

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
DELKO**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2016 R.**

Opinia zawiera 4 strony

Raport uzupełniający zawiera 12 stron

Poznań, dnia 27 kwietnia 2017 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu DELKO S.A.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przedmiot badania

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego **Grupy Kapitałowej DELKO S.A.** (dalej „Grupa”), w której jednostką dominującą jest **DELKO S.A.** w Śremie, przy ulicy Gostyńskiej nr 51 (dalej „Jednostka dominująca”), na które składają się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości a także informacje dodatkowe i objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.) („ustawa o rachunkowości”) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację 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.

Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki dominującej oceny możliwości kontynuacji działalności przez jednostki Grupy oraz, w określonych przypadkach, ujawnienia kwestii związanych z kontynuacją działalności, a także przyjęcia założenia kontynuacji działalności, z wyjątkiem sytuacji, gdy Zarząd Jednostki dominującej zamierza dokonać likwidacji jednostek Grupy, zaniechać prowadzenia działalności gospodarczej, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji bądź zaniechania prowadzenia działalności.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzór nad procesem sprawozdawczości finansowej Jednostki dominującej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

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 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego 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 Jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt.5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy sformułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

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

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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,
- Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Jednostki dominującej. Ponadto Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 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 (Dz. U. z 2016 roku poz. 860 z późn. zm.) (dalej „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”) i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Jednostka dominująca 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 (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Marcin Hauffa

Członek Zarządu

Biegły rewident, Numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający weryfikację w imieniu

B-think Audit sp. z o.o.

61-119 Poznań, ul. św. Michała 43

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 27 kwietnia 2017 roku

GRUPA KAPITAŁOWA DELKO

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2016 ROKU

Raport uzupełniający zawiera 12 stron

Poznań, dnia 27 kwietnia 2017 r.

SPIS TREŚCI

A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1. Dane identyfikujące Jednostkę dominującą	3
1.1. Nazwa Jednostki dominującej	3
1.2. Siedziba Jednostki dominującej	3
1.3. Dane rejestrowe Jednostki dominującej	3
1.4. Przedmiot działalności Jednostki dominującej	3
1.5. Kapitał podstawowy Jednostki dominującej	3
1.6. Skład Zarządu Jednostki dominującej	3
1.7. Skład Rady Nadzorczej	4
2. Skład Grupy Kapitałowej	4
2.1. Jednostki zależne	4
3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	5
3.1. Kluczowy biegły rewident	5
3.2. Podmiot uprawniony	5
4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
5. Zakres prac i odpowiedzialności	5
B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ	7
1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
3. Wybrane wskaźniki finansowe	9
4. Kontynuacja działalności	9
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10
1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej	10
2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitału własnego	10
3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
4. Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów	10
5. Kapitał własny oraz udziały niesprawujące kontroli	10
6. Rok obrotowy	10
7. Wyłączenia konsolidacyjne	10
7.1. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją	10
7.2. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend	11
8. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej	11
9. Informacja dodatkowa	11
10. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	11
11. Zgodność z prawem	12

A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę dominującą

1.1. Nazwa Jednostki dominującej

DELKO spółka akcyjna.

1.2. Siedziba Jednostki dominującej

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Śremie przy ulicy Gostyńskiej nr 51.

1.3. Dane rejestrowe Jednostki dominującej

W dniu 5 lipca 2001 roku Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000024517 prowadzonej przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy.

Jednostka dominująca posiada numer NIP 7851003396 oraz symbol REGON 630306168.

1.4. Przedmiot działalności Jednostki dominującej

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

- sprzedaż wyrobów chemicznych i artykułów użytku domowego i osobistego (kosmetyków i artykułów toaletowych),
- sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna wyrobów tytoniowych,
- pozostałej sprzedaży hurtowej i detalicznej.

1.5. Kapitał podstawowy Jednostki dominującej

W dniu 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy Jednostki dominującej wynosił 5 980 tys. złotych.

Struktura własności kapitału podstawowego na dzień bilansowy była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość (w tys. złotych)
Dariusz Kawecki	1 442 500	1 442,5
Mirosław Jan Dąbrowski	1 013 510	1 013,5
Mirosław Nowel	539 650	539,7
Pozostali, posiadający poniżej 5% ogólnej liczby głosów	2 984 340	2 984,3
Razem	5 980 000	5 980

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Jednostki dominującej nie zmienił się.

1.6. Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 27 kwietnia 2017 roku wchodził:

- Dariusz Kawecki – Prezes Zarządu,
- Mirosław Jan Dąbrowski – Wiceprezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii wystąpiły następujące zmiany

w składzie Zarządu Jednostki dominującej:

- W dniu 1 kwietnia 2016 roku Pan Leszek Wójcik złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu DELKO S.A.

1.7. Skład Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień 27 kwietnia 2017 roku wchodził:

- Wojciech Szymon Kowalski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Piotr Czaplą – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Karolina Kamila Dąbrowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Iwona Agata Jantoń – Członek Rady Nadzorczej,
- Danuta Bronisława Martyna – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej:

- W dniu 17 marca 2016 roku uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołano Panią Karolinę Kamilę Dąbrowską na stanowisko członka Rady Nadzorczej na okres wspólnej trzyletniej kadencji,
- W dniu 17 marca 2016 roku uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołano Panią Iwonę Agatę Jantoń na stanowisko członka Rady Nadzorczej na okres wspólnej trzyletniej kadencji,
- W dniu 17 marca 2016 roku uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołano Panią Danutę Bronisławę Martynę na stanowisko członka Rady Nadzorczej na okres wspólnej trzyletniej kadencji,
- Uchwałą nr 31 Rady Nadzorczej Delko S.A. z dnia 17 marca 2016 roku Rada Nadzorcza XI kadencji ukonstytuowała się w następujący sposób: Przewodniczący Rady Nadzorczej – Wojciech Szymon Kowalski, Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Tomasz Piotr Czaplą, Członkowie Rady Nadzorczej: Karolina Kamila Dąbrowska, Iwona Agata Jantoń, Danuta Bronisława Martyna.

2. Skład Grupy Kapitałowej

2.1. Jednostki zależne

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy DELKO S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
DELKO OTTO sp. z o.o.	Pełna	Bez zastrzeżeń	B-think Audit	31.12.2016
COSMETICS RDT sp. z o.o.	Pełna	Bez zastrzeżeń	B-think Audit	31.12.2016
NIKA sp. z o.o.	Pełna	Bez zastrzeżeń	B-think Audit	31.12.2016
PH AMA sp. z o.o.	Pełna	Bez zastrzeżeń	B-think Audit	31.12.2016
FROG MS DELKO sp. z o.o.	Pełna	Bez zastrzeżeń	B-think Audit	31.12.2016
BLUE STOP sp. z o.o.	Pełna	Bez zastrzeżeń	B-think Audit	31.12.2016
DR LEKS S.A.	Pełna	Bez zastrzeżeń	B-think Audit	31.12.2016
DELKOR sp. z o.o.	Pełna	Bez zastrzeżeń	B-think Audit	31.12.2016
DELKO ESTA sp. z o.o.	Pełna	Bez zastrzeżeń	B-think Audit	31.12.2016
LEVENDE sp. z o.o.	Pełna	Nie podlegała badaniu	-	31.12.2016

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w nocie 5 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Kluczowy biegły rewident

Biegły rewident Marcin Hauffa jest wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 11266.

3.2. Podmiot uprawniony

B-think Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, św. Michała 43 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 4063.

4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez Elżbietę Grześkowiak, kluczowego biegłego rewidenta nr 5014, działającego w imieniu Grant Thornton Frąckowiak spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3654. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu w dniu 23 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostały złożone w dniu 4 lipca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

5. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został sporządzony dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu DELKO S.A. i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016.

B-think Audit sp. z o.o. z w dniu 20 grudnia 2016 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą DELKO S.A. do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 21 grudnia 2016 roku z Zarządem Jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 r. z późn. zm.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 11 do 27 kwietnia 2017 roku z przerwami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd Jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej.

Zarząd Jednostki dominującej oświadczył również, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.

Zarząd Jednostki dominującej w dniu wydania niniejszego raportu złożył oświadczenie o nieistnieniu zdarzeń nieujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływający w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszystkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie zostały w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od badanej Jednostki dominującej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku poz. 649 z późniejszymi zmianami).

B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ**1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Aktywa trwałe	53 525	52 842	1,3%	31,3%	33,4%
Wartość firmy	31 183	31 183	-	18,2%	19,7%
Inne wartości niematerialne	770	1 046	-26,4%	0,5%	0,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	18 903	18 795	0,6%	11,0%	11,9%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 669	1 818	46,8%	1,6%	1,1%
Aktywa obrotowe	117 557	105 438	11,5%	68,7%	66,6%
Zapasy	47 384	43 837	8,1%	27,7%	27,7%
Należności z tytułu dostaw i usług	52 105	53 386	-2,4%	30,5%	33,7%
Należności pozostałe	13 979	3 049	358,5%	8,2%	1,9%
Należności z tyt. p. dochodowego	107	429	-75,1%	0,1%	0,3%
Aktywa finansowe krótkoterminowe	40	40	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 672	4 264	-13,9%	2,1%	2,7%
Rozliczenia międzyokresowe	270	433	-37,6%	0,2%	0,3%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Aktywa razem	171 082	158 280	8,1%	100,0%	100,0%
PASYWA	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Kapitał własny	58 125	49 734	16,9%	34,0%	31,4%
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	58 125	49 705	16,9%	34,0%	31,4%
Kapitał akcyjny	5 980	5 980	-	3,5%	3,8%
Kapitał zapasowy	44 782	39 087	14,6%	26,2%	24,7%
Kapitał rezerwowy	1 430	2 570	-44,4%	0,8%	1,6%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 198	-6 202	-32,3%	-2,5%	-3,9%
Zyski (strata) netto	10 131	8 270	22,5%	5,9%	5,2%
Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	-	29	-100,0%	-	-
Zobowiązania długoterminowe	8 456	12 452	-32,1%	4,9%	7,9%
Kredyty i pożyczki	3 252	8 025	-59,5%	1,9%	5,1%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 039	1 425	-27,1%	0,6%	0,9%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 994	2 741	45,7%	2,3%	1,7%
Rezerwy na inne zobowiązania	171	261	-34,5%	0,1%	0,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	104 501	96 094	8,7%	61,1%	60,7%
Kredyty i pożyczki	73 663	58 189	26,6%	43,1%	36,8%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	446	418	6,7%	0,3%	0,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25 952	22 461	15,5%	15,2%	14,2%
Zobowiązania pozostałe	3 193	12 868	-75,2%	1,9%	8,1%
Zobowiązanie z tytułu p. dochodowego	29	337	-91,4%	-	0,2%
Rezerwy na zobowiązania	1 218	1 821	-33,1%	0,7%	1,2%
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Pasywa razem	171 082	158 280	8,1%	100,0%	100,0%

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Koniec bieżącego roku (tys. zł)	Koniec poprzedniego roku (tys. zł)	Dynamika (%)	Koniec bieżącego roku (struktura %)	Koniec poprzedniego roku (struktura %)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	551 218	495 006	11,4%	100,0%	100,0%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	31 111	24 249	28,3%	5,6%	4,9%
Przychody ze sprzedaży towarów	520 107	470 757	10,5%	94,4%	95,1%
Koszty działalności operacyjnej	536 677	483 347	11,0%	97,4%	97,6%
Amortyzacja	2 430	1 759	38,1%	0,4%	0,4%
Zużycie materiałów i energii	5 716	4 683	22,1%	1,0%	0,9%
Usługi obce	38 060	28 987	31,3%	6,9%	5,9%
Podatki i opłaty	841	1 030	-18,3%	0,2%	0,2%
Wynagrodzenia	24 331	18 827	29,2%	4,4%	3,8%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 751	3 645	30,3%	0,9%	0,7%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 451	1 242	16,8%	0,3%	0,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	459 097	423 174	8,5%	83,3%	85,5%
Zysk (strata) na sprzedaży	14 541	11 659	24,7%	2,6%	2,4%
Pozostałe przychody operacyjne	1 405	875	60,6%	0,3%	0,2%
Pozostałe koszty operacyjne	1 491	1 048	42,3%	0,3%	0,2%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14 455	11 486	25,8%	2,6%	2,3%
Przychody finansowe	267	238	12,2%	-	-
Koszty finansowe	2 159	1 307	65,2%	0,4%	0,3%
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	12 563	10 417	20,6%	2,3%	2,1%
Podatek dochodowy	2 427	2 129	14,0%	0,4%	0,4%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 136	8 288	22,3%	1,8%	1,7%
Działalność zaniechana	-	-	-	-	-
Działalność zaniechana	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym:	10 136	8 288	22,3%	1,8%	1,7%
Przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	10 131	8 270	22,5%	1,8%	1,7%
Przypadający akcjonariuszom niesprawującym kontroli	5	18	-72,2%	-	-

3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźnik	Formuła	2016	2015	2014
Rentowność brutto	$\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	2,3%	2,1%	1,8%
Rentowność operacyjna	$\frac{\text{zysk (strata) na działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	2,6%	2,3%	2,2%
Zwrot na kapitale zaangażowanym (ROCE)	$\frac{\text{zysk (strata) na działalności operacyjnej}}{\text{kapitał stały (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)}}$	21,7%	18,5%	20,6%
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	3,2	3,1	4,6
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{przychody ze sprzedaży} * 365}$	35	39	35
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{zapasy}}{\text{koszty działalności operacyjnej} * 365}$	32	33	21
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług}}{\text{koszty własne sprzedaży} * 365}$	19	18	16
Stopa zadłużenia	$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{pasywa razem}}$	0,7	0,7	0,5
Wskaźnik płynności bieżącej (current ratio)	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,1	1,4
Wskaźnik szybki płynności (quick ratio)	$\frac{\text{(aktywa obrotowe - zapasy - rozliczenia międzyokresowe)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,7	0,6	0,9

4. Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2016 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oświadczył, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe istotnych jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitału własnego

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w notce nr 14 informacji dodatkowych i objaśniających w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitału własnego Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4. Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w notce nr 15 informacji dodatkowych i objaśniających w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

5. Kapitał własny oraz udziały niesprawujące kontroli

Wykazany stan kapitału własnego oraz udziału niesprawującego kontroli jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Dane dotyczące kapitału własnego oraz udziału niesprawującego kontroli przedstawiono w notach nr 26-26 informacji dodatkowych i objaśniających w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

7. Wyłączenia konsolidacyjne

7.1. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

7.2. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji z jednostkami powiązаныmi przedstawiono w notcie nr 38 informacji dodatkowych i objaśniających w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

8. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce podporządkowanej

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych udziałów (akcji) w jednostkach zależnych.

9. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmująca opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości a także informacje dodatkowe i objaśniające w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związаныmi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

10. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie Zarządu Jednostki dominującej na temat działalności Grupy za rok 2016 uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu 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 (Dz. U. 2014.133 z późn. zm.) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Jednostka 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 (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

11. Zgodność z prawem

Otrzymaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Jednostki dominującej, iż w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów/umów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



Marcja Hauffa

Członek Zarządu
Biegły rewident, Numer ewidencyjny 11266

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający weryfikację w imieniu

B-think Audit sp. z o.o.

61-119 Poznań, ul. św. Michała 43

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych
wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 4063

Poznań, dnia 27 kwietnia 2017 roku