

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca
skonsolidowanego sprawozdania finansowego

GRUPY KAPITAŁOWEJ INTERNITY S.A.

za okres 1.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

Warszawa, 24 maja 2017 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

INTERNITY S.A.
z badania
sprawozdania finansowego

GRUPY KAPITAŁOWEJ INTERNITY SPÓŁKA AKCYJNA
W WARSZAWIE
za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Internity S.A. z siedzibą w Warszawie na które składa się, wprowadzenie do sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

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

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,



IAUDIT Sp. z o.o. | ul. Bema 60a | 01-225 Warszawa

KRS 0000441175 | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy | XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 5 000 PLN | NIP 525-254-28-90 | REGON 146405005 | Podmiot uprawniony nr 3828

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

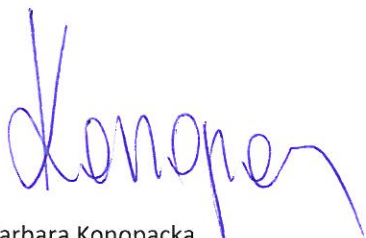
Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 55 ust 2a w powiązaniu z 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, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej,
- b) zostało sporządzone zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327 ze zmianami),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.



Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 55 ust 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości, 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 wystąpienia w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.



Barbara Konopacka
Kluczowy Biegły Rewident nr **12713**
Przeprowadzający badanie w imieniu,

IAUDIT Sp. z o.o.
ul. J. Bema 60A, 01-225 Warszawa
NIP: 525-254-28-90, KRS: 0000441175

IAUDIT Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Bema 60a

Podmiot uprawniony Nr ew. 3828

Warszawa, 24 maja 2017 r.



GRUPA KAPITAŁOWA INTERNITY S.A.

**Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

za okres 1.01.2016 r. – 31.12.2016 r.

Warszawa, 24 maj 2017 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ.....	3
II. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	5
IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH	5
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH I WYNIKOWYCH	6
II. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10
I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	10
II. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI.....	10
III. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW	10
I. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	11
V. CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....	11
VI. POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY	11
VII. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	11
VIII. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
IX. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	11
X. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
XI. ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA	11
D. PODSUMOWANIE BADANIA	12

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest INTERNITY SA z siedzibą w Warszawie powstałej zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 10773/2001 w dniu 16.11.2001 r., przekształconej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 4 marca 2008 roku. Spółka akcyjna została zarejestrowana w KRS w dniu 11.06.2008 r. Ostatnia zmiana statutu dokonała się aktem notarialnym Rep. A 65/2012 z dnia 12.01.2012 r.

Na koniec badanego okresu Grupa Kapitałowa posiada:

- kapitał zakładowy	833 tys. zł
- pozostałe kapitały własne	15 314 tys. zł

Jednostka dominująca na dzień 31.12.2016 r.:

- jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - 0000307937
- posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - 015447488
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - 4673Z
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP** - 527-23-97-617

Na dzień 31.12.2016 r. akcjonariuszami jednostki dominującej są:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Wartość akcji	Struktura (%)
PMJ Properties Grupański Spółka Jawna	1 514 210	151 421 zł	18,18%
BATNA TRADING LTD	1 854 510	185 451 zł	22,26%
Piotr Krzysztof Grupański	660 060	66 006 zł	7,92%
Piotr Robert Koziński	1 010 400	101 040 zł	12,13%
Rubicon Partners S.A.	774 520	77 452 zł	9,30%
Impera Capital S.A.	1 049 360	104 936 zł	12,60%
Karol Borkowski, Monika Borkowska, Filip Borkowski (działający w ramach porozumienia)	463 612	46 361 zł	5,57%
Pozostali akcjonariusze	1 003 328	100 333 zł	12,04%
Razem	8 330 000	833 000 zł	100,00%

Kapitał akcyjny Grupy na dzień bilansowy wynosi 833 000 zł i dzieli się na 8 330 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 5.900.000 akcji zwykłych serii A,
- 1.032.500 akcji zwykłych serii B,
- 662.260 akcji zwykłych serii C,
- 735.240 akcji zwykłych serii D.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii organem kierującym jednostką był Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Okres
Piotr Krzysztof Grupański	Prezes Zarządu	1.01.2016 – 24.05.2017
Piotr Robert Koziński	Wiceprezes Zarządu	1.01.2016 – 24.05.2017

Podstawowa działalność spółek z grupy w badanym okresie dotyczyła sprzedaży hurtowej i detalicznej materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego na rynkach mazowieckim, łódzkim i małopolskim oraz za pośrednictwem Internetu.

W roku badanym Grupa prowadziła działalność w zakresie zgodnym z wyżej opisanym.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Internity S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa Jednostki	Charakter podmiotu : D- dominująca Z- zależna	Udział w kapitale spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie finansowe
INTERNITY S.A.	D		metoda pełna	bez zastrzeżeń	I Audyt Sp. z o.o.	31.12.2016
Prodesigne Sp. z o.o.	Z	70,00%	metoda pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
Prodesigne Spółka z o.o. sp. k.	Z	70,20%*	metoda pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
Internity Łódź Sp. z o.o.	Z	98,00%	metoda pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
Internity Łódź Sp. z o.o. sp.k.	Z	70,28%**	metoda pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
Digital Interiors Sp. z o.o.	Z	100,00%	metoda pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
Digital Interiors Sp. z o.o. sp.k.	Z	90,00%***	metoda pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2016
Internity Polska Sp. z o.o.	Z	100,00%	metoda pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.10.2016
Myhome.pl Sp. zo.o.	Z	100,00%	metoda pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.10.2016

* udział bezpośredni 69,5% oraz udział pośredni przez Prodesigne Sp. z o.o. 1%

** udział bezpośredni 69,3% oraz udział pośredni przez Internity Łódź Sp. z o.o. 1%

*** udział bezpośredni 89% oraz udział pośredni przez Digital Interiors Sp. z o.o. 1%

W odniesieniu do jednostek niepodlegających badaniu zastosowano odpowiednie procedury niezbędne do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje wyniki spółek za okres sprawowania kontroli nad tymi spółkami.

Na badane skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki Dominującej oraz Spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2016 roku.

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Opis	Suma bilansowa w (tys. zł)	Zysk netto za okres (tys. zł)
Podmiot dominujący	39 372	322
Podmioty zależne	14 398	716
RAZEM	53 669	1 038
Korekty konsolidacyjne	-16 212	-154
Suma sprawozdania skonsolidowanego	37 457	884

II. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Internity S.A. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327). Przedmiotem badania były również księgi rachunkowe i dokumentacja źródłowa, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono oraz zdarzenia zaistniałe po dniu bilansowym mające wpływ na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Grupy, wynikające ze sprawozdania za okres badany. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie zdarzeń podlegających ściganiu z mocy prawa.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych IAUDIT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Bema 60 a jest wpisany na listę pod numerem 3828, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Barbara Konopacka, wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 12713.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu niebędące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu odpowiednich przepisów.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 08.12.2016 r. Spółka IAUDIT Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 r., umowa na badanie została zawarta dnia 16.12.2016 roku.

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wrywkowym sald i transakcji, które stanowią naszym zdaniem wystarczającą podstawę do wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Zakres i poziom istotności przyjęty dla poszczególnych procedur badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie IAUDIT Sp. z o.o.

III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Badanie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zostało przeprowadzone przez WBS Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za 2015 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29.06.2016 r. i złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 07.07.2016 r.

IV. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

Zarząd Spółki dominującej w dniu 24.05.2017 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2016 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

I. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI BILANSOWYCH I WYNIKOWYCH

BILANS - AKTYWA (dane w tys. zł)							
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015		Zmiana stanu 2016 / 2015	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	wartościowo	procentowo
1	2	3	4	5	6	7	8
A.	AKTYWA TRWAŁE	13 217,22	35%	13 957,27	58%	-740,06	-5%
I.	Wartości niematerialne i prawne	311,15	1%	1 170,04	1%	-858,89	-73%
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0%	0,00	1%	0,00	0%
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 547,61	4%	1 393,23	49%	154,38	11%
IV.	Należności długoterminowe	0,00	0%	0,00	2%	0,00	0%
V.	Inwestycje długoterminowe	11 071,87	30%	11 071,87	1%	0,00	0%
1.	Nieruchomości	11 071,87	30%	0,00	0%	11 071,87	0%
2.	wartość niematerialne i prawne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0%	0,00	1%	0,00	0%
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	286,58	1%	322,13	4%	-35,55	-11%
B.	AKTYWA OBROTOWE	24 240,25	65%	21 450,11	42%	2 790,14	13%
I.	Zapasy	13 030,21	35%	11 227,83	9%	1 802,39	16%
II.	Należności krótkoterminowe	6 636,85	18%	7 357,79	21%	-720,94	-10%
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
3.	Należności od pozostałych jednostek	6 636,85	18%	7 357,79	0%	-720,94	-10%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 592,65	7%	1 286,59	12%	1 306,06	102%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 980,54	5%	1 577,90	0%	402,63	26%
C.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0%	0,00	0	0,00	0%
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0%	0,00	0	0,00	0%
	AKTYWA RAZEM	37 457,47	100%	35 407,38	100%	2 050,09	6%

BILANS - PASYWA (dane w tys. zł)							
Lp	Wyszczególnienie	31.12.2016		31.12.2015		Zmiana stanu 2016 / 2015	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	wartościowo	procentowo
1	2	3	4	5	6	7	8
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	16 146,81	43%	15 845,74	9%	301,07	2%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	833,00	2%	833,00	7%	0,00	0%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	14 502,58	39%	15 262,59	95%	-760,01	-5%
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	550,00	1%	0,00	0%	550,00	0%
V.	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0%	0,00	10%	0,00	0%
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-622,94	-2%	-1 371,14	-18%	748,19	-55%
VII.	Zysk (strata) netto	884,17	2%	1 121,28	-85%	-237,11	-21%
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
B.	KAPITAŁ MNIJSZOŚCI	616,09	2%	318,44	0%	297,65	93%
C.	UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	20 694,57	55%	19 243,21	91%	1 451,36	8%
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 376,16	4%	1 200,08	1%	176,07	15%
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 147,52	6%	2 425,13	18%	-277,61	-11%
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	17 072,23	46%	14 975,19	52%	2 097,04	14%
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0%	0,00	5%	0,00	0%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	98,66	0%	642,80	20%	-544,14	-85%
	PASYWA RAZEM	37 457,47	100%	35 407,38	100%	2 050,08	6%

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (dane w tys. zł)							
Lp	Wyszczególnienie	1.01.2016 - 31.12.2016		1.01.2015 - 31.12.2015		Zmiana stanu 2016 / 2015	
		w tys. zł	struktura	w tys. zł	struktura	wartościowo	procentowo
1	2	3	4	5	6	7	8
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym:	97 841,88	261%	89 284,56	252,16%	8 557,32	10%
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	24 686,31	66%	21 807,43	61,59%	2 878,88	13%
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")		0%	0,00	0,00%	0,00	0%
III.	Koszt wytw. produktów na własne potrzeby jednostki		0%	0,00	0,00%	0,00	0%
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	73 155,57	195%	67 477,13	190,57%	5 678,44	8%
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	96 472,67	258%	87 532,33	247,21%	8 940,34	10%
I.	Amortyzacja	1 775,58	5%	1 859,33	5,25%	-83,75	-5%
II.	Zużycie materiałów i energii	1 143,64	3%	1 095,08	3,09%	48,57	4%
III.	Usługi obce	15 528,81	41%	13 015,54	36,76%	2 513,27	19%
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	93,02	0%	84,76	0,24%	8,25	10%
V.	Wynagrodzenia	4 867,76	13%	3 994,54	11,28%	873,21	22%
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	686,05	2%	615,85	1,74%	70,19	11%
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	641,81	2%	700,14	1,98%	-58,33	-8%
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	71 736,01	192%	66 167,08	186,87%	5 568,93	8%
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	1 369,21	4%	1 752,24	4,95%	-383,02	-22%
D.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 159,69	3%	1 066,04	3,01%	93,65	9%
E.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	711,81	2%	769,62	2,17%	-57,81	-8%
F.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. OPERACYJNEJ (C+D-E)	1 817,09	5%	2 048,66	5,79%	-231,56	-11%
G.	PRZYCHODY FINANSOWE	62,13	0%	250,56	0,71%	-188,43	-75%
H.	KOSZTY FINANSOWE	417,49	1%	526,02	1,49%	-108,53	-21%
I.	ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0%	0,00	0,00%	0,00	0%
J.	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁ. GOSPODARCZEJ (F+G-H+/-I)	1 461,73	4%	1 773,20	5,01%	-311,46	-18%
K.	ODPIS WARTOŚCI FIRMY	0,00	0%	0,00	0,00%	0,00	0%
L.	ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY	0,00	0%	0,00	0,00%	0,00	0%
M.	ZYSK (STRATA) Z UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	0,00	0%	0,00	0,00%	0,00	0%
N.	Zysk (strata) brutto (J-K+L+M)	1 461,73	4%	1 773,20	5,01%	-311,46	-18%
O.	PODATEK DOCHODOWY	279,91	1%	421,14	1,19%	-141,23	-34%
P.	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU	0,00	0%	0,00	0,00%	0,00	0%
R.	ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	297,65	1%	230,77	0,65%	66,88	29%
S.	Zysk (strata) netto (N-O-P±R)	884,17	2%	1 121,28	3,17%	-237,11	-21%

II. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

	Wskaźniki rentowności	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
1	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$	2,36%	3,17%
2	Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	0,90%	1,26%
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{stan kapitałów własnych}}$	5,48%	7,08%

2. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

	Wskaźniki płynności finansowej	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
1	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,42	1,43
2	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,66	0,68
3	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{środki pieniężne i inne aktywa pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,15	0,07

3. WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI DZIAŁANIA

	Wskaźniki efektywności działania	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
1	Szybkość obrotu zapasów $\frac{(\text{stan zapasów} \times 365)}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	48,61	45,90
2	Szybkość obrotu należności $\frac{(\text{stan należności} \times 365)}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	24,76	30,08
3	Szybkość obrotu zobowiązań $\frac{(\text{stan zobowiązań krótkoterminowych} \times 365)}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	63,69	61,22

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej w analizowanym okresie jest stabilna. Grupa wygenerowała zysk ze sprzedaży na poziomie 1 369 tys. zł oraz zysk netto 884 tys. zł. W związku z wygenerowanym zyskiem wszystkie wskaźniki rentowności osiągnęły wartości dodatnie.

Wskaźniki płynności kształtowały się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. Wskaźnik II stopnia osiągnął wartości poniżej optymalnej co świadczy o znaczącym udziale zapasów w strukturze aktywów obrotowych.

Wskaźniki efektywności działania obrazujące cykl spłaty należności i zobowiązań oraz rotacji zapasów przyjęły wartości zbliżone do wartości z poprzedniego okresu. Nieznacznie wzrósł okres zamrożenia środków pieniężnych w zapasach oraz skróceniu uległ terminów spłaty należności.

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w ciągu 12-tu miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

C. Część szczegółowa raportu

I. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

Zasady rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej 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.

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).

II. Wartość firmy z konsolidacji

Ustalona wartość firmy z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2016 r. jest zgodna z dokumentacją konsolidacyjną. Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

III. Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej. Kapitały mniejszości są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitały mniejszości zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

I. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- wzajemne rozrachunki (należności, zobowiązania),
- obroty wewnętrzne jednostek objętych konsolidacją (przychody, koszty),
- wyniki niezrealizowane przez jednostki objęte konsolidacją zawarte w wartości aktywów,
- przepływy z tytułu dywidend wypłaconych w Grupie Kapitałowej.

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych Jednostki Dominującej oraz ksiąg jednostek zależnych. Dokonane wyłączenia są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

V. Charakterystyka składników skonsolidowanego bilansu

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych, skonsolidowanych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Pozycje bilansowe zostały ujęte kompletnie, prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego.

VI. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej zostały ujęte kompletnie i prawidłowo, we wszystkich istotnych aspektach, w odniesieniu do sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

VII. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327). Zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz dokumentacją konsolidacyjną.

VIII. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, w istotnych aspektach, prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 4 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327) – metodą pośrednią, na podstawie: skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

IX. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Grupę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami zawartymi w załączniku nr 6 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327).

X. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

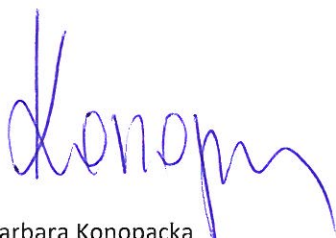
Zarząd Jednostki Dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy i Jednostki Dominującej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to we wszystkich istotnych aspektach zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Zarząd Jednostki Dominującej złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa a także naruszenia statutów oraz umów jednostek Grupy, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.

D. Podsumowanie badania

1. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami.
3. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
4. Niniejszy raport zawiera 12 kolejno numerowanych stron.



Barbara Konopacka
Kluczowy Biegły Rewident nr **12713**
Przeprowadzający badanie w imieniu,

IAUDIT Sp. z o.o.
ul. J. Bema 60A, 01-225 Warszawa
NIP: 525-254-28-90, KRS: 0000441175

IAUDIT Sp. z o.o.

Warszawa, ul. Bema 60a

Podmiot uprawniony Nr ew. 3828

Warszawa, 24 maja 2017 r.