



ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Badanie sprawozdania finansowego za okres
od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku

Poznań, 25 kwietnia 2017 roku

PROFESJONALIŚCI
W AUDYCIE

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU	7
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	7
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	14

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki Esotiq & Henderson S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **Esotiq & Henderson S.A.** (Spółki/Jednostki) z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Szybówcowej 8A, na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz 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, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym 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 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności

ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, 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,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Objaśnienie

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, że:

- a) Zarząd Spółki wydłużył okres ekonomicznej użyteczności receptur kosmetyków z 5 do 100 lat, nie przedstawiając uzasadnienia zmiany szacunku w tym zakresie. Nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się co do prawidłowości przyjętego okresu ekonomicznej użyteczności tych aktywów.
- b) Zarząd Spółki, zgodnie z Międzynarodowym Standarem Rachunkowości nr 36, wykonał testy na utratę wartości dla wartości niematerialnych na dzień 30 czerwca 2016 roku, które nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego ich wartość. Zarząd Spółki odstąpił od aktualizowania testów na utratę wartości na dzień bilansowy wskazując, iż nie zaszyły żadne przesłanki wskazujące na możliwość umniejszenia wartości aktywów. Wartość księgowa wartości niematerialnych i prawnych w postaci znaków towarowych oraz receptur wynosiła na dzień bilansowy 14 739 tys. zł. Powodzenie planów Zarządu Jednostki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych, które stanowiły podstawę prognoz finansowych zastosowanych przeprowadzonych testach. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, ale wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.
- c) Zarząd Spółki, zgodnie z Międzynarodowym Standarem Rachunkowości nr 36, wykonał testy na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych na dzień 30 czerwca 2016 roku, które nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego ich wartość. Zarząd Spółki odstąpił od aktualizowania testów na utratę wartości na dzień bilansowy wskazując, iż nie zaszyły żadne przesłanki wskazujące na możliwość umniejszenia wartości posiadanych udziałów. Wartość księgowa udziałów w spółkach zależnych wynosiła na dzień bilansowy 24 114 tys. zł. Powodzenie planów Zarządu Jednostki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych, które stanowiły podstawę prognoz finansowych zastosowanych w przeprowadzonych testach. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, ale wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji*Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania 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 (lub innego organu nadzorującego) jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

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 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133 z późniejszymi zmianami) (Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych) i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności.

Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Data opinii: 25 kwietnia 2017 roku

Michał Czerniak



Biegły rewident nr 10170

Prezes Zarządu oraz Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

PRO Audyt sp. z o.o.

Poznań (60-654), ul. Świętego Leonarda 1A/3,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 3931

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Spółka **Esotiq & Henderson S.A.** powstała w dniu 6 września 2010 roku na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A, numer 7709/2010) podpisanym przed notariuszem Saturninem Ociessą w kancelarii notarialnej w Sosnowcu.

Siedziba Spółki mieści się w Gdańsku (kod pocztowy 80-298) przy ulicy Szybowcowej 8A.

W dniu 17 listopada 2010 roku Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000370553.

Spółka posiada numer NIP 5833117220 oraz symbol REGON 221133543.

Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki jest:

- sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 223 tys. zł i dzielił się na 2 233 500 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień wydania opinii struktura Akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w zł)
Dictador Global Limited	39,6%	885 000	0,10	88 500,00
CP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	10,9%	243 251	0,10	24 325,10
Edicta Capital Polska sp. z o. o.	9,6%	214 107	0,10	21 410,70
Adam Skrzypek	4,8%	107 000	0,10	10 700,00
Pozostali	35,1%	784 142	0,10	78 414,20
Razem	100,0%	2 233 500	0,10	223 350,00

Zgodnie ze statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Adam Krzysztof Skrzypek	Prezes Zarządu
Krzysztof Iwo Jakubowski	Wiceprezes Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania niniejszej opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Mariusz Jawoszek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Małgorzata Głowacka- Pędras	Członek Rady Nadzorczej
Henryk Folek	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Grzywacz	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Minkina	Członek Rady Nadzorczej
Marek Szotdrowski	Członek Rady Nadzorczej

W roku badanym oraz w okresie do wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej:

- dnia 19 sierpnia 2016 roku pani Hanna Kędziora złożyła na ręce Zarządu Spółki Esotiq & Henderson S.A., rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki,
- dnia 17 lutego 2017 roku na mocy uchwały nr 4, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Esotiq & Henderson S.A., odwołało panią Kamilę Mieszczanin ze składu Rady Nadzorczej Spółki,
- dnia 17 lutego 2017 roku na mocy uchwały nr 5, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Esotiq & Henderson S.A., powołało pana Henryka Folek w skład Rady Nadzorczej Spółki.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Michała Czerniaka (numer ewidencyjny 10170), działającego w imieniu PRO Audyt sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania (numer ewidencyjny 3931) i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z uwagami objaśniającymi:

- Zarząd Spółki wydłużył okres ekonomicznej użyteczności receptur kosmetyków z 5 do 100 lat, nie przedstawiając uzasadnienia zmiany szacunku w tym zakresie. Nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się co do prawidłowości przyjętego okresu ekonomicznej użyteczności tych aktywów.
- Na dzień 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki, zgodnie z Międzynarodowym Standarem Rachunkowości nr 36, wykonał testy na utratę wartości przez wartości niematerialne, które nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego ich wartość. Wartość księgowa wartości niematerialnych i prawnych w postaci znaków towarowych oraz receptur wynosiła na dzień bilansowy 14 821 tys. zł. Powodzenie planów Zarządu Jednostki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych, które stanowiły podstawę prognoz finansowych zastosowanych w przeprowadzonych testach. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, ale wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.
- Na dzień 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki, zgodnie z Międzynarodowym Standarem Rachunkowości nr 36, wykonał testy na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych, które nie wykazały konieczności dokonania odpisu aktualizującego ich wartość. Wartość księgowa udziałów w spółkach zależnych wynosiła na dzień bilansowy 20 363 tys. zł. Powodzenie planów Zarządu Jednostki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych, które stanowiły podstawę prognoz finansowych zastosowanych w przeprowadzonych testach. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, ale wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2016 roku, które postanowiło, aby zysk netto w kwocie 3 634 tys. zł, przeznaczyć w części to jest w kwocie 1 126 tys. zł na pokrycie strat z lat ubiegłych a pozostałą część zysku w kwocie 2 508 tys. zł przenieść na kapitał zapasowy Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 21 lipca 2016 roku oraz w Pomorskim Urzędzie Skarbowym w Gdańsku w dniu 8 lipca 2016 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu PRO Audyt sp. z o.o. był biegły rewident Michał Czerniak (nr ewidencyjny 10170).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 23 sierpnia 2016 roku, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 23 sierpnia 2016 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego odbyło się w siedzibie Jednostki od dnia 28 lutego 2017 roku do dnia wydania niniejszej opinii z raportem, z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PRO Audyt sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

PRO Audyt sp. z o.o. kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (UPROSZCZONE)

AKTYWA	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
Aktywa trwałe	45 717	43 822	4,3%	40,8%	49,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	3 672	4 872	-24,6%	3,3%	5,5%
Wartości niematerialne	17 678	18 388	-3,9%	15,8%	20,8%
Pozostałe aktywa finansowe	24 174	20 424	18,4%	21,6%	23,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	193	138	39,9%	0,2%	0,2%
Aktywa obrotowe	66 408	44 496	49,2%	59,2%	50,4%
Zapasy	44 866	29 130	54,0%	40,0%	33,0%
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	7 168	7 885	-9,1%	6,4%	8,9%
Pozostałe należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	2 595	3 120	-16,8%	2,3%	3,5%
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	198	-100,0%	0,0%	0,2%
Pożyczki udzielone	7 988	1 994	300,6%	7,1%	2,3%
Walutowe kontrakty terminowe	60	-	-	0,1%	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 731	2 169	72,0%	3,3%	2,5%
Aktywa razem	112 125	88 318	27,0%	100,0%	100,0%
PASYWA	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2016 (struktura %)	31.12.2015 (struktura %)
Kapitał własny	59 970	55 885	7,3%	53,5%	63,3%
Kapitał podstawowy	224	224	0,0%	0,2%	0,3%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 444	36 444	0,0%	32,5%	41,3%
Kapitały rezerwowe i zapasowe	19 217	16 709	15,0%	17,1%	18,9%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	(1 126)	-100,0%	0,0%	-1,3%
Zysk (strata) netto	4 085	3 634	12,4%	3,6%	4,1%
Zobowiązania	52 155	32 433	60,8%	46,5%	36,7%
Zobowiązania długoterminowe	7 358	4 891	50,4%	6,6%	5,5%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 667	2 010	32,7%	2,4%	2,3%
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3 000	167	1696,4%	2,7%	0,2%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	299	824	-63,7%	0,3%	0,9%
Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	1 392	1 890	-26,3%	1,2%	2,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	44 797	27 542	62,6%	40,0%	31,2%
Rezerwy	115	77	49,4%	0,1%	0,1%

Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki,	10 059	7 921	27,0%	9,0%	9,0%
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	808	2 473	-67,3%	0,7%	2,8%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	593	667	-11,1%	0,5%	0,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	28 614	13 098	118,5%	25,5%	14,8%
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	4 308	3 294	30,8%	3,8%	3,7%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	300	-	-	0,3%	-
Walutowe kontrakty terminowe	-	12	-100,0%	0,0%	0,0%
Pasywa razem	112 125	88 318	27,0%	100,0%	100,0%

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (UPROSZCZONE)

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2016 31.12.2016 (tys. zł)	01.01.2015 31.12.2015 (tys. zł)	Dynamika (%)	01.01.2016 31.12.2016 (struktura %)	01.01.2015 31.12.2015 (struktura %)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	124 224	115 923	7,2%	100,0%	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	49 869	49 362	1,0%	40,1%	42,6%
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	74 355	66 561	11,7%	59,9%	57,4%
Koszty sprzedaży	56 456	49 671	13,7%	45,4%	42,8%
Koszty ogólnego zarządu	13 285	12 015	10,6%	10,7%	10,4%
Pozostałe przychody operacyjne	1 592	2 105	-24,4%	1,3%	1,8%
Pozostałe koszty operacyjne	1 199	1 535	-21,9%	1,0%	1,3%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	5 007	5 445	-8,0%	4,0%	4,7%
Przychody finansowe	959	148	548,0%	0,8%	0,1%
Koszty finansowe	834	909	-8,3%	0,7%	0,8%
Zysk/strata brutto	5 132	4 684	9,6%	4,1%	4,0%
Podatek dochodowy	1 047	1 050	-0,3%	0,8%	0,9%
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	4 085	3 634	12,4%	3,3%	3,1%
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	4 085	3 634	12,4%	3,3%	3,1%
Dochody całkowite razem	4 085	3 634	12,4%	3,3%	3,1%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	max	3,7%	4,2%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	4,1%	4,0%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	3,3%	3,1%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	7,3%	7,0%
Rentowność aktywów	zysk netto / aktywa ogółem	max	3,6%	4,1%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	1,1	1,3
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	2,7	2,6
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	21	25
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	136	95
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	87	43

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,5	0,6
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,5	1,6
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,3	0,6
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	22 221	17 533
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	19,8%	19,9%

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2016	2015
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,5	0,4
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	1,1	1,7
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,3	1,3
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,5	0,6

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI**

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana w oparciu o wymagania określone w Ustawie o rachunkowości zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i zatwierdzona do stosowania przez Zarząd Jednostki.

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce przy wykorzystaniu systemu komputerowego Awek.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych

- d) powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- e) spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie, w terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez Ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Jednostki załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się dnia 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku są z nim zgodne.

Zarząd Spółki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

PRO Audyt sp. z o. o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

Data opinii: 25 kwietnia 2017 roku

Michał Czerniak



Biegły rewident nr 10170
Prezes Zarządu oraz Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu:

PRO Audyt sp. z o.o.

Poznań (60-654), ul. Świętego Leonarda 1A/3,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 3931