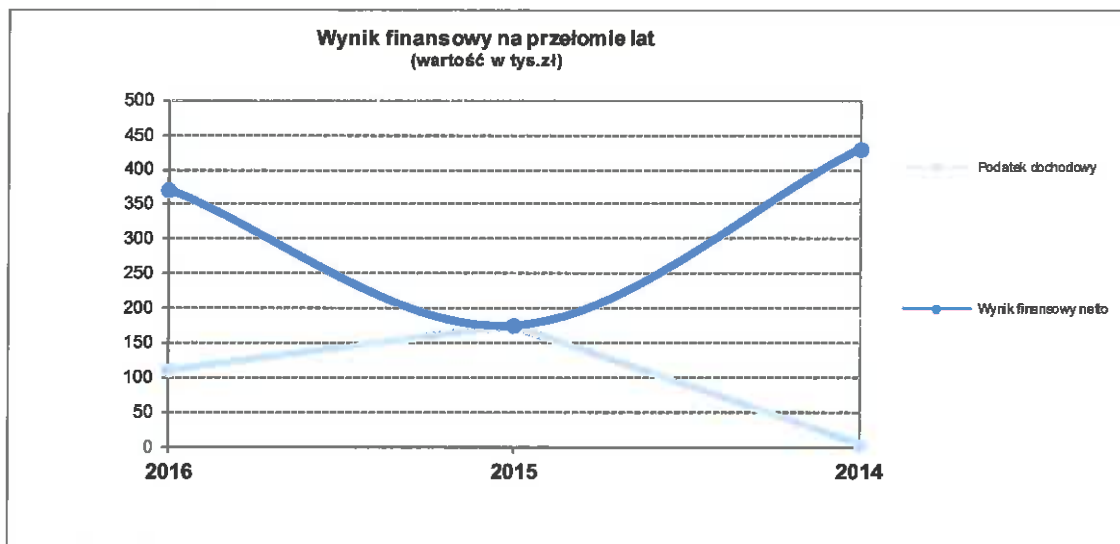
Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie.

Zauważyć można wzrost wartości wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowany osiągnięciem wyższego wyniku finansowego netto.

Wskaźniki płynności I oraz II stopnia ukształtowały się na poziomie nieznacznie wyższym bądź nieznacznie odbiegającym od ubiegłorocznego.

Należy zwrócić uwagę na niski poziom wskaźnika płynności III stopnia, który sygnalizuje możliwość wystąpienia ograniczenia płynności natychmiastowej.

Okres spływu należności uległ skróceniu w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 82 dni (w roku poprzedni 84 dni). Wydłużeniu uległ również cykl obrotu zobowiązaniami o 4 dni w stosunku do roku poprzedniego i obecnie wynosi 90 dni. Cykl rotacji zapasów zwiększył się o 8 dni i wynosi 178 dni.



3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	2,06%	1,10%	2,74%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	2,39%	1,07%	2,90%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	4,49%	3,11%	8,03%

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	2,07	1,77	1,82
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,79	0,81	0,92
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	0,27	0,28	0,29

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) średni stan zapasów x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	178	134	69
Spływ należności (w dniach) średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	82	84	50
Spłata zobowiązań (w dniach) średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	100	86	44

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 Spółki 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 50% aktywów.

Odnotować 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 jednostki.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości:

- a) jednostka 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 podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Jednostki, przy wykorzystaniu systemu komputerowego,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego 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. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco (wybrane pozycje) :

3.1. Aktywa trwałe 4 498 307,08 zł

Stanowią one 24,92% aktywów ogółem

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości 318 901,08 zł

Stanowią one 1,77% bilansowej sumy aktywów.

- a) Wartości niematerialne i prawne stanowi głównie wartość firmy.
- b) Zaliczki na wartości niematerialne i prawne – nie występują.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 3 817 225,00 zł

Stanowią one 21,15% bilansowej sumy aktywów.

Rzeczowe aktywa trwałe spełniają:

- ☐ kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 ustawy o rachunkowości),
- ☐ wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, zasoby majątkowe,

- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła.

3.1.3. Należności długoterminowe **320 000,00 zł**

Stanowią one 1,77% bilansowej sumy aktywów.

Należności długoterminowe spełniają wymagania ustawy o rachunkowości.

3.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe **42 181,00 zł**

Stanowią one 0,23% bilansowej sumy aktywów.

Są to głównie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie **13 399 641,80 zł**

Stanowią 74,23% aktywów ogółem.

3.2.1. Zapasy **8 177 706,41 zł**

Stanowią one 45,30% bilansowej sumy aktywów.

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury oraz ustawową metodą weryfikacji ich wartości i dokumentów. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku.

3.2.2. Należności krótkoterminowe **3 328 704,76 zł**

Stanowią 18,44% aktywów.

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28. ust. 1 pkt 7 i art. 7 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe **1 773 841,05 zł**

Stanowią 9,83% aktywów.

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe **119 389,58 zł**

Stanowią 0,66% aktywów.

Jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 ustawy o rachunkowości).

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą **18 052 066,33 zł**

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

4. PASYWA

4.1. Kapitał (fundusz) własny 8 259 524,11 zł

Stanowi 45,75% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy 1 870 892,00 zł

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 ustawy o rachunkowości, a jego wysokość spełnia wymagania kodeksu spółek handlowych.

4.1.2. Kapitał (fundusz) zapasowy 4 719 188,61 zł

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 74,7 tys. zł z podziału zysku za 2015 rok, zgodnie z Uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 18 z dnia 25.04.2016 roku; zwiększony o kwotę wartości nabycia akcji własnych w 2016 roku; jak również najistotniejszy wzrost wartości z tytułu agio w związku z emisją akcji F.

4.1.3. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe 1 298 320,84 zł

Wysokość kapitału rezerwowego w ciągu roku obrotowego uległa zmniejszeniu w związku z nabyciem akcji własnych (o kwotę tę zwiększono wartość kapitału zapasowego).

4.1.4. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk 371 122,66 zł

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 9 792 542,22 zł

Stanowią one 54,25% bilansowej sumy pasywów.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie 3 331 166,75 zł

Stanowią one 18,45% bilansowej sumy pasywów.

Figurująca w bilansie kwota na koniec roku poprzedniego została rozliczona w ciągu roku obrotowego, poprzez prawidłowe przekwalifikowanie jej na zobowiązania krótkoterminowe.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe 6 461 375,47 zł

Stanowią 35,79% bilansowej sumy pasywów.

Zobowiązania wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt. 7 ustawy o rachunkowości.

4.3. Ogółem pasywa bilansu 18 052 066,33 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości oraz zgodnie z przyjętą przez jednostkę polityką rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – wybrane pozycje.

Rachunek zysków i strat sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.



Przychody z działalności operacyjnej wynoszą	14 661 298,15 zł
Koszty działalności operacyjnej stanowią kwotę	13 612 981,56 zł
Na podstawowej działalności ukształtował się zysk na poziomie	1 048 316,59 zł

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie przychody ze sprzedaży towarów.

Koszty działalności odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Przychody finansowe odnoszą się przede wszystkim do zysku ze zbycia inwestycji, aktualizacji inwestycji w akcje notowane na rynku New Connect, odsetek.

Na koszty finansowe składają się głównie ujemne różnice kursowe jako nadwyżka nad dodatnimi różnicami jak również odsetki.

Ustalenia w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych jednostka zaprezentowała w informacji dodatkowej.

6. Pozostałe zagadnienia.

6.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i wykazuje bilansową zmianę środków pieniężnych w kwocie **97,5 tys. zł.**

6.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o **2 650,8 tys. zł.**, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

6.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

6.4. 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 z badanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

6.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez Spółkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

6.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

6.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły rewident stwierdza, że między dniem bilansowym 31.10.2016 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 01.03.2017 r.

6.8. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.

Nie występują.

7. 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 01.11.2015 r. do 31.10.2016 r. wydano bez zastrzeżeń w dniu 01.03.2017 r.

Raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.10.2016 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.11.2015 r. do 31.10.2016 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 jednostki w roku obrotowym.

Witold Zawadzki

Kluczowy Biegły Rewident nr ew.
9211

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

Warszawa, dn. 01 marca 2017 r.