



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej

WITTCHEN S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Wittchen Spółka Akcyjna, z siedzibą w Kiełpinie przy ul. Ogrodowej 27/29, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **248 701 tys. zł**
- sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zysk netto w wysokości **18 355 tys. zł**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **7 033 tys. zł**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **21 932 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność zarządu Spółki i rady nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, 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 Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia



Morison KSI
Independent member

Siedziba:
ul Główna 6
61-005 Poznań
sekr. +48 61 65 44 102
faks +48 61 87 52 950

email: sekretariat@morison.pl
www.morison.pl
Sąd Rejonowy w Poznaniu
Poznań Nowe Miasto i Wilda
VIII Wydział Gospodarczy KRS

KRS 0000101208
REGON 630540941
NIP 778-01-48-896
kapitał zakładowy
468.000,00 zł



42

sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, zarząd Spółki 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 r. z późn. zm. 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 jednostkę 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 kierownika jednostki 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, zbadane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki WITTCHEN S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 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,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa, w tym z wymogami 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 (Dz.U. z 2016 r. poz. 860), oraz postanowieniami statutu Spółki.

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 zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej 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 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Spółka WITTCHEN S.A. sporządziła jedno, łączne sprawozdanie z działalności jednostki oraz grupy kapitałowej.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów 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 (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Oświadczenie jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach

wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1639) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

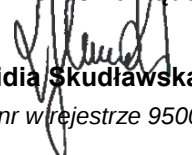
Kluczowy biegły rewident



Beata Ziomek

nr w rejestrze 12104

Prezes Zarządu



Lidia Skudławska

biegły rewident nr w rejestrze 9500

„MORISON FINANSISTA AUDIT”

spółka z o.o. w Poznaniu

ul. Główna 6

*spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 255*

Poznań, dnia 30 marca 2017 roku.

WITTCHEN S.A.
Kielpin, ul. Ogrodowa 27/29

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
wraz
ze SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

Spis treści

CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1. Charakterystyka badanej jednostki	3
2. Przedmiot badania	4
3. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni	5
4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania	5
5. Zakres i metody badania	6
CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	8
1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej	8
2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej	11
3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2014-2016	12
WYNIKI BADANIA	14
1. System rachunkowości	14
2. Inwentaryzacja	15
3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	15
4. Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	16
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	16
6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16
7. Informacja dodatkowa	16
8. Sprawozdanie z działalności Spółki	17
9. Zdarzenia po dacie bilansu	17
10. Oświadczenie kierownictwa jednostki	17
11. Kontynuacja działania	17
INFORMACJE KOŃCOWE	17

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI WITTCHEN SPÓŁKA AKCYJNA W KIEŁPINIE
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 R.**

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka badanej jednostki

- 1.1 Spółka Wittchen S.A. powstała na podstawie umowy Spółki sporządzonej na mocy aktu notarialnego, Repertorium A nr 522/96 z dnia 15 lutego 1996 r. sporządzonego przed Asesorem Notarialnym Gabriela Marzinek w Warszawie.

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla miasta st. Warszawy Wydział XIV Gospodarczy dnia 1 października 2001 r. pod numerem KRS 0000047693.

Na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Wittchen sp. z o.o. z dnia 23 lutego 2010 roku sporządzonej przed notariuszem Januszem Rudnickim w Warszawie rep. A 2684/2010 spółka została przekształcona w spółkę akcyjną. Spółka Akcyjna została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla miasta st. Warszawy Wydział XIV Gospodarczy dnia 31 marca 2010 r. pod numerem KRS 0000352760.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 011664266 oraz nr identyfikacyjny NIP 951-102-21-54.

Średnioroczne zatrudnienie w roku badanym wynosiło 39 osób.

Od dnia 9 listopada 2015 roku akcje Spółki Wittchen S.A. są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

- 1.2 Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych,
- sprzedaż detaliczna odzieży,
- sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia.

Rodzaj prowadzonej działalności odpowiada danym statutu oraz rejestracji sądowej.

- 1.3 Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wynosił 3 620 tys. zł i dzielił się na 18 100 000 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na dzień bilansowy:

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Ilość akcji</u>	<u>Wartość nominalna</u> <u>akcji</u>	<u>Udział w kapitale</u> <u>podstawowym</u>
1. Jędrzej i Monika Wittchen	13 785 178	2 757 000 zł	76,2 %
2. pozostali	4 975 954	863 000 zł	23,8 %
Razem	18 100 000	3 620 000 zł	100 %

Kapitał własny Spółki na dzień bilansowy wynosi 164 427 tys. zł i uległ zwiększeniu w porównaniu z rokiem ubiegłym o kwotę 7 033 tys. zł.

1.4 Skład Kierownictwa Jednostki na dzień 31 grudnia 2016 r. i do dnia zakończenia badania:

- Jędrzej Rafał Wittchen – Prezes Zarządu,
- Monika Wittchen – Wiceprezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Jednostki na dzień 31 grudnia 2016 r. i do dnia zakończenia badania:

- Robert Jędrzejowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Marcinkiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Dziedzic - Członek Rady Nadzorczej,
- Józef Mirecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Barbara Mirecka – Członek Rady Nadzorczej.

1.5 Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

1.6 Spółka posiada następujące podmioty zależne:

- Wittchen Premium sp. z o. o.,
- Wittchen Premium sp. z o.o. sp. k.,
- Wittchen Premium S.K.A.,
- JR Wittchen Premium sp. z o.o. sp. k.,
- Wittchen Real Estate sp. z o.o.
- Wittchen GmbH z siedzibą w Niemczech.

2. Przedmiot badania

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe, na które składa się :

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **248 701 tys. zł**
- sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zysk netto w wysokości **18 355 tys. zł**

- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku
wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **7 033 tys. zł**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zmniejszenie
stanu środków pieniężnych o kwotę **21 932 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni

- 3.1 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.
wykazujące sumę bilansową 257 441 tys. zł

i zamykające się wynikiem finansowym netto 24 655 tys. zł

zostało zbadane firmę „Morison Finansista Audit” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 255 i zatwierdzone w dniu 26 kwietnia 2016 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (uchwała nr 4).

Wydana opinia nie zawierała zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2015 r. zostało:

- złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 5 maja 2016 r.,
- złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 10 maja 2016 r.

- 3.2 Podział wyniku finansowego za poprzedni rok obrotowy dokonany został zgodnie z Uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Wynik finansowy - zysk netto w kwocie 24 655 tys. zł

został podzielony:

- wypłata dywidendy 11 946 tys. zł
- podwyższenie kapitału zapasowego 12 709 tys. zł

4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania

Badanie zostało przeprowadzone przez firmę „**Morison Finansista Audit**” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu przy ul. Główniej 6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 255, zgodnie z treścią umowy nr 08/2016/2017 zawartą dnia 12 sierpnia 2016 r.

Umowa zawarta została w trybie przewidzianym w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 ze zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości. Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała zgodnie ze statutem Jednostki Rada Nadzorcza na podstawie uchwały przeprowadzonej w trybie obiegowym.

W myśl art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1000), zwanej dalej ustawą o biegłych rewidentach, podmiot uprawniony

spełnił warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Wykonawca oraz czas i miejsce badania

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 30 listopada 2016 r. do dnia wydania opinii z badania (z przerwami).

Z ramienia firmy "Morison Finansista Audit" badanie przeprowadziła Beata Ziomek, posiadająca uprawnienia biegłego rewidenta, nr wpisu 12104.

W myśl art. 56 ust. 2-4 ustawy o biegłych rewidentach biegły rewident spełnił warunki niezbędne do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

5. Zakres i metody badania

5.1 Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 ze zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. 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 o rachunkowości, zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

5.2 Obowiązkiem Audytora jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego 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 r. 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 jednostkę 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 kierownika jednostki 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.

- 5.3 Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, co umożliwiło nam wydanie opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.
Zarząd Spółki udostępnił całą wymaganą przez nas dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i dostarczył pisemne oświadczenie, potwierdzające prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, jak również omawiające wszelkie zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia, które nastąpiły pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.
- 5.4 Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.
- 5.5 Badanie przeprowadzone zostało w części metodą wrywkową, stąd, a także z uwagi na ograniczenia właściwe każdemu systemowi kontroli, nie jest możliwe uniknięcie ryzyka, iż pewne nieprawidłowości mogły zostać nie wykryte.

CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Wszystkie działania matematyczne zostały przeprowadzone na pełnych kwotach, jedynie ich prezentacja występuje w tys. zł.

1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej

Bilanse badanego podmiotu w latach 2014 - 2016 wykazują wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 225 863 tys. zł do kwoty 248 701 tys. zł, tj. o 10,1%. W roku badanym suma bilansowa spadła o 3,4%.

Struktura oraz dynamika aktywów przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016		Stan na dzień 31.12.2015		Stan na dzień 31.12.2014		Zmiana 2016/2015	
		tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	% (8:4)
1		2	3	4	5	6	7	8	9
A.	Aktywa trwałe	146 754	59,0%	139 926	54,4%	142 030	62,9%	6 828	4,9%
	Wartości niematerialne	15 705	6,3%	17 259	6,7%	19 550	8,7%	-1 554	-9,0%
	Rzeczowe aktywa trwałe	50 873	20,5%	42 072	16,3%	39 465	17,5%	8 801	20,9%
	Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
	Inwestycje długoterminowe	79 315	31,9%	79 076	30,7%	78 759	34,9%	239	0,3%
	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	861	0,3%	1 519	0,6%	4 256	1,9%	-658	-43,3%
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	861	0,3%	1 519	0,6%	4 256	1,9%	-658	-43,3%
B.	Aktywa obrotowe	101 947	41,0%	117 515	45,6%	83 833	37,1%	-15 568	-13,2%
	Zapasy	45 199	18,2%	37 811	14,7%	31 153	13,8%	7 388	19,5%
	Należności krótkoterminowe, w tym:	18 798	7,6%	19 409	7,5%	16 259	7,2%	-611	-3,1%
	Należności z tytułu dostaw i usług	18 618	7,5%	14 169	5,5%	13 194	5,8%	4 449	31,4%
	Pozostałe należności	180	0,1%	5 240	2,0%	3 065	1,4%	-5 060	-96,6%
	Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	37 107	14,9%	59 039	22,9%	35 851	15,9%	-21 932	-37,1%
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 107	14,9%	59 039	22,9%	35 851	15,9%	-21 932	-37,1%
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	843	0,3%	1 256	0,5%	570	0,3%	-413	-32,9%
	AKTYWA RAZEM	248 701	100,0%	257 441	100,0%	225 863	100,0%	-8 740	-3,4%

Po stronie aktywów w strukturze majątku nadal przeważają aktywa trwałe, które w badanym roku stanowią 59% sumy bilansowej (w latach 2014-2015 stanowiły odpowiednio 62,9% i 54,4% sumy bilansowej). Znacznemu wzrostowi uległy środki trwałe w budowie, co miało związek z budową budynku administracyjno-biurowego w Palmirach.

W wielkościach nominalnych w porównaniu z rokiem 2015, nastąpiło zwiększenie aktywów trwałych o kwotę 6 828 tys. zł, tj. o 4,9%.

W majątku trwałym zmniejszeniu uległy wartości niematerialne i prawne o kwotę 1 554 tys. zł, (tj. o 9%) głównie w wyniku amortyzacji rocznej. Rzeczowe aktywa trwałe zwiększyły się w porównaniu do roku ubiegłego o kwotę 8 801 tys. zł, (tj. o 20,9%). Zwiększenie wartości bilansowej rze-

czowych aktywów trwałych wynika przede wszystkim ze zwiększenia środków trwałych w budowie, jak również środków transportu.

Inwestycje długoterminowe nie wykazały istotnych zmian na dzień 31 grudnia 2016 r. w porównaniu z rokiem ubiegłym i wynosiły 79 315 tys. zł.

Zmniejszenie wartości wykazały długoterminowe rozliczenia międzyokresowe o kwotę 658 tys. zł, tj. o 43,3%.

Aktywa obrotowe na dzień bilansowy wynosiły 101 947 tys. zł i spadły o 15 568 tys. zł w porównaniu z rokiem ubiegłym.

W majątku obrotowym, w porównaniu do roku ubiegłego nastąpiło zwiększenie stanu zapasów o 7 388 tys. zł, tj. o 19,5% oraz zmniejszenie należności krótkoterminowych o 611 tys. zł, (tj. o 3,2%), a także znaczne zmniejszenie poziomu inwestycji krótkoterminowych o 21 932 tys. zł (37,1%).

Struktura oraz dynamika pasywów przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2016		Stan na dzień 31.12.2015		Stan na dzień 31.12.2014		Zmiana 2016/2015	
		tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	tys. zł	% struktura	kwota (2-4)	%(8:4)
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
A. Kapitał własny		164 427	66,1%	157 394	61,1%	112 946	50,0%	7 033	4,5%
Kapitał podstawowy		3 620	1,5%	3 620	1,4%	28 929	12,8%	0	0,0%
Akcje własne		0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości		80 551	32,4%	80 551	31,3%	26 257	11,6%	0	0,0%
Pozostały kapitał zapasowy		61 901	24,9%	48 568	18,9%	27 625	12,2%	13 333	27,5%
Zyski / straty z lat ubiegłych		0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Zyski / straty netto		18 355	7,4%	24 655	9,6%	30 135	13,3%	-6 300	-25,6%
B. Zobowiązania		84 274	33,9%	100 047	38,9%	112 917	50,0%	-15 773	-15,8%
Zobowiązania długoterminowe		67 192	27,0%	77 893	30,3%	79 441	35,2%	-10 701	-13,7%
Długoterminowe zobowiązania finansowe		45 188	18,2%	56 163	21,8%	58 518	25,9%	-10 975	-19,5%
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		15 551	6,3%	14 999	5,8%	13 986	6,2%	552	3,7%
Rezerwy długoterminowe		3	0,0%	0	0,0%	6	0,0%	3	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6 450	2,6%	6 731	2,6%	6 931	3,1%	-281	-4,2%
Zobowiązania krótkoterminowe		17 082	6,9%	22 154	8,6%	33 476	14,8%	-5 072	-22,9%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		1 364	0,5%	10 582	4,1%	13 850	6,1%	-9 218	-87,1%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		15 092	6,1%	10 984	4,3%	18 419	8,2%	4 108	37,4%
Rezerwy krótkoterminowe		348	0,1%	321	0,1%	628	0,3%	27	8,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		278	0,1%	267	0,1%	579	0,3%	11	4,2%
PASYWA RAZEM		248 701	100,0%	257 441	100,0%	225 863	100,0%	-8 740	-3,4%

Struktura finansowania majątku (pasywów) uległa zmianie w porównaniu z rokiem ubiegłym. Kapitał własny na 31 grudnia 2016 roku wynosił 164 427 tys. zł i wzrósł o kwotę 7 033 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Wzrost ten wynikał głównie z przeznaczenia części zysku roku poprzedniego na kapitał zapasowy.

W strukturze finansowania majątku na dzień bilansowy kapitał własny miał udział na poziomie 66,1%.

W roku 2016 w porównaniu do roku 2015 zobowiązania finansowe długoterminowe uległy zmniejszeniu o 19,5%, tj. o 10 975 tys. zł do poziomu 45 188 tys. zł (w roku 2015 wynosiły 56 163 tys. zł), co było spowodowane głównie zmniejszeniem zobowiązań długoterminowych wobec instytucji finansowych.

W badanym okresie nominalnie zmniejszeniu uległy zobowiązania krótkoterminowe w porównaniu z rokiem ubiegłym, o kwotę 5 072 tys. zł, tj. o 22,9%. Przyczyną tak dużego spadku zobowiązań krótkoterminowych był spadek krótkoterminowych zobowiązań finansowych.

Rozliczenia międzyokresowe bierne krótkoterminowe nieznacznie wzrosły w porównaniu ze stanem na poprzedni dzień bilansowy i na 31 grudnia 2016 r. wynosiły 278 tys. zł.

W Spółce zachowane zostały:

„*złota zasada bilansowa*” - w myśl, której majątek trwały w miarę możliwości powinien być sfinansowany kapitałem własnym i długookresowym kapitałem obcym,

„*złota zasada finansowa*”- według, której kapitał nie może być dłużej związany czasowo z danym składnikiem majątku, aniżeli wynosi okres pozostawania tego kapitału w przedsiębiorstwie, tzn. że krótkoterminowy kapitał nie powinien finansować długoterminowego majątku.

2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej

L.p.	Wyszczególnienie	1.01.-31.12.2016	1.01.-31.12.2015	1.01.-31.12.2014	Zmiana 2016/2015	
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	kwota tys. zł (3-4)	% (6:4)
1	2	3	4	5	6	7
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	170 081	151 991	128 480	18 090	11,9%
2	Koszty działalności operacyjnej	144 781	122 723	95 734	22 058	18,0%
3	Wynik na sprzedaży	25 300	29 268	32 746	-3 968	-13,6%
4	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 337	92	-2 201	-1 429	-1551,3%
5	Wynik na operacjach finansowych	-587	-956	-3 350	369	-
6	Wynik na działalności gospodarczej (3+4+5)	23 376	28 404	27 195	-5 028	-17,7%
7	Wynik nadzwyczajny	0	0	0	0	-
8	Wynik brutto (6+7)	23 376	28 404	27 195	-5 028	-17,7%
9	Podatek dochodowy bieżący i odroczony	5 021	3 749	-2 940	1 272	33,9%
10	Wynik netto (8-9)	18 355	24 655	30 135	-6 300	-25,6%
11	Pozostałe całkowite dochody netto	0	0	0	0	-
12	Suma całkowitych dochodów	18 355	24 655	30 135	-6 300	-25,6%

Spółka w roku badanym osiągnęła zysk netto na poziomie 18 355 tys. zł.

Podstawowa działalność spółki była rentowna. Wynik na sprzedaży wyniósł 25 300 tys. zł (dla porównania w roku ubiegłym wynosił on 29 267 tys. zł) i spadł o 13,6%.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej i wynik na operacjach finansowych były ujemne i wynosiły odpowiednio (-) 1 337 tys. zł i (-) 587 tys. zł.

3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2014-2016

Lp.	Treść	2016 r.	2015 r.	2014 r.
1	2	3	4	5
1. Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności				
1.1. Rentowność aktywów ROA		7,4%	9,6%	13,3%
	wynik finansowy netto / suma aktywów			
1.2. Rentowność kapitałów własnych ROE		11,2%	15,7%	26,7%
	wynik finansowy netto / kapitał własny			
1.3. Rentowność netto		10,8%	16,2%	23,5%
	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
1.4. Rentowność brutto		13,7%	18,7%	21,2%
	wynik finansowy brutto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
2. Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową				
2.1 Płynność - wskaźnik płynności I		6,0	5,3	2,5
	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe			
2.2 Płynność - wskaźnik płynności II		3,3	3,6	1,6
	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
2.3 Płynność - wskaźnik płynności III		2,2	2,7	1,1
	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe			
2.4 Płynność długoterminowa		3,0	2,6	2,0
	aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe			
3. Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem				
3.1 Szybkość obrotu należności		56	52	57
	należności z tyt. dostaw i usług x 365 (powiększone o odpisy aktualizujące) / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)			
3.2 Szybkość spłaty zobowiązań		26	20	43
	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 / koszty działaln. operacyjnej (w dniach)			
3.3 Szybkość obrotu zapasów		114	112	119
	zapasy x 365 / koszty działaln. operacyjnej (w dniach)			
4. Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału				
4.1 Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych (w latach)		9	6	4
	kapitał własny / zysk netto			
4.2 Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym		66,1%	61,1%	50,0%
	kapitał własny / aktywa ogółem			
4.3 Trwałość struktury finansowania		93,1%	91,4%	85,2%
	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe / suma pasywów			
5. Wskaźniki zadłużenia				
5.1 Wskaźnik ogólnego zadłużenia		33,9%	38,9%	50,0%
	zobowiązania długoterminowe + krótkoterminowe / suma pasywów			
5.2 Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego		6,9%	8,6%	14,8%
	zobowiązania krótkoterminowe / suma pasywów			

Wskaźniki charakteryzujące rentowność Spółki były wysokie, ale ukształtowały się poniżej wskaźników roku ubiegłego.

Wskaźniki płynności generalnie są zbliżone do roku ubiegłego i kształtują się na prawidłowym poziomie.

Wskaźnik płynności I stopnia – płynności bieżącej ukształtował się powyżej poziomu uważanego za właściwy i wynosi 6,0 (wielkość pożądana 1,8 – 2,0).

Wskaźnik płynności szybkiej wynosi 3,3 (wielkość pożądana 0,9 – 1,0).

Wskaźnik płynności III stopnia wynosi 2,2 (wielkość pożądana oscyluje w granicach 0,2).

Okres spływu należności informuje, że należności Spółki są regulowane w roku przeciętnie po 56 dniach, w porównaniu z rokiem 2015 cykl uległ wydłużeniu.

Wskaźnik spłaty zobowiązań informuje, że Spółka reguluje przeciętnie swoje zobowiązania po 26 dniach i jest to wartość wyższa w stosunku do roku ubiegłego (20 dni w roku 2015).

Wskaźnik rotacji zapasów informuje, że przeciętnie w roku zapasy zalegają na magazynach przez 114 dni. Wskaźnik ten nieznacznie wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego, w którym wynosił 112 dni.

Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych w roku badanym osiągnął wartość 9 (dla porównania: w roku 2015 wynosił 6, natomiast w 2014 wynosił 4).

Wskaźnik pokrycia majątku ogółem kapitałem własnym w stosunku do poprzedniego okresu wzrósł do poziomu 66,1%.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania informuje, iż kapitał stały stanowi 93,1% sumy pasywów i jest to wartość o 1,7 pkt. % wyższa niż w roku ubiegłym. Zatem struktura finansowania majątku jest stabilna i bezpieczna.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ zmniejszeniu do wartości 33,9% (spadek o 5 pkt %) w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego wykazał wzrost w porównaniu z rokiem ubiegłym do wartości 6,9%.

WYNIKI BADANIA

1. System rachunkowości

Wittchen S.A. jako jednostka będąca emitentem papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym, sporządziła na mocy art. 45 ust. 1a ustawy o rachunkowości, jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Decyzja w sprawie sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR/MSSF, została podjęta zgodnie z art. 45 ust. 1c ustawy o rachunkowości przez organ zatwierdzający sprawozdanie finansowe, uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 września 2015 r.

Badana Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości określone w art. 10 ustawy o rachunkowości. Dokumentacja zasad rachunkowości zawiera uregulowania w zakresie:

- określenia roku obrotowego i okresów sprawozdawczych,
- metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym:
 - zakładowego planu kont,
 - wykazu ksiąg rachunkowych (wykazu zbiorów danych),
 - opisu systemu przetwarzania danych (opisu systemu informatycznego),
- systemu służącego ochronie danych i ich zbiorów.

Przyjęte zasady rachunkowości są dostosowane do potrzeb Jednostki i pozwalają na wyodrębnienie wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

W jednostce stosowany jest komputerowy system przetwarzania danych w pełnym zakresie.

Wprowadzony w Spółce wykaz kont syntetycznych oraz zbiory kont analitycznych umożliwiają grupowanie operacji gospodarczych wg zasad rachunkowości i są źródłem danych wprowadzonych do sprawozdania finansowego.

System zapisów pozwala na kompletne ujęcie operacji gospodarczych z podziałem na poszczególne okresy sprawozdawcze i narastająco od początku roku.

Dowody księgowe stanowiące podstawę zapisów księgowych są prawidłowo wystawiane i zakwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych.

Zakwalifikowanie dowodu do księgowania poprzedza kontrola formalno-rachunkowa i merytoryczna oraz akceptacja.

Nasze badanie nie wykazało uchybień w sposobie prowadzenia ksiąg rachunkowych, które można uznać za prowadzone rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i w sposób ciągły.

Księgi rachunkowe oraz dowody księgowe są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Ciągłość bilansowa

Ciągłość bilansowa została zachowana. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych w badanym roku obrotowym było zatwierdzone w sposób prawidłowy sprawozdanie finansowe, sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r.

2. Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła w badanym okresie inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z Zarządzeniem wewnętrznym Kierownika Jednostki.

Inwentaryzację wartości niematerialnych i prawnych przeprowadzono poprzez porównanie zapisów w ewidencji księgowej z dokumentami źródłowymi.

Ostatnią inwentaryzację środków trwałych przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2016 r.

Ostatnią inwentaryzację zapasów w magazynie głównym przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2016 r. Podczas badania weryfikowaliśmy wyniki inwentaryzacji okresowych w salonach. Stwierdzone różnice z tych inwentaryzacji rozliczono i ujęto w księgach.

Inwentaryzację stanu należności na dzień 31 października 2016 roku przeprowadzono drogą wysłania informacji do kontrahentów o potwierdzenie stanu należności z tytułu dostaw i usług.

Część kontrahentów nie podjęła działań uzgadniających, w związku z czym należności wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień bilansowy.

Inwentaryzację stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług przeprowadzono na dzień 31 października 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 r. poprzez potwierdzenie otrzymanych sald od kontrahentów oraz drogą wysłania informacji do kontrahentów o potwierdzenie stanu zobowiązań.

Część kontrahentów nie podjęła działań uzgadniających w związku z czym zobowiązania wykazano w wysokości wynikającej z ksiąg rachunkowych na dzień bilansowy.

Należności i zobowiązania publiczno-prawne, rozrachunki z pracownikami, należności skierowane na drogę postępowania sądowego, inwentaryzowane były drogą ich weryfikacji z dokumentami źródłowymi oraz poprzez porównanie ze złożonymi deklaracjami i dokonanymi przelewami.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych zinwentaryzowano drogą potwierdzenia sald. Stan gotówki został potwierdzony inwentaryzacją na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Pozostałe aktywa i pasywa zweryfikowano przez porównanie zapisów w ewidencji księgowej z dokumentami źródłowymi.

Inwentaryzacja potwierdziła realność sald.

Dokumentacja inwentaryzacji oraz przeprowadzenie testu na istnienie wybranych składników aktywów nie budzi zastrzeżeń i pozwala na uznanie wykazanych w sprawozdaniu finansowym pozycji za realne.

3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i wykazuje stany aktywów i pasywów na dzień kończący bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Wykazana w aktywach wartość poszczególnych grup składników aktywów wynika z ich wartości księgowej, skorygowanej o:

- dotychczas dokonane odpisy umorzeniowe,
- odpisy aktualizujące wartość należności.

Prawidłowo wykazano stan kapitałów własnych oraz ujęto w pasywach sprawozdania zobowiązania Jednostki, w tym utworzono niezbędne rezerwy.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

4. Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i wykazuje oddzielnie przychody, koszty, zyski i straty, obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego oraz inne dochody za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone w wariantcie kalkulacyjnym według wyboru dokonanego przez Kierownika jednostki.

Kwalifikacja kosztów rodzajowych oraz ich rozliczenie na koszty w układzie kalkulacyjnym nie budzi zastrzeżeń.

5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym przedstawia informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

Przedstawione informacje w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są zgodne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

6. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone w sposób określony w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” i wykazuje prawidłowe powiązanie ze sprawozdaniem z działalności finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

7. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa składająca się z:

- opisu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości,
- dodatkowych informacji i objaśnień,

została sporządzona zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Dane zawarte w informacji są zgodne z ustaleniami biegłych i umożliwiają właściwą ocenę sytuacji majątkowej firmy.

Przedstawione zostały przyjęte zasady (polityki) rachunkowości oraz założenie kontynuowania działalności.

8. Sprawozdanie z działalności Spółki

Spółka WITTCHEN S.A. sporządziła jedno, łączne sprawozdanie z działalności jednostki oraz grupy kapitałowej.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów 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 (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce 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 jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1639) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

9. Zdarzenia po dacie bilansu

Do chwili zakończenia badania nie były znane istotne zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na prawidłowość sporządzenia sprawozdania finansowego.

10. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Uzyskaliśmy pisemne oświadczenie od Zarządu Spółki o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego oraz że w ciągu roku były przestrzegane przepisy prawa. W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

11. Kontynuacja działania

Zgodnie z informacją zawartą we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, kontynuacja działalności Jednostki nie jest zagrożona.

Zdaniem biegłych nie występują zjawiska wskazujące na zagrożenie dla kontynuacji działalności przy założeniu warunków roku badanego.

INFORMACJE KOŃCOWE

Sporządzony raport z przebiegu badania został opracowany na podstawie przedłożonych do badania sprawozdań finansowych i danych wynikających z ksiąg rachunkowych.

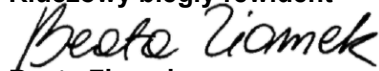
Biegły rewident badający sprawozdanie finansowe był niezależny oraz posiadał nieograniczoną zdolność do bezstronnego badania i sporządzenia opinii.

Niniejszy raport zawiera 18 stron kolejno ponumerowanych, oznaczonych skrótami podpisów biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w 8 egzemplarzach, z przeznaczeniem:

- 6 egzemplarzy – Zamawiający,
- 1 egzemplarz – Wykonawca.
- 1 egzemplarz - Biegły rewident.

Kluczowy biegły rewident



Beata Ziomek

nr w rejestrze 12104

Prezes Zarządu



Lidia Skudławska

biegły rewident nr w rejestrze 9500

„MORISON FINANSISTA AUDIT”

Spółka z o.o. w Poznaniu

ul. Główna 6

*Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 255*

Poznań, dnia 30 marca 2017 roku.