



Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o.
Firma audytorska - nr ewidencyjny 68

www.groundfrost.pl
02-777 Warszawa, ul. KEN 95

KRS 0000061094
Regon: 010226794
NIP: 526-00-14-757

Sekretariat: e-mail: audyt@groundfrost.pl
tel. +48 (0-22) 649-98-70
fax. +48 (0-22) 649-12-96

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
dotyczące sprawozdania finansowego
Orzeł S.A.
z siedzibą w Poniatowej
za okres
od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.**

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r.
Sprawozdanie z badania zawiera 6 stron.



KRS 0000061094
Regon: 010226794
NIP: 526-00-14-757

Sekretariat: e-mail: audyt@groundfrost.pl
tel. +48 (0-22) 649-98-70
fax. +48 (0-22) 649-12-96

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Orzeł S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia z zastrzeżeniem

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Orzeł S.A. („Spółka”), które zawiera: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2018 r. wykazujący sumę bilansową w kwocie 22.710.182,22 zł oraz rachunek zysków i strat wykazujący zysk w kwocie 923.624,13 zł, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony w tym dniu oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”). Badane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez:

- Monikę Koszade-Rutkiewicz w dniu 2019-05-16 o godz. 16:07:13,
- Michała Stachyrę w dniu 2019-05-16 o godz. 16:15:19,
- Katarzynę Łuczak w dniu 2019-05-16 o godz. 14:50:41;

Naszym zdaniem, z wyjątkiem wpływu kwestii opisanych w paragrafie *Podstawa opinii z zastrzeżeniem*, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późniejszymi zmianami) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii z zastrzeżeniem

1) Spółka posiada na dzień bilansowy przyjęty do użytkowania w roku 2015 istotny środek trwały (maszynę produkcyjną). Wartość brutto nakładów na ten środek trwały wyniosła 2 542.1 tys. zł, a po jego nabyciu ponoszone były również dodatkowe nakłady o charakterze modernizacyjnym. W naszej ocenie ten środek trwały powinien być rozpoznany w rejestrze środków trwałych, ponadto okres ekonomicznej użyteczności został w jego przypadku błędnie ustalony, w wyniku czego nakłady na ten środek zostały ujęte w kosztach w momencie poniesienia czyli w roku 2015. Ponoszone nakłady o charakterze modernizacyjnym również były ujmowane w kosztach w momencie poniesienia.



KRS 0000061094
Regon: 010226794
NIP: 526-00-14-757

Sekretariat: e-mail: audyt@groundfrost.pl
tel. +48 (0-22) 649-98-70
fax. +48 (0-22) 649-12-96

Na podstawie wykonanych prac nie jesteśmy w stanie określić właściwego okresu ekonomicznej użyteczności powyższej maszyny produkcyjnej. Okres ekonomicznej użyteczności podobnych środków trwałych ustalony w Spółce na rok 2016, 2017 i 2018 wynosi 7.14 roku (14%). Przy czym okres ekonomicznej użyteczności podobnych środków trwałych ustalony w Spółce na rok 2015 wynosił 10 lat (10%).

Nasza opinia z badania sprawozdań finansowych Spółki Orzeł S.A. sporządzonych za lata 2015, 2016 oraz 2017 zawierała również zastrzeżenie w odniesieniu do transakcji ujęcia powyższego środka trwałego w księgach rachunkowych.

2) Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym wartości niematerialne i prawne, które obejmują głównie znak towarowy „Orzeł” w wartości netto 868.950,00 zł. Na dzień bilansowy Spółka nie dokonała analizy i aktualizacji wyceny wartości znaku. W naszej ocenie istnieje ryzyko, iż wartość marki jest zawyżona i powinna zostać objęta odpisem aktualizującym.

Od kilku lat Spółka ponosiła straty już na poziomie wyniku ze sprzedaży i rok 2018 jest pierwszym okresem sprawozdawczym, w którym odnotowano zysk. Na podstawie wyników historycznych Spółki, otrzymanych danych i przeprowadzonych procedur nie jesteśmy w stanie rzetelnie skwantyfikować wartości znaku towarowego „Orzeł” na dzień 31 grudnia 2018 r. W związku z tym nie byliśmy w stanie określić, czy nie byłyby konieczne korekty do przedstawionej w sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz do wyniku finansowego za okres kończący się tego dnia.

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania („KSB”) przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz stosownie do ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w paragrafie naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.



KRS 0000061094
Regon: 010226794
NIP: 526-00-14-757

Sekretariat: e-mail: audyt@groundfrost.pl
tel. +48 (0-22) 649-98-70
fax. +48 (0-22) 649-12-96

Objaśnienie

Zwracamy uwagę na notę 34 informacji dodatkowej, w której opisano ryzyka dotyczące kontynuacji działalności. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

Inna sprawa

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że do dnia wydania niniejszego sprawozdania z badania, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orzeł S.A. nie podjęło uchwały o kontynuacji działalności Spółki – obowiązek wynikający z Art. 397 ustawy Kodeks Spółek Handlowych. Zgodnie z Art. 397 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych jeżeli bilans wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, zarząd zobowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Odpowiedzialność Zarządu za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.



KRS 0000061094
Regon: 010226794
NIP: 526-00-14-757

Sekretariat: e-mail: audyt@groundfrost.pl
tel. +48 (0-22) 649-98-70
fax. +48 (0-22) 649-12-96

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („Sprawozdanie z działalności”)

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.



KRS 0000061094
Regon: 010226794
NIP: 526-00-14-757

Sekretariat: e-mail: audyt@groundfrost.pl
tel. +48 (0-22) 649-98-70
fax. +48 (0-22) 649-12-96

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Elżbieta Załęska.

Działająca w imieniu Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 68, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Elżbieta Załęska

Biegły rewident nr 12661

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o.
firmy audytorskiej numer ewidencyjny 68

Al. Komisji Edukacji Narodowej 95
02-777 Warszawa

Data sprawozdania z badania: 16 maja 2019 r., Warszawa