



ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta oraz
raport uzupełniający z badania jednostkowego
sprawozdania finansowego za okres
od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku

Poznań, 21 marca 2016

PROFESJONALIŚCI
W AUDYCIE

SPIS TREŚCI

STRONA

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	12

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki ESOTIQ & HENDERSON S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **ESOTIQ & HENDERSON S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Gdańsku przy ulicy Szybowcowej 8A, 80-298 Gdańsk, za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2015 roku, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **88 318 tys. zł**,
 - c. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **3 634 tys. zł** oraz całkowite dochody w wysokości **3 634 tys. zł**,
 - d. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **20 515 tys. zł**,
 - e. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **667 tys. zł**,
 - f. informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 roku, poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności

badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku,
 - b. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi 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 oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności załączonego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że:
 - a. 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 stanowią podstawę prognoz finansowych zastosowanych w przeprowadzonych testach. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, ale wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.
 - b. Prezentowana wartość księgowa udziałów w spółkach zależnych w badanym sprawozdaniu finansowym wynosiła na dzień bilansowy 20 363 tys. zł, zaś wartość tych udziałów obliczona według wartości kapitałów własnych i udziale ESOTIQ & HENDERSON S.A. w tymże kapitale własnym poszczególnych spółek zależnych wynosiła 16 943 tys. zł.

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. Powodzenie planów Zarządu Jednostki uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych, które stanowią podstawę prognoz finansowych zastosowanych w przeprowadzonych testach. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, ale wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.



Michał Czerniak
Prezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident

Numer ewidencyjny 10170

Przeprowadzający badanie w imieniu:

PRO Audyt sp. z o.o.

60-654 Poznań, ul. Świętego Leonarda 1A/3

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3931

Poznań, dnia 21 marca 2016 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 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 Ociessa 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 2015 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 2015 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	0,20	78 414,20
Razem	100,0%	2 233 500	0,10	223 350,00

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest ESOTIQ & HENDERSON S.A.

Wyszczególnienie	Rodzaj powiązania
ESOTIQ & HENDERSON S.A.	jednostka dominująca
LUMA sp. z o.o.	jednostka zależna
EVA MINGE DESIGN sp. z o. o.	jednostka zależna
EVA MINGE MILANO S.R.L.	jednostka zależna
FEMESTAGE Eva Mingę sp. z o. o.	jednostka zależna

ESOTIQ GERMANY GMBH

jednostka zależna

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	Członek 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
Kamila Mieszczanin	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Grzywacz	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Minkina	Członek Rady Nadzorczej
Marek Szotdrowski	Członek Rady Nadzorczej
Hanna Kędziora	Członek Rady Nadzorczej

W roku badanym oraz w okresie do wydania opinii wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 7 kwietnia 2015 roku (NWZ) odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Małgorzatę Szlązak oraz powołało do Rady na okres bieżącej kadencji Panią Kamilę Mieszczanin. Dnia 28 grudnia 2015 (NWZ) odwołano Pana Jacka Koczwarę ze składu Rady Nadzorczej. Dnia 15 stycznia 2016 (NWZ) powołano Panią Hannę Kędziorek na członka Rady Nadzorczej.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Genowefę Polak, numer ewidencyjny 9308 działającą w imieniu Kancelarii Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 9308) i uzyskało opinię biegłego rewidenta z następującymi uwagami objaśniającymi:

„Począwszy od 1 stycznia 2014 roku jednostka dominująca wydłużyła z 5 do 100 lat okres amortyzacji receptur kosmetyków, których łączna wartość netto na dzień bilansowy wynosiła 5 096 tys. złotych. Zarząd Jednostki dominującej nie przedstawił uzasadnienia zmiany szacunku w tym zakresie. Gdyby amortyzacja była naliczana według dotychczasowej stawki, wartość netto receptur byłaby o 1 049 tys. złotych niższa”.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 26 czerwca 2015 roku, które postanowiło, że zysk netto w kwocie 5 147 tys. zł zostanie w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 9 lipca 2015 roku oraz w Pomorskim Urzędzie Skarbowym w Gdańsku w dniu 6 lipca 2015 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 15 lutego 2016 roku, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30 lipca 2015 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 2015 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 22 lutego 2016 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	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
Aktywa trwałe	43 822	28 299	54,9%	49,6%	42,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	4 872	4 577	6,45%	5,5%	6,8%
Wartości niematerialne	18 388	18 356	0,17%	20,9%	27,3%
Pozostałe aktywa finansowe	20 424	5 224	291,0%	23,1%	7,8%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	138	142	-2,9%	0,2%	0,2%
Aktywa obrotowe	44 496	38 932	14,3%	50,4%	57,9%
Zapasy	29 130	28 335	2,8%	33,0%	42,1%
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	7 885	6 277	25,6%	8,9%	9,3%
Pozostałe należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	3 120	2 045	52,6%	3,5%	3,0%
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 978	-	-	0,2%	0,0%
Pożyczki udzielone	1 994	628	217,4%	2,3%	0,9%
Walutowe kontrakty terminowe	-	145	-	-	0,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 169	1 506	44,5%	2,5%	2,2%
Aktywa razem	88 318	67 231	31,4%	100,0%	100,0%

PASYWA	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2015 (struktura %)	31.12.2014 (struktura %)
Kapitał własny	55 743	35 369	57,6%	63,2%	52,6%
Kapitał podstawowy	224	177	26,4%	0,3%	0,3%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36 444	19 609	86%	41,3%	29,2%
Kapitały rezerwowe i zapasowe	16 709	11 562	45%	18,9%	17,2%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 126	-1 126	0,0%	-1,3%	-1,7%
Zysk (strata) netto	3 634	5 147	-29,4%	4,1%	7,7%
ZOBOWIĄZANIA	32 433	31 86	1,8%	36,7%	47,4%
Zobowiązania długoterminowe	4 891	4 739	3,2%	5,5%	7,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego	2 010	1 33	50,9%	2,3%	2,0%

podatku dochodowego

Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	167	2 640	-93,7%	0,2%	3,9%
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	824	616	33,7%	0,9%	0,9%
Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	1 890	152	1 145%	2,1%	0,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	27 542	27 123	1,5%	31,2%	40,3%
Rezerwy	77	77,4	-	0,1%	0,1%
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki,	7 921	7 203	10,0%	9,0%	10,7%
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	2 473	5 443	-54,6%	2,8%	8,1%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	667	444	50,2%	0,8%	0,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	13 098	9 304	40,8%	14,8%	13,8%
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	3 294	4 489	-26,6%	3,7%	6,7%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	163	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	12	-	-	0,01%	-
Pasywa razem	88 318	67 231	31,4%	100,0%	100,0%

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (UPROSZCZONE)

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2015 31.12.2015 (tys. zł)	01.01.2014 31.12.2014 (tys. zł)	Dynamika (%)	01.01.2015 31.12.2015 (struktura %)	01.01.2014 31.12.2014 (struktura %)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	115 923	105 045	10,3%	100,0%	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	49 362	41 712	18,3%	42,6%	39,7%
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	66 561	63 333	5,1%	57,4%	60,3%
Koszty sprzedaży	49 671	45 461	9,3%	42,8%	43,3%
Koszty ogólnego zarządu	12 015	10 331	16,3%	10,4%	9,8%
Pozostałe przychody operacyjne	2 105	1 880	12,0%	1,8%	1,8%
Pozostałe koszty operacyjne	1 535	1 338	14,8%	1,3%	1,3%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	5 445	8 083	-32,6%	4,7%	7,7%
Przychody finansowe	148	49	203,6%	0,1%	0,0%
Koszty finansowe	909	1 715	-47,0%	0,8%	1,6%
Zysk/strata brutto	4 684	6 417	-27,0%	4,0%	6,1%
Podatek dochodowy	1 050	1 270	-17,3%!	-	-
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	3 634	5 147	-29,4%	3,1%	4,9%
Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	3 634	5 147	-29,4%	3,1%	4,9%
Dochody całkowite razem	3 634	5 147	-29,4%	3,1%	4,9%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	max	4,2%	7,2%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	4,0%	6,1%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	3,1%	4,9%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	7,0%	17,0%
Rentowność aktywów	zysk netto / aktywa ogółem	max	4,1%	7,7%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	1,3	1,6
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	2,6	3,7
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	25	22
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	95	105
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	45	37

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,6	0,4
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,6	1,4
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,6	0,7
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	17 532	12 183
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	19,9%	18,1%

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,4	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	1,7	1,1
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,3	1,2
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,6	0,5

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 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 2015 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:

- a. zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- b. rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- c. 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 2015 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 2015 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 2015 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.



Michał Czerniak
Prezes Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 10170

Przeprowadzający badanie w imieniu:

PRO Audyt sp. z o.o.

60-654 Poznań, ul. Świętego Leonarda 1A/3

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3931

Poznań, dnia 21 marca 2016 roku