



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Wittchen S.A.

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej, w której dominującą jednostką jest spółka Wittchen S.A., z siedzibą w Kiełpinie, ul. Ogrodowa 27/29, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **184 389 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zysk netto w wysokości **20 341 tys. zł** oraz pozostałe całkowite dochody w kwocie **(-) 17 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **9 002 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **22 743 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownika jednostki dominującej i osób sprawujących nadzór za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Wittchen S.A. jest odpowiedzialny 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.



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



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

Zgodnie z ustawą o rachunkowości zarząd oraz członkowie rady nadzorczej Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym 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 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 kierownika jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej Wittchen S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz 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 jednostki dominującej,

- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi grupę kapitałową 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) i postanowieniami umowy Spółki 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 spółki dominującej. Ponadto zarząd spółki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej 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 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 kapitałowej istotne zniekształcenia

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

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej

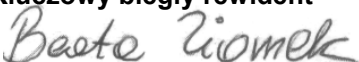
otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej.

Oświadczenie jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego

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 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).

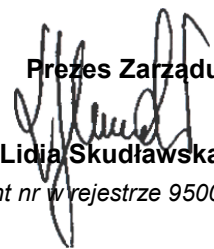
Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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.

**GRUPA KAPITAŁOWA
WITTCHEN S.A.**

**RAPORT Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO WRAZ
ZE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM
FINANSOWYM**

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

Spis treści

CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1. Charakterystyka badanej Grupy Kapitałowej	3
2. Przedmiot badania	7
3. Informacja o badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni	7
4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania oraz podstawa przeprowadzenia badania	8
5. Badanie sprawozdań finansowych podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	8
6. Zakres i metody badania	9
CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	11
1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej	11
2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej	13
3. Ocena syntetycznych wskaźników charakteryzujących sytuację finansowo – majątkową w latach 2014-2016	14
WYNIKI BADANIA	15
I. System rachunkowości i zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
1. System rachunkowości	15
2. Zasady i metody sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
3. Konsolidacja sprawozdań finansowych	16
II. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	16
III. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	17
IV. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	17
V. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	17
VI. Informacja dodatkowa	17
VII. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	17
VIII. Zdarzenia po dacie bilansu	18
IX. Oświadczenie kierownictwa jednostki	19
X. Kontynuacja działania	19
XI. Informacje końcowe	19

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

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka badanej Grupy Kapitałowej

Na dzień bilansowy, Grupa Kapitałowa Wittchen S.A. składa się z jednostki dominującej oraz jednostek zależnych:

- 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.

1.1 Jednostka dominująca

Jednostką dominującą jest Spółka Wittchen S.A., która powstała w wyniku przekształcenia Wittchen spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, 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 Akcyjna została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy Wydział XIV Gospodarczy, dnia 31 marca 2010 roku pod numerem KRS 0000352760.

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

Na podstawie Uchwały 1/2009 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Wittchen sp. z o.o. oraz na mocy aktu notarialnego Rep. A 5131/2009 z dnia 15 kwietnia 2009 roku nastąpiło połączenie Spółek Wittchen sp. z o.o.(spółka przejmująca) oraz Spółki Wittchen Investment sp. z o.o.

W wyniku połączenia nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki przejmującej Wittchen sp. z o.o. o kwotę 11 001 tys. zł.

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

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Rodzaj prowadzonej działalności odpowiada danym statutu oraz rejestracji sądowej i nie uległ zmianie w stosunku do poprzednich okresów.

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy jednostki dominującej 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 %

Jednostką dominującą zarządza Zarząd Spółki.

Skład Zarządu Jednostki w roku 2016 i do dnia wydania opinii:

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

Skład Rady Nadzorczej Jednostki w roku 2016 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.

1.2 Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej - jednostki zależne, konsolidowane metodą pełną

Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowa, ul. Ogrodowa 27/29 Kielpin

Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowa powstała w dniu 23 kwietnia 2008 roku na mocy aktu notarialnego repertorium 7814/2008 sporządzonego przed notariuszem Robertem Sielskim. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 maja 2008 roku pod numerem KRS 0000305811.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 141440570 oraz nr identyfikacyjny NIP 118-195-92-66.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność wspomagająca usługi finansowe,
- kupno i sprzedaż nieruchomości,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi,
- zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów,

- specjalistyczne sprzątanie budynków i obiektów przemysłowych,
- działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura,
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej.

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na dzień bilansowy:

Wspólnicy	Wartość nominalna wkładów	Procentowy udział
1. Wittchen S.A. - komandytariusz	78 286 186,00 zł	99,96 %
2. Wittchen Premium sp. z o.o. - komplementariusz	30 000,00 zł	0,04 %
Razem	78 316 186,00 zł	100,00 %

Wittchen Premium sp. z o.o., ul. Ogrodowa 27/29 Kielcin

Wittchen Premium sp. z o.o. powstała w dniu 18 maja 2012 roku na mocy aktu notarialnego repertorium 4343/2012 sporządzonego przed notariuszem Iwoną Okołodowicz. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Przedsiębiorców w dniu 24 maja 2012 roku, pod numerem KRS 0000421738.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 146139207 oraz nr identyfikacyjny NIP 1182084976.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
- działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat.

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wynosił 5 000,00 zł. i dzielił się na 100 udziałów o wartości 50,00 zł każdy, objętych przez jednego udziałowca - Spółkę Wittchen S.A.

JR Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowa, ul. Ogrodowa 27/29 Kielcin

Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowa powstała w dniu 05 grudnia 2012 roku na mocy aktu notarialnego repertorium 13556/2012 sporządzonego przed notariuszem Iwoną Okołodowicz. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 20 grudnia 2012 roku pod numerem KRS 0000444461.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 146462670 oraz nr identyfikacyjny NIP 1182089353.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest pozostała działalność związana z udostępnieniem pracowników.

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na dzień bilansowy:

Wspólnicy	Wartość nominalna wkładów	Procentowy udział
1. Wittchen S.A. - komandytariusz	5 000,00 zł	45,45 %
2. WITTCHEN Premium Sp. z o.o. SKA- komandytariusz	5 000,00 zł	45,45 %
3. Wittchen Premium sp. z o.o. - komplementariusz	1 000,00 zł	9,10 %
Razem	11 000,00 zł	100,00 %

Wittchen Premium S.K.A, ul. Ogrodowa 27/29 Kielpin

Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowo- akcyjna powstała w dniu 07 grudnia 2012 roku na mocy aktu notarialnego repertorium 13628/2012 sporządzonego przed notariuszem Iwoną Okołotowicz. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 20 grudnia 2012 roku pod numerem KRS 0000443864.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 146441774 oraz nr identyfikacyjny NIP 1182089123.

Głównym przedmiotem działalności spółki jest: wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi, zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie, działalność agencji reklamowych.

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki na dzień bilansowy:

Wspólnicy	Wartość nominalna wkładów	Procentowy udział
1. Wittchen S.A.	49 000,00 zł	98,00 %
2. Wittchen Premium sp. z o.o. – komplementariusz	1 000,00 zł	2,0 %
Razem	50 000,00 zł	100,00 %

Wittchen Real Estate sp. z o.o., ul. Ogrodowa 27/29 Kielpin

Spółka Wittchen Real Estate spółka z ograniczoną odpowiedzialnością powstała w dniu 05 grudnia 2012 roku na mocy aktu notarialnego, Repertorium A. 13564/2012, sporządzonego przed notariuszem Iwoną Okołotowicz w Kancelarii Notarialnej w Warszawie.

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy w dniu 31 grudnia 2012 roku pod numerem 0000446160.

Spółka posiada nr statystyczny REGON 146484370 oraz nr identyfikacyjny NIP 1182089672.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat.

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wynosił 5 000,00 zł i dzielił się na 50 udziałów o wartości 100,00 zł każdy, objętych przez jedynego udziałowca - Spółkę WITTCHEN S.A.

WITTCHEN GmbH z siedzibą w Berlinie

Spółka została założona 24 lutego 2015 roku. Wittchen S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki, co uprawnia do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Przedmiotem działalności spółki Wittchen GmbH jest sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych.

2. Przedmiot badania

Badaniem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **184 389 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zysk netto w kwocie **20 341 tys. zł** oraz pozostałe całkowite dochody w kwocie **(-17) tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **9 002 tys. zł**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **22 743 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdania finansowe jednostki dominującej i jednostek powiązanych zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone metodą pełną.

3. Informacja o badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 rok zamykające się:

- sumą bilansową w kwocie **187 550 tys. zł**
- zyskiem netto w kwocie **27 111 tys. zł**

zostało zbadane 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 i zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Dominującej z dnia 26 kwietnia 2016 r.

Sprawozdanie zostało:

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

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 roku.

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 10 marca 2017 r. do dnia wydania opinii z badania (z przerwami).

Z ramienia firmy „Morison Finansista Audit sp. z o.o.” 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. Badanie sprawozdań finansowych podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

5.1 Jednostka dominująca

Badanie sprawozdania finansowego za 2016 rok Spółki WITTCHEN S.A. w Kielinie zostało przeprowadzone przez firmę „Morison Finansista Audit” Spółka z o.o. w Poznaniu, ul. Główna 6, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 255.

Wydana opinia nie zawierała zastrzeżeń.

5.2 Jednostki zależne

Sprawozdania finansowe spółek zależnych nie podlegające badaniu

Sprawozdania finansowe:

- Wittchen Premium sp. z o.o.,
- Wittchen Premium sp. z o.o. spółka komandytowa,
- 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 Berlinie,

nie podlegały obowiązkowi badania.

6. Zakres i metody badania

6.1 Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny 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. Kierownik jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem. Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

6.2 Obowiązkiem Audytora jest wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym 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 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 kierownika jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

- 6.3 Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, co umożliwiło nam wydanie opinii o badanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej.

Zarząd Jednostki dominującej udostępnił całą wymaganą przez nas dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i dostarczył pisemne oświadczenie, potwierdzające prawidłowość i rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również omawiające wszelkie zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia, które nastąpiły pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

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

1. Ocena struktury majątkowo – kapitałowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Wittchen S.A. w latach 2014 - 2016 wykazuje wzrost sumy aktywów i pasywów z kwoty 152 397 tys. zł do kwoty 184 389 tys. zł, tj. o 21%.

W roku badanym wartość sumy bilansowej zanotowała niewielki spadek o 1,7%.

Struktura oraz dynamika aktywów przedstawia się następująco:

Treść 1	Stan na 31.12.2016 r.		Stan na 31.12.2015 r.		Stan na 31.12.2014 r.		Zmiana stanu 2016/2015	
	tys. zł 2	% struktura 3	tys. zł 4	% struktura 5	tys. zł 6	% struktura 7	kwota (2-4) 8	% (8:4) 9
I. Aktywa trwałe razem	71 487	38,8%	63 565	33,9%	64 606	42,4%	7 922	12,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	42 627	23,1%	33 740	18,0%	31 155	20,4%	8 887	26,3%
Wartość firmy	17 113	9,3%	17 113	9,1%	17 113	11,2%	0	0,0%
Pozostałe wartości niematerialne	10 647	5,8%	11 067	5,9%	12 082	7,9%	-420	-3,8%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 100	0,6%	1 645	0,9%	4 256	2,8%	-545	-33,1%
II. Aktywa obrotowe razem	112 902	61,2%	123 985	66,1%	87 791	57,6%	-11 083	-8,9%
Zapasy	45 265	24,5%	37 831	20,2%	33 944	22,3%	7 434	19,7%
Należności z tytułu dostaw i usług	18 312	9,9%	13 838	7,4%	16 493	10,8%	4 474	32,3%
Pozostałe należności	648	0,4%	486	0,3%	151	0,1%	162	33,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	903	0,5%	1 313	0,7%	622	0,4%	-410	-31,2%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	2	0,0%	0	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 774	25,9%	70 517	37,6%	36 581	24,0%	-22 743	-32,3%
AKTYWA RAZEM	184 389	100,0%	187 550	100,0%	152 397	100,0%	-3 161	-1,7%

Po stronie aktywów udział swój zwiększyły aktywa trwałe kosztem aktywów obrotowych.

Największy udział w stanie aktywów trwałych obejmują rzeczowe aktywa trwałe, które dzień bilansowy stanowią 23,1% sumy bilansowej. Znaczny wzrost rzeczowych aktywów trwałych wynika przede wszystkim z nakładów poniesionych przez jednostkę dominującą w trakcie 2016 r. na budowę budynku administracyjno-biurowego w Palmirach. Istotną pozycją aktywów trwałych jest również wartość firmy w kwocie 17 113 tys. zł, która stanowi 9,3% sumy bilansowej. Pozostałe wartości niematerialne stanowią 5,8% sumy aktywów. Aktywa z tytułu podatku odroczonego zmniejszyły się na dzień bilansowy w porównaniu do roku poprzedniego o kwotę 545 tys. zł.

W wartościach bezwzględnych, w porównaniu do roku ubiegłego, nastąpił wzrost aktywów trwałych o kwotę 7 922 tys. zł, tj. o 12,5%.

W 2016 roku nastąpił nominalnie spadek aktywów obrotowych o kwotę 11 084 tys. zł, tj. o 8,9% w porównaniu do roku ubiegłego. Na taki spadek aktywów obrotowych wpływ miał głównie spadek środków pieniężnych o 32,3%.

Zapasy uległy zwiększeniu w stosunku do roku 2015 o kwotę 7 434 tys. zł, tj. o 19,7% a należności z tytułu dostaw i usług wzrosły o kwotę 4 474 tys. zł, tj. o 32,3%.

Struktura oraz dynamika pasywów przedstawia się następująco:

Treść	Stan na 31.12.2016 r.		Stan na 31.12.2015 r.		Stan na 31.12.2014 r.		Zmiana stanu 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
I. Kapitał własny razem	111 928	60,7%	102 926	54,9%	54 447	35,7%	9 002	8,7%
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom spółki dominującej	111 928	60,7%	102 926	54,9%	54 446	35,7%	9 002	8,7%
Kapitał zakładowy	3 620	2,0%	3 620	1,9%	28 929	19,0%	0	0,0%
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0,0%	0	0,0%	-5 159	-3,4%	0	-
Kapitał zapasowy	121 818	66,1%	109 109	58,2%	37 561	24,6%	12 709	11,6%
Kapitał rezerwowy	765	0,4%	141	0,1%	37	0,0%	624	442,6%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-15	0,0%	2	0,0%	0	0,0%	-17	-850,0%
Zyski / straty netto	20 341	11,0%	27 111	14,5%	27 666	18,2%	-6 770	-25,0%
Zyski / straty z lat ubiegłych	-34 601	-18,8%	-37 057	-19,8%	-34 588	-22,7%	2 456	6,6%
Kapitał własny przynależny akcjonariuszom mniejszościowym	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	-
II. Zobowiązania długoterminowe	52 752	28,6%	59 428	31,7%	60 759	39,9%	-6 676	-11,2%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	45 188	24,5%	51 800	27,6%	53 403	35,0%	-6 612	-12,8%
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	1 099	0,6%	888	0,5%	415	0,3%	211	23,8%
Rezerwy długoterminowe	15	0,0%	9	0,0%	10	0,0%	6	66,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 450	3,5%	6 731	3,6%	6 931	4,5%	-281	-4,2%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	19 709	10,7%	25 196	13,4%	37 191	24,4%	-5 487	-21,8%
Kredyty bankowe i pożyczki	0	0,0%	10 000	5,3%	10 000	6,6%	-10 000	-100,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 908	8,6%	13 397	7,1%	21 940	14,4%	2 511	18,7%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	453	0,2%	582	0,3%	3 850	2,5%	-129	-22,2%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 475	0,8%	0	0,0%	0	0,0%	1 475	-
Rezerwy krótkoterminowe	1 595	0,9%	950	0,5%	822	0,5%	645	67,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	278	0,2%	267	0,1%	579	0,4%	11	4,1%
PASYWA RAZEM	184 389	100,0%	187 550	100,0%	152 397	100,0%	-3 161	-1,7%

W badanym okresie Grupa finansuje swoje zasoby w 39,3% kapitałem obcym i w 60,7% kapitałem własnym. W analizowanym okresie nastąpił wzrost kapitału własnego o kwotę 9 002 tys. zł, co było spowodowane głównie osiągnięciem przez Grupę w roku obrotowym zyskiem netto oraz wzrostem kapitału zapasowego.

Zobowiązania długoterminowe spadły w porównaniu z rokiem ubiegłym, a ich spadek wyniósł 6 676 tys. zł. Na zobowiązania długoterminowe składają się głównie zobowiązania Jednostki dominującej z tytułu kredytów. Zobowiązania długie na dzień bilansowy stanowiły 28,6% sumy bilansowej. Zobowiązania krótkoterminowe spadły o 5 487 tys. zł, tj. o 21,8% w porównaniu z rokiem poprzednim, co spowodowane było znacznym spadkiem krótkoterminowych zobowiązań finansowych.

2. Ocena sytuacji dochodowo-kosztowej

L.p.	Wyszczególnienie	1.01.- 31.12.2016 r.	1.01.- 31.12.2015 r.	1.01.- 31.12.2014 r.	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	170 280	151 646	130 515	18 634	12,3%
2.	Koszty działalności operacyjnej	143 326	120 464	102 885	22 862	19,0%
3.	Zysk (strata) ze sprzedaży (1-2)	26 954	31 182	27 630	-4 228	-13,6%
4.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-1 791	-315	468	-1 476	-468,4%
5.	Wynik na operacjach finansowych	-241	-663	-3 371	422	63,6%
6.	Wynik przed opodatkowaniem (3+4+5+6)	24 922	30 204	24 726	-5 282	-17,5%
7.	Podatek dochodowy	4 581	3 093	-2 940	1 488	48,1%
8.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (7-9)	20 341	27 111	27 666	-6 770	-25,0%
9.	Inne całkowite dochody	-17	2	0	-19	-950,0%
10.	Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom spółki dominującej (9-10)	20 324	27 113	27 666	-6 789	-25,0%

Grupa odnotowała w roku obrotowym istotny wzrost przychodów z działalności operacyjnej do poziomu 170 280 tys. zł (wzrost o kwotę 18 634 tys. zł, tj. o 12,3%), przy jednoczesnym znacznie szybszym wzroście kosztów operacyjnych o kwotę 22 862 tys. zł (tj. o 19%). Mimo to rentowność Grupy była wysoka. Zysk ze sprzedaży Grupy kapitałowej w roku 2016 wynosił 26 954 tys. zł i był niższy o kwotę 4 228 tys. zł w porównaniu z rokiem 2015.

Zysk brutto wyniósł 24 922 tys. zł i był niższy w porównaniu do tego wyniku roku ubiegłego o kwotę 5 282 tys. zł. Zysk netto Grupy za rok badany ukształtował się na poziomie 20 324 tys. zł i był niższy o 25% w porównaniu do roku ubiegłego.

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 majątku	11,0%	14,5%	18,2%
	wynik finansowy netto / suma aktywów			
1.2.	Rentowność kapitałów własnych	18,2%	26,3%	50,8%
	wynik finansowy netto / kapitał własny			
1.3.	Rentowność netto sprzedaży	11,9%	17,9%	21,2%
	wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów			
1.4.	Rentowność brutto sprzedaży	15,8%	20,6%	21,2%
	wynik brutto na sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów			
2. Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową				
2.1	Płynność - wskaźnik płynności I	5,7	4,9	2,4
	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe			
2.2	Płynność - wskaźnik płynności II	3,4	3,4	1,4
	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
2.3	Płynność - wskaźnik płynności III	2,4	2,8	1,0
	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe			
2.4	Płynność długoterminowa	2,5	2,2	1,6
	aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe			
3. Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem				
3.1	Szybkość obrotu należności	61	58	72
	należności z tyt. dostaw i usług (powiększone o odpisy aktualizujące) x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)			
3.2	Naliczone spłaty zobowiązań	39	39	81
	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)			
3.3	Szybkość obrotu zapasów	221	210	223
	zapasy x 365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)			
4. Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału				
4.1	Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych (w latach)	6	4	2
	kapitał własny / zysk netto			
4.2	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym	60,7%	54,9%	35,7%
	kapitał własny / aktywa ogółem			
4.3	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	156,6%	161,9%	84,3%
	kapitał własny / aktywa trwałe			
4.4	Trwałość struktury finansowania	89,3%	86,6%	75,6%
	kapitał własny + rezerwy długoterminowe+ zobowiązania długoterminowe / suma pasywów			

W roku badanym Grupa osiągnęła wysokie wskaźniki rentowności.

Wszystkie wskaźniki płynności finansowej w badanym okresie wykazują tendencję wzrostową oraz kształtują się powyżej poziomu uznawanego za optymalny.

Wskaźnik płynności I stopnia – płynności bieżącej ukształtował się na poziomie 5,7 (wielkość pożądana 1,8 – 2,0).

Wskaźnik płynności szybkiej wynosi 3,4 (wielkość pożądana 0,9 – 1,0).

Wskaźnik płynności natychmiastowej wyniósł 2,4 (wielkość pożądana oscyluje w granicach 0,2).

Okres spływu należności informuje, że należności Grupy są regulowane w roku przeciętnie po 61 dniach, natomiast wskaźnik spłaty zobowiązań informuje, że Grupa reguluje przeciętnie swoje zobowiązania po 39 dniach.

Wskaźnik rotacji zapasów wzrósł do poziomu 221 dni (dla porównania w roku ubiegłym wskaźnik wynosił 210 dni a w roku 2014: 223 dni).

Wskaźnik zwrotu kapitałów własnych wyniósł 6 lat. Wskaźnik pokrycia majątku ogółem kapitałem własnym w stosunku do poprzedniego okresu wzrósł do poziomu 60,7% (dla porównania w roku ubiegłym wskaźnik wynosił 54,9%).

Zmniejszeniu uległ wskaźnik pokrycia majątku trwałego i wynosił 156,6 % co oznacza, że kapitał własny jest prawie 2 – krotnie wyższy od wartości aktywów trwałych.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania informuje, iż kapitał stały stanowi 89,3% sumy pasywów i finansuje w pełni aktywa trwałe.

WYNIKI BADANIA

I. System rachunkowości i zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. System rachunkowości

Wittchen S.A. jako jednostka dominująca będąca emitentem papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym, sporządziła, na mocy art. 55 ust. 5 ustawy o rachunkowości, skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Zgodnie z art. 63 ustawy o rachunkowości, zasady wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej są zgodne z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Jednostki dominującej.

2. Zasady i metody sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy i zestawione w taki sposób jakby Grupa stanowiła jedną jednostkę.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z:

- przepisami rozdziału 6 ustawy o rachunkowości oraz,
- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Podmioty zależne zostały skonsolidowane metodą pełną.

W toku konsolidacji metodą pełną po zsumowaniu poszczególnych pozycji sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostki zależnej dokonano wyłączeń, korekt kapitałowych i transakcyjnych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna na którą składają się w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
- zestawienia korekt i wyłączenia konsolidacyjne sprawozdań finansowych objętych konsolidacją.

3. Konsolidacja sprawozdań finansowych

Łączne sprawozdanie finansowe obejmujące zsumowane dane sprawozdań jednostki dominującej oraz jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną podlega korektom i wyłączeniom konsolidacyjnym.

Korekty kapitałowe

Korekty kapitałowe polegają na wyłączeniu:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostce zależnej,
- wartości kapitałów własnych jednostki zależnej, będących wartościowym odzwierciedleniem aktywów netto.

Kapitały mniejszości

nie występują.

Wyłączenia transakcyjne

Grupa kapitałowa traktowana jest dla celów konsolidacji jako jeden podmiot gospodarczy, dlatego podczas konsolidacji wyeliminowano wszelkie istotne obroty i salda będące efektem transakcji pomiędzy jednostkami funkcjonującymi w ramach grupy kapitałowej.

Eliminacja dotyczyła:

- wzajemnych rozrachunków,
- przychodów i kosztów wzajemnych operacji gospodarczych.

II. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane 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,
- konieczne odpisy z tytułu utraty wartości,

- odpisy aktualizujące wartość należności.

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

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

III. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

Skonsolidowane 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 wariancie kalkulacyjnym według wyboru dokonanego przez Kierownika jednostki dominującej.

IV. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

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

V. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

VI. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 Grupy Kapitałowej.

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

VII. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki dominującej.

Ponadto kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

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

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 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 kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej.

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 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

VIII. Zdarzenia po dacie bilansu

Do chwili zakończenia badania nie były znane istotne zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na prawidłowość sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, inne niż zdarzenia opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

IX. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Uzyskaliśmy pisemne oświadczenie od Zarządu Jednostki dominującej, iż w ciągu roku były przestrzegane przepisy prawa. Za wyjątkiem kwestii opisanych w niniejszym raporcie, nie stwierdzono innych zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

X. Kontynuacja działania

Zgodnie z informacją zawartą we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, kontynuacja działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest zagrożona. Zdaniem biegłych nie występują zjawiska wskazujące na zagrożenie dla kontynuacji działalności przy założeniu warunków roku badanego.

XI. Informacje końcowe

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

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

Niniejszy raport zawiera 19 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.

**Biegły rewident grupy, 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*

Załączniki:

- skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
- oświadczenie Zarządu Spółki o zakresie kompletności skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

Poznań, dnia 30 marca 2017 roku.