

**Opinia i raport**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**OUTDOORZY SPÓŁKA AKCYJNA**  
**z siedzibą**  
**43-330 Bielsko-Biała, ul. Janisława Grondysa 47/13**  
**za rok obrotowy 01.11.2015 - 31.10.2016**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej OUTDOORZY S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego OUTDOORZY Spółka Akcyjna z siedzibą w Bielsku-Białej ul. Janisława Grondysa 47/13 , na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.10.2016 roku, rachunek zysków i strat za okres 01.11.2015 roku do 31.10.2016 roku, 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 OUTDOORZY 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 OUTDOORZY 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 odpowiedniości 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 OUTDOORZY S.A. 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 OUTDOORZY S.A.

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 Spółce 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

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

Warszawa, dn. 24 marca 2017 r.

**Raport**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**OUTDOORZY SPÓŁKA AKCYJNA**  
**z siedzibą**  
**43-330 Bielsko-Biała, ul. Janisława Grondysa 47/13**  
**za rok obrotowy 01.11.2015 - 31.10.2016**

**POLAUDIT Sp. z o.o.** ul. Elbińska 15/17, 01-747 Warszawa  
tel.: 22 633 87 39, tel.: 22 633 87 80, fax: 22 633 39 91, e-mail: polaudit@polaudit.pl, [www.polaudit.pl](http://www.polaudit.pl)  
NIP 118-00-80-945, KRS 000020996  
Kapitał zakładowy: 191.000 PLN

Podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych nr 552

**A. Część ogólna**

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 27.03.2013 r. Repertorium A nr 2653/2013 oraz aneksów, ostatni z dnia 27.04.2016 r. Rep. A nr 2183/2016. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
  - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000460796
  - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5472086046
  - c) numer identyfikacyjny Regon 240863123
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
  - 47.91 Z sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet,
  - 32.30 Z produkcja sprzętu sportowego
  - 32.99 Z produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana
  - 46.42 Z sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia
4. Kierownikiem jednostki jest Zarząd w osobach :
  - Członek Zarządu Paweł Miśkiewicz
  - Członek Zarządu Łukasz Golonka

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

5. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>1 400 750,57</b>	<b>804 684,80</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 050 000,00	800 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	301 272,30	67 652,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	(123 987,72)
Zysk (strata) netto	49 478,27	61 020,52

Kapitał podstawowy 1 050 000,00 zł, dzieli się na 10 500 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10. zł. Wartość bilansowa 1 udziału (akcji) wynosi 0,13 zł.

Struktura akcjonariatu z wyszczególnieniem akcjonariuszy posiadających 5% i więcej walorów na dzień 31.10.2015 roku przedstawia się następująco:

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
ROBINSON SA	4 400 000	4 400 000	41,9	41,9
ABS Investment	3 700 000	3 700 000	35,24	35,24

Marek Sobieski	800 000	800 000	7,62	7,62
Pozostali	1 600 000	1 600 000	15,24	15,24
Razem	10 500 000	10 500 000	100	100

W roku obrotowym Spółka wyemitowała 250 000 akcji serii C, cena emisyjna akcji wyniosła 2,5 zł za sztukę co dało podwyższenie kapitału zakładowego do wysokości 1 050 000 zł oraz kapitału zapasowego z agio o kwotę 296 587,50 zł; jednocześnie dokonano splitu akcji w stosunku 1:10, co z liczby 1 050 000 akcji w cenie 1,00 zł dało 10 500 000 akcji w cenie nominalnej 0,10 zł.

6. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 8 osób, a w roku poprzednim 6 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 uor - wybrany został podmiot audytorski POLAUDIT sp. z o. o z siedzibą w 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17 wpisany pod numerem 552 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
8. Niniejsze badanie, zgodnie z umową zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 7 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od października 2016 r. (inventaryzacja i badanie wstępne) oraz od 9.03.2017 r. do dnia wydania opinii (badanie właściwe) ( z przerwami).
9. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Witold Zawadzki (nr rej. 9211 ) biorący udział w badaniu 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 2015r., poz. 1011).
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 kwietniu 2016 roku. Zysk został zgodnie z uchwałą WZA przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych , tak jak część kapitału zapasowego, co w konsekwencji spowodowało , że straty z lat ubiegłych zostały pokryte w całości.
11. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
  - stosownie do art. 69 ust. 1 i 1„a” ustawy złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS Sąd Rejonowy Bielsku- Białej VIII Wydział Gospodarczy KRS
  - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym Bielsku-Białej.
12. 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.

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



**B. Analiza ekonomiczno – finansowa.**

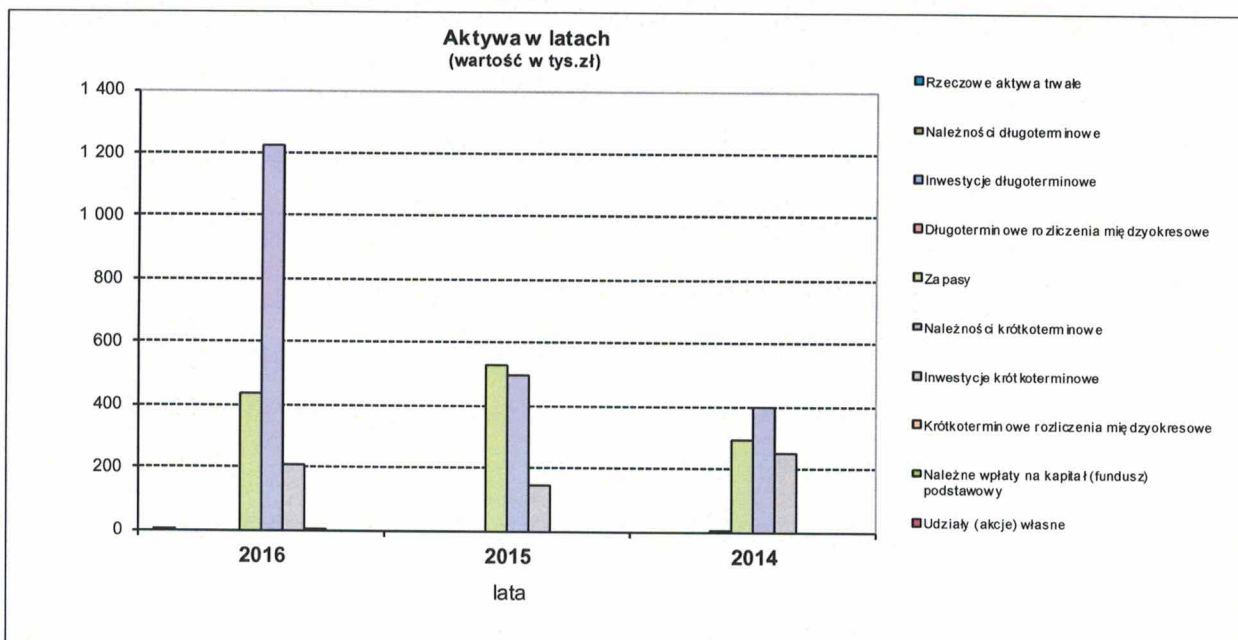
Analizę ekonomiczno – finansową Spółki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2014 –2016.

**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	325,9	14,9	371,3	24,1	423,3	31,0	(45,3)	87,8	(97,4)	77,0
I.	Wartości niematerialne i prawne	321,8	14,7	371,3	24,1	420,8	30,8	(49,5)	86,7	(99,0)	76,5
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	4,2	0,2					4,2		4,2	
III.	Należności długoterminowe										
IV.	Inwestycje długoterminowe										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe					2,6	0,2			(2,6)	
B.	Aktywa obrotowe	1 867,4	85,1	1 168,3	75,9	943,0	69,0	699,1	159,8	924,4	198,0
I.	Zapasy	436,8	19,9	527,7	34,3	293,0	21,4	(90,9)	82,8	143,8	149,1
II.	Należności krótkoterminowe	1 224,0	55,8	493,7	32,1	398,4	29,2	730,3	247,9	825,6	307,2
III.	Inwestycje krótkoterminowe	204,2	9,3	146,9	9,5	251,6	18,4	57,3	139,0	(47,4)	81,2
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	2,4	0,1					2,4		2,4	
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy										
D.	Udziały (akcje) własne										
Aktywa razem		2 193,3	100,0	1 539,5	100,0	1 366,3	100,0	653,8	142,5	827,0	160,5

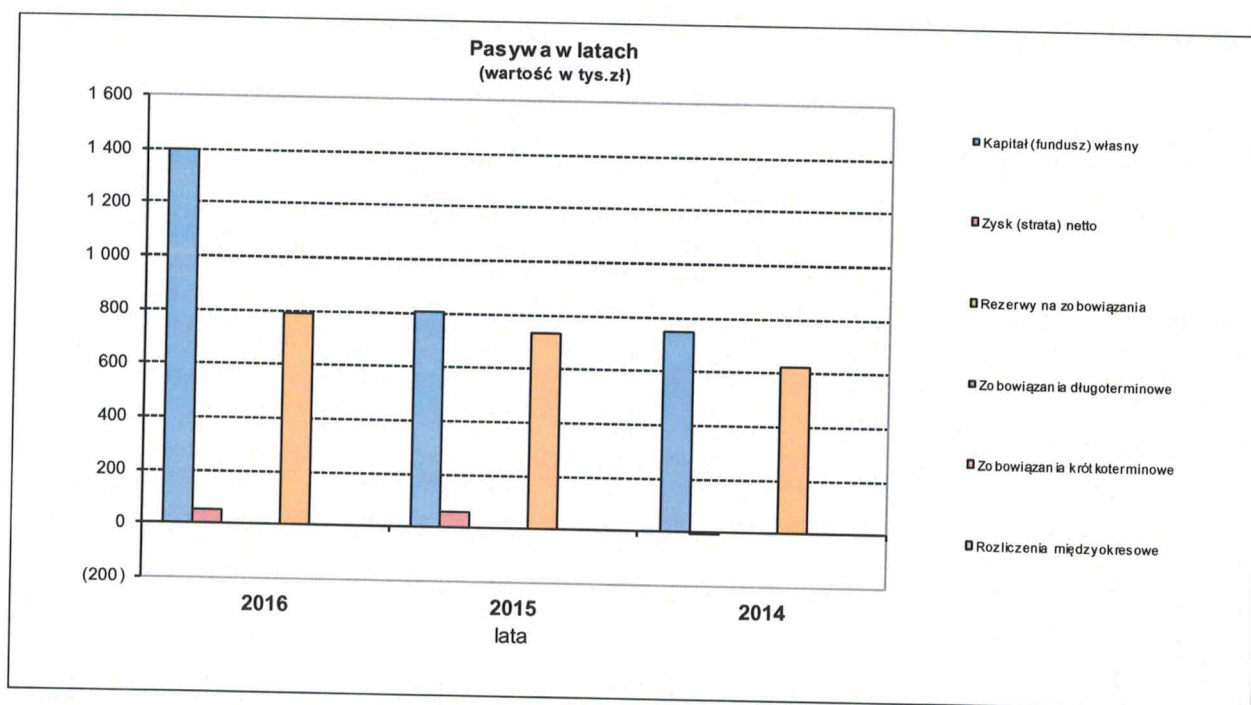
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



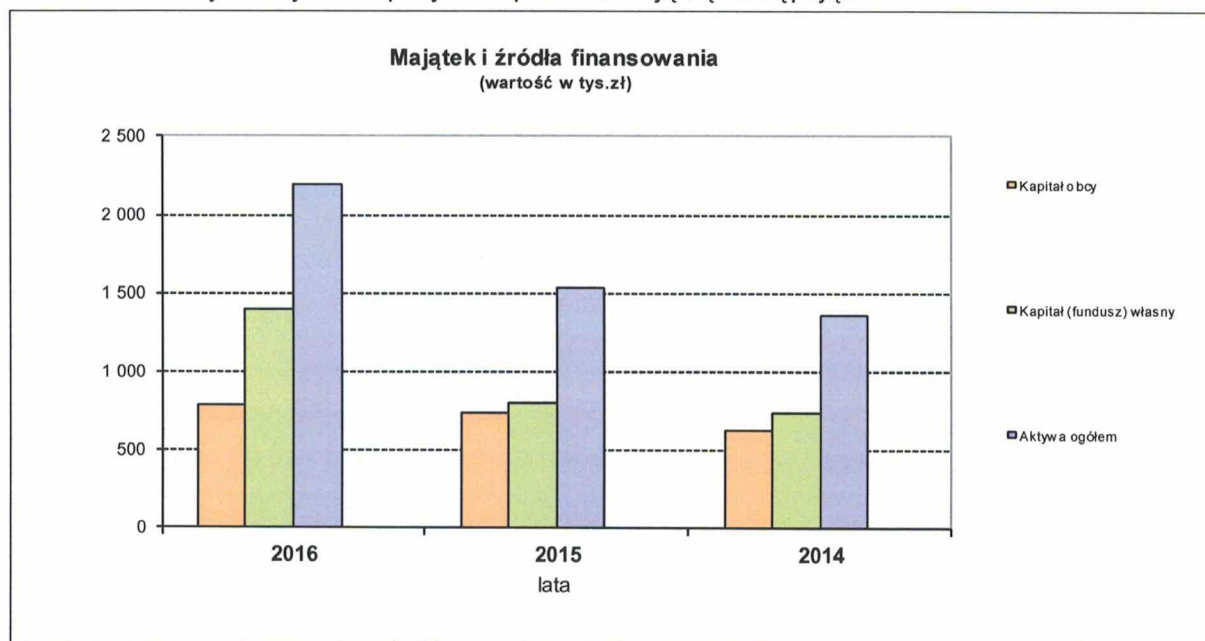
**Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:**

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	2016/2015		2016/2014	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 400,8	63,9	804,7	52,3	743,7	54,4	596,1	174,1	657,1	188,4
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 050,0	47,9	800,0	52,0	600,0	43,9	250,0	131,3	450,0	175,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	301,3	13,7	67,7	4,4	267,7	19,6	233,6	445,3	33,6	112,6
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych			(124,0)	(8,1)	(122,1)	(8,9)	124,0		122,1	
VI.	Zysk (strata) netto	49,5	2,3	61,0	4,0	(1,9)	(0,1)	(11,5)	81,1	51,4	(2 584,7)
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	792,6	36,1	734,8	47,7	622,7	45,6	57,7	107,9	169,9	127,3
I.	Rezerwy na zobowiązania										
II.	Zobowiązania długoterminowe										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	792,6	36,1	734,8	47,7	622,7	45,6	57,7	107,9	169,9	127,3
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
<b>Pasywa razem</b>		<b>2 193,3</b>	<b>100,0</b>	<b>1 539,5</b>	<b>100,0</b>	<b>1 366,3</b>	<b>100,0</b>	<b>653,8</b>	<b>142,5</b>	<b>827,0</b>	<b>160,5</b>

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



W ramach analizy strukturalnej bilansu należy zauważyć, iż główną pozycję aktywów stanowią aktywa obrotowe o wartości 1 867,4 tys. zł, co stanowi 85,1 % sumy bilansowej.

W grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 699,1 tys. zł (59,8 % do roku 2015), który obejmuje głównie:

- wzrost należności krótkoterminowych o 147,9 % w stosunku do roku ubiegłego, który jest m.in. rezultatem zwiększenia sprzedaży wyrobów i usług, wynoszącego w skali roku 2016 6,4 % oraz wysoką sprzedażą w IV kwartale roku obrotowego.
- wystąpiło zwiększenie stanu środków pieniężnych na 31.10.2016 r. o 57,3 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego;
- udział zapasów kształtował się na przestrzeni analizowanych okresów na poziomie 19,9 % do 34,3 % sumy bilansowej.:

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały własne, które wynoszą 1 400,8 tys. zł i stanowią 63,9 % sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zwiększeniu w porównaniu do roku ubiegłego o 74,1 punktu procentowego.

Największą pozycję pasywów stanowi kapitał podstawowy o wartości 1 050,0 tys. zł, co stanowi 47,9 % sumy bilansowej. W roku obrotowym Spółka wyemitowała 250 000 akcji serii C, cena emisyjna akcji wyniosła 2,5 zł, co spowodowało zwiększenie wartości kapitału zakładowego o 250 tys. zł oraz zwiększenie kapitału zapasowego z tytułu agio o kwotę 296,6 tys. zł.

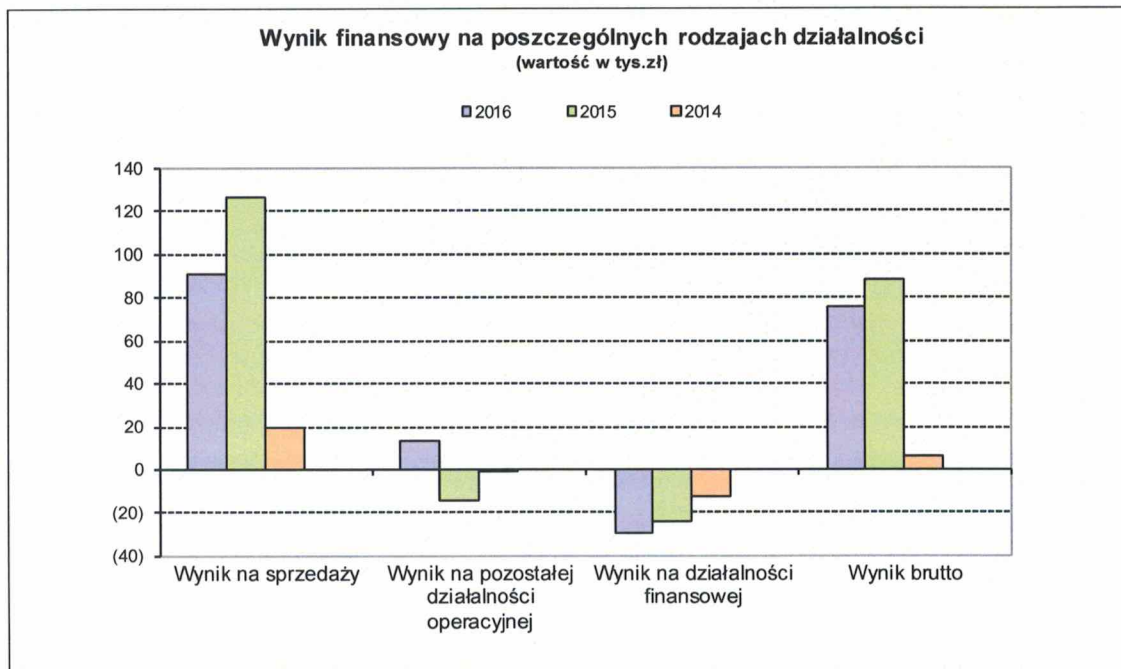
Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 7,9 % w stosunku do roku 2015 i o 27,3 % w stosunku do roku 2014, głównie z tytułu zwiększenia wartości zobowiązań z tytułu dostaw robót i usług.

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

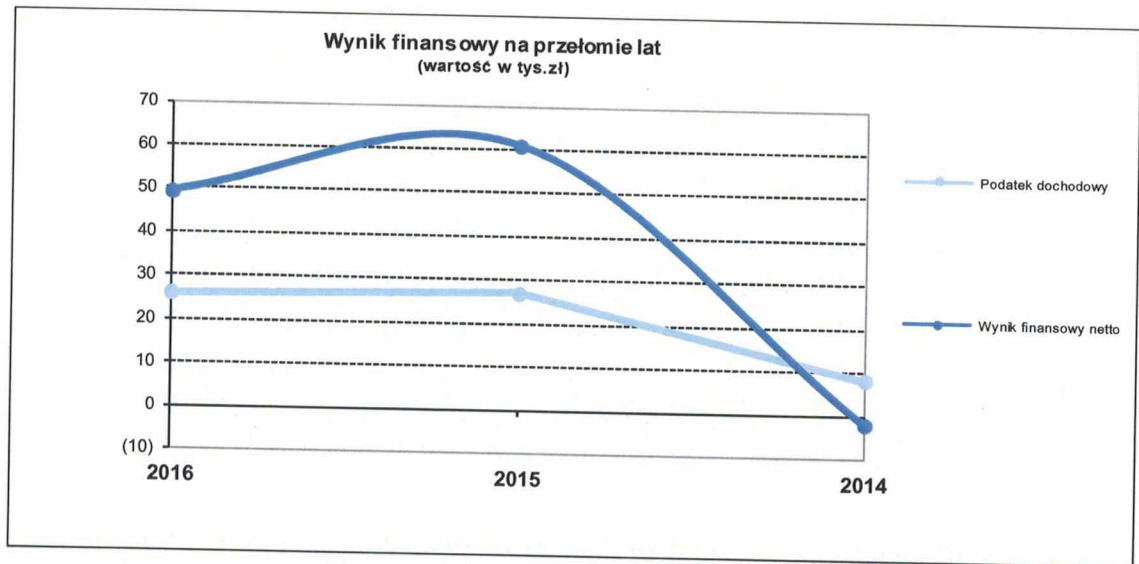
Lp	Wyszczególnienie	2016 rok		2015 rok		2014 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	2016/2015		2016/2014	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>A. Działalność podstawowa</b>											
1.	Przychody netto ze sprzedaży	5 817,1	99,5	5 466,1	99,6	2 352,8	99,9	351,0	106,4	3 464,3	247,2
2.	Koszt własny sprzedaży	5 725,7	99,2	5 339,6	98,9	2 333,3	99,3	386,1	107,2	3 392,4	245,4
3.	Wynik na sprzedaży	91,4		126,5		19,5		(35,1)	72,2	71,9	468,7
<b>B. Pozostała działalność operacyjna</b>											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	30,0	0,5	8,0	0,1	1,2	0,1	22,0	376,9	28,8	2 482,0
2.	Pozostałe koszty operacyjne	16,2	0,3	22,1	0,4	1,9	0,1	(5,9)	73,3	14,3	848,6
3.	Wynik na działalności operacyjnej	13,8		(14,1)		(0,7)		27,9	(97,5)	14,5	(1 972,5)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	105,2		112,3		18,8		(7,2)	93,6	86,4	559,5
<b>D. Działalność finansowa</b>											
1.	Przychody finansowe	0,9	0,0	14,4	0,3	1,9	0,1	(13,5)	6,3	(1,0)	48,4
2.	Koszty finansowe	30,5	0,5	38,6	0,7	14,3	0,6	(8,1)	79,1	16,2	212,9
3.	Wynik na działalności finansowej	(29,6)		(24,2)		(12,5)		(5,4)	122,2	(17,1)	237,5
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3)	75,5		88,1		6,3		(12,6)	85,8	69,2	1 195,6
F.	Obowiązkowe obciążenia-razem	26,1		27,1		8,2		(1,0)	96,3	17,8	316,5
G.	Zysk (strata) netto (E-F)	49,5		61,0		(1,9)		(11,5)	81,1	51,4	(2 584,6)

<b>Przychody ogółem</b>	5 848,0	100,0	5 488,4	100,0	2 355,9	100,0	359,6	106,6	3 492,1	248,2
-------------------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	-------	-------	---------	-------

<b>Koszty ogółem</b>	5 772,4	100,0	5 400,3	100,0	2 349,6	100,0	372,1	106,9	3 422,9	245,7
----------------------	---------	-------	---------	-------	---------	-------	-------	-------	---------	-------



Wartość osiągniętych przychodów netto ze sprzedaży w okresie 01.11.2015 r. do 31.10.2015 roku to kwota 5 817,1 tys. zł wobec 5 466,1 tys. zł w roku poprzednim co powoduje wzrost o 6,4 %. Koszty działalności operacyjnej w wysokości 5 725,7 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych. W badanym okresie osiągnięty przez Spółkę wynik na sprzedaży to kwota 91,4 tys. zł, niższy od wyniku na sprzedaży osiągniętego w roku poprzednim o 35,1 tys. zł.



### 3. Analiza wskaźnikowa

#### 3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
<b>Rentowność majątku (ROA)</b> <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	2,26%	3,96%	-0,14%
<b>Rentowność netto</b> <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	0,85%	1,11%	-0,08%
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b> <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny x 100	15-25	procent	3,53%	7,58%	-0,26%

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie.

Zauważyć można jednak zmniejszenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowane osiągnięciem niższego wyniku finansowego oraz zwiększenia sumy bilansowej.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem pozostał na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego, co oznacza, iż podmiot utrzymał ten najważniejszy wskaźnik na niezbędnym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego zmalał i sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

#### 3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
<b>Wskaźnik płynności finansowej I stopnia</b> <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	2,36	1,59	1,51
<b>Wskaźnik płynności finansowej II stopnia</b> <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	1,80	0,87	1,04
<b>Wskaźnik płynności finansowej III stopnia</b> <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,26	0,20	0,40

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w jednostce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Należy jednak zwrócić uwagę na niski poziom wskaźnika płynności III stopnia, który sygnalizuje możliwość wystąpienia ograniczenia płynności natychmiastowej. Ogólny trend wskaźników płynności jest rosnący.

### 3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
<b>Szybkość obrotu zapasów (w dniach)</b> $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	30	27	23
<b>Spływ należności (w dniach)</b> $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	46	23	25
<b>Spłata zobowiązań (w dniach)</b> $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	43	36	39

Obrót należnościami w dniach wydłużył się. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim. Spłata zobowiązań w dniach uległa wydłużeniu.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na zachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2016 r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim wydłużył się o 3 dni.

#### 4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmiennym 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 jednostki nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym.

Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka poinformowała we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym 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 biegły potwierdza, że:

- 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 przez podmiot do tego uprawniony, przy wykorzystaniu systemu komputerowego,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,

### 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. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU I RZiS.

#### 3.1. Aktywa – wybrane pozycje:

##### 3.1.1. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe dotyczą:

Odpisy aktualizujące tworzone są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściągalność uznano za wątpliwą.

#### 3.2. Pasywa – wybrane pozycje:

##### 3.2.1. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 792,6 tys. zł dotyczą przede wszystkim:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług 778,6 tys. zł
- kredytów i pożyczek 5,9 tys. zł

#### 3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie sprzedaż towarów handlowych.



Koszty działalności operacyjnej w wysokości 5 725,7 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

#### **4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.**

##### **4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz z księgami rachunkowymi:

##### **4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.**

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

##### **4.3. Informacja dodatkowa.**

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

##### **4.4. 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 zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

##### **4.5. Naruszenie przepisów prawa.**

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

##### **4.6. Zdarzenia po dacie bilansu.**

Biegły 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 zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez kierownika jednostki w dniu 24.03.2017 r.

#### **5. 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 24.03.2017 r.

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

1. Opinia zawiera się na 3 kolejno numerowanych stronach (od 1-3)
2. Raport zawiera się na 14 kolejno numerowanych stronach (od 1 do 14)

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. 24 marca 2017 r.