

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej „WADEX” S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015**

Raport został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Przedsiębiorstwa Produkcyjno Handlowego „Wadex” S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Jerzmanowska 8, (zwanej dalej Spółką).

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- (b) bilans sporządzony na dzień 31.12.2015, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 23.924 tys. zł,
- (c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujący zysk netto w kwocie 525 tys. zł,
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1.691 tys. zł,
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015 wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.934 tys. zł,
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 21 marca 2016. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy Spółki z dnia 21 marca 2016 dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	2
II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
III. Podsumowanie sytuacji finansowej	3
IV. Analiza finansowa	4
V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego	8
VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta	9

**Przeprowadzający badanie w imieniu BAKER TILLY Poland Assurance Sp. z o.o.,
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3790:**



Wolfgang Stanlik
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8615

Warszawa, dnia 21 marca, 2016

Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe „WADEX” S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe „Wadex S.A.”, zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ul. Jerzmanowskiej 8.
- (b) Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Państwowym Biurze Notarialnym we Wrocławiu w dniu 12.12.2006 r., Repertorium A nr 17690/2006. Postanowieniem Sądu Rejonowego we Wrocławiu w dniu 01.02.2007 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000273372. Ostatniego aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano dnia 04.03.2016 r.
- (c) Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP 899-10-33-328 oraz statystycznej w systemie REGON 5921041 w dniu 01.04.1998.
- (d) Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki zgodnie z umową Spółki były:
- produkcja rur, przewodów, kształtowników zamkniętych i łączników ze stali,
 - obróbka wyrobów z blach kwasoodpornych,
 - handel akcesoriami i elementami systemów odprowadzania spalin, których nie ma w ofercie produkcyjnej
 - kooperacja, tj. produkcja półproduktów oraz wyrobów niezwiązanych z systemami odprowadzania spalin
- (e) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 zostało zbadane przez Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (f) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 06.05.2015. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 06.05.2015 dokonało podziału zysku netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 2.247.047,47 zł przeznaczając go na:
- | | |
|----------------------------|------------------|
| wypłatę dywidendy w kwocie | 2.215.878,94 zł; |
| kapitał zapasowy w kwocie | 31.168,53 zł. |
- (g) Sprawozdanie za ubiegły rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12.05.2015 oraz w Urzędzie Skarbowym w dniu 14.05.2015.
- (h) Władze Spółki stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- (i) W rok obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Zbigniew Krzysztof Piechociński Prezes Zarządu
 - Ryszard Jan Sebastian Członek Zarządu
- (j) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 661.456,40 zł i dzielił się na 3.307.282 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 15.167.375,64 zł.
- (k) Akcje w Spółce na dzień bilansowy były objęte następująco:

	Ilość akcji	% udział w ogólnej liczbie głosów	% udział akcji
Zbigniew Piechociński	1.305.798	42,61	39,48
Tomasz Skrzypczak	1.290.000	42,27	39,00
Pozostali poniżej 5%	711 484	15,12	21,51
	3.307.282	100,0	100,00

Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe „WADEX” S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015

W ciągu badanego okresu oraz do dnia zakończenia badania struktura własności akcji spółki nie uległa zmianie.

- (l) Jednostki powiązane będące pod wspólną kontrolą z badaną jednostką na dzień 31.12.2015 to:
- Biuro Inwestorskie Janusz Rybka,
 - COM-BUD Sp. z o.o.
 - EURO-DOM Sp. z o.o.
 - Komin Service Sp. z o.o.
 - S&P Logistic Sp. z o.o.
 - Wadex Invest Sp. z o.o.
 - Arrrancia Sp. z o.o.
 - Wadex Budowa Sp. z o.o.
- (m) Bieżący rok obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2015 do 31.12.2015. Ubiegły rok obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2014. Rok obrotowy dwa lata wstecz obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2013.

II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 13.05.2015.
- (b) Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki na podstawie umowy zawartej w dniu 01.06.2015 w okresie:
- badanie wstępne od 04.01.2016 do 08.01.2016;
 - badanie końcowe od 29.02.2016 do 04.03.2016 i w dniu 21.03.2016
- (c) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę w okresie objętym badaniem:
- drogą spisu z natury ilości składników majątku:
 - środki trwałe wg stanu na dzień 30.11.2015;
 - środki pieniężne w kasie wg stanu na dzień 31.12.2015;
 - zapasy (wyroby gotowe, surowce, produkcja w toku oraz towary) wg stanu na dzień 31.12.2015;
 - drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków i kontrahentów:
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2015;
 - należności wg stanu na dzień 31.10.2015.
- Audytór obserwował spis z natury znaczących składników majątku Spółki, do których należą: wyroby gotowe, surowce oraz towary. Audytór uznał inwentaryzację za poprawną. W czasie inwentaryzacji dokonano przeglądu dalszej przydatności składników majątkowych.
- (d) Uzyskano pisemne oświadczenie doradcy prawnego dotyczące sporów i spraw natury prawnej związanych ze Spółką.
- (e) Otrzymano od Zarządu Spółki oświadczenie z datą 21.03.2016 o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

III. Podsumowanie sytuacji finansowej

W roku 2015 w porównaniu z rokiem ubiegłym nastąpił spadek produktywności: majątku ogółem i majątku trwałego. Produktywność kapitału własnego w porównaniu z rokiem 2014 nie zmieniła się. Natomiast płynność finansowa Spółki uległa poprawie. Wzrosła stopa wypłat dywidendy. Zysk na jedną akcję zmalał. Zanotowano znaczący spadek wszystkich wskaźników rentowności.

Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe „WADEX” S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015

IV. Analiza finansowa

BILANS na dzień 31 grudnia 2015

		A	B	C							
		Koniec	Koniec	Koniec	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Koniec	Koniec	Koniec
		bieżącego	ubiegłego	okresu dwa	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa
Komen-	tarz	okresu	okresu	lata wstecz	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okresu	okresu	lata wstecz
		'000 zł	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %	Struktura %
AKTYWA											
Aktywa trwałe											
Wartości niematerialne i prawne		0	11	27	-11	0%	-16	-59%	0%	0%	0%
Rzeczowe aktywa trwałe	1	8 139	4 846	6 584	3 293	68%	-1 738	-26%	34%	15%	32%
Należności długoterminowe		8	5 805	34	-5 797	-100%	5 771	16974%	0%	18%	0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		79	84	87	-5	-6%	-3	-3%	0%	0%	0%
		8 226	10 746	6 732	-2 520	-23%	4 014	60%	34%	33%	33%
Aktywa obrotowe											
Zapasy		2 000	1 666	1 697	334	20%	-31	-2%	8%	5%	8%
Należności krótkoterminowe	2	2 863	12 664	3 692	-9 801	-77%	8 972	243%	12%	39%	18%
Inwestycje krótkoterminowe	3	10 781	7 306	8 388	3 475	48%	-1 082	-13%	45%	23%	41%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		54	52	42	2	4%	10	24%	0%	0%	0%
		15 698	21 688	13 819	-5 990	-28%	7 869	57%	66%	67%	67%
Suma aktywów		23 924	32 434	20 551	-8 510	-26%	11 883	58%	100%	100%	100%

Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe „WADEX” S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015

BILANS na dzień 31 grudnia 2015 (cd)

	A	B	C							
	Koniec	Koniec	Koniec	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Koniec	Koniec	Koniec
Komen-	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa
tarz	okresu	okresu	lata wstecz	'000 zł	%	'000 zł	%	okresu	okresu	lata wstecz
	'000 zł	'000 zł	'000 zł					Struktura %	Struktura %	Struktura %
PASYWA										
Kapitał własny										
Kapitał podstawowy	661	661	661	0	0%	0	0%	3%	2%	3%
Udziały (akcje) własne	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Kapitał zapasowy	13 981	13 950	13 169	31	0%	781	6%	58%	43%	64%
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zysk (strata) netto	525	2 247	1 773	-1 722	-77%	474	27%	2%	7%	9%
	15 167	16 858	15 603	-1 691	-10%	1 255	8%	63%	52%	76%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania										
Rezerwy na zobowiązania	234	301	233	-67	-22%	68	29%	1%	1%	1%
Zobowiązania długoterminowe	1 700	6 280	93	-4 580	-73%	6 187	6653%	7%	19%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe	3 661	7 411	3 088	-3 750	-51%	4 323	140%	15%	23%	15%
Rozliczenia międzyokresowe	3 162	1 584	1 534	1 578	100%	50	3%	13%	5%	7%
	8 757	15 576	4 948	-6 819	-44%	10 628	215%	37%	48%	24%
Suma pasywów	23 924	32 434	20 551	-8 510	-26%	11 883	58%	100%	100%	100%

Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe „WADEX” S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015

		A	B	C							
	Komen- tarz	Bieżący okres '000 zł	Ubiegły okres '000 zł	Okres dwa lata wstecz '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) 000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Bieżący okres Struktura %	Ubiegły okres Struktura %	Okres dwa lata wstecz Struktura %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6	19 930	20 087	20 117	-157	-1%	-30	0%	100%	100%	100%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	7	13 607	12 797	13 072	810	6%	-275	-2%	68%	64%	65%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		6 323	7 290	7 045	-967	-13%	245	3%	32%	36%	35%
Koszty sprzedaży		2 453	2 439	2 268	14	1%	171	8%	12%	12%	11%
Koszty ogólnego zarządu		4 005	3 237	3 192	768	24%	45	1%	20%	16%	16%
Zysk (strata) ze sprzedaży		-135	1 614	1 585	-1 749	-108%	29	2%	-1%	8%	8%
Pozostałe przychody operacyjne		1 241	2 598	855	-1 357	-52%	1 743	204%	6%	13%	4%
Pozostałe koszty operacyjne		383	1 725	359	-1 342	-78%	1 366	381%	2%	9%	2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		723	2 487	2 081	-1 764	-71%	406	20%	4%	12%	10%
Przychody finansowe		132	218	196	-86	-39%	22	11%	1%	1%	1%
Koszty finansowe		259	77	80	182	236%	-3	-4%	1%	0%	0%
Zysk/(strata) z działalności gospodarczej		596	2 628	2 197	-2 032	-77%	431	20%	3%	13%	11%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zysk/ (strata) brutto		596	2 628	2 197	-2 032	-77%	431	20%	3%	13%	11%
Podatek dochodowy		71	381	424	-310	-81%	-43	-10%	0%	2%	2%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zysk/ (strata) netto		525	2 247	1 773	-1 722	-77%	474	27%	3%	11%	9%

Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe „WADEX” S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki aktywności</u>					
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		0,71	0,76	1,01
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		2,10	2,30	2,83
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		1,24	1,24	1,35
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przeciętny stan należności} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	142	149	74
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty sprzedanych produktów i towarów}}$	dni	49	48	44
<u>Wskaźniki rentowności</u>					
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	2,63	11,19	8,81
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	-0,68	8,04	7,88
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	1,86	8,48	8,86
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	3,28	13,84	11,86
<u>Wskaźniki finansowania</u>					
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,22	0,42	0,15
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec. stan zobowiązań krótkoterm.} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	101	104	62
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		1,84	1,57	2,32
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,71	0,71	0,76

Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe „WADEX” S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015

		Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu	Koniec okresu dwa lata wstecz	
<u>Wskaźniki płynności</u>					
- płynności I	aktywa obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe	4,29	2,93	4,48	
- płynności II	aktywa obrotowe ogółem - zapasy zobowiązania krótkoterminowe	3,74	2,70	3,93	
- płynności III	inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkoterminowe	2,94	0,99	2,72	
		Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu	Koniec okresu dwa lata wstecz	
<u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u>					
- zysk/strata na jedną akcję	zysk/strata netto ilość wyemitowanych akcji	zł	0,16	0,68	0,54
- cena do zysku na jedną akcję	cena rynkowa jednej akcji zysk/strata netto na jedną akcję		20,96	6,92	26,10
- stopa dywidendy (dla akcji publicznych)	dywidenda na jedną akcję wartość rynkowa jednej akcji	%	20,12	14,26	2,14
- stopa wypłat dywidendy	dywidenda na jedną akcję zysk netto na jedną akcję	%	421,74	98,61	55,97
- kapitał własny na jedną akcję	kapitał własny ilość wyemitowanych akcji	zł	4,59	5,10	4,72

V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Główną pozycją rzeczowych aktywów trwałych są urządzenia techniczne i maszyny, które stanowią 86% pozycji. Pozostałą część stanowią środki transportu (12%), inne środki (2%). Przyczyna wzrostu jest zakup nowych środków trwałych z otrzymanych dotacji.

2. Należności krótkoterminowe

Struktura czasowa należności krótkoterminowych według terminu wymagalności została przedstawiona w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Na dzień 31.10.2015 Spółka uzgodniła 58% sald należności z tytułu dostaw i usług. Niezależnie potwierdzono 44% należności handlowych wytypowanych do potwierdzenia na 31.10.2015. Do dnia 29/02/2016 badania Spółka rozliczyła około 53% należności z tytułu dostaw i usług z dnia 31.12.2015.

3. Inwestycje krótkoterminowe

Główną pozycją inwestycji krótkoterminowych są środki pieniężne na rachunku bankowym, które stanowią 77% sumy inwestycji. Pozostałą część stanowią jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych (23%).

4. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują głównie długoterminową część kredytu, która stanowi 73% sumy pozycji. Pozostałą część stanowi zobowiązanie z tytułu leasingu (27%).

Struktura zobowiązań długoterminowych wg terminu zapadalności została przedstawiona w pkt 19.2 w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

5. Zobowiązania krótkoterminowe

Struktura czasowa zobowiązań krótkoterminowych według zapadalności na dzień bilansowy została przedstawiona w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Na dzień 31.12.2015 98,6% sald zobowiązań handlowych stanowią zobowiązania nieprzeterminowane.

6. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich

W ramach zabezpieczenia spłaty zobowiązań z tytułu kredytów bankowych zostało ustanowione następujące zabezpieczenie:

- zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym
- cesja z tytułu ubezpieczenia mienia ruchomego
- weksel in blanco zaopatrzony w deklaracje wekslową
- cesja wierzytelności co najmniej trzech kontrahentów kredytobiorcy

7. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Podstawową działalnością Spółki w bieżącym okresie była produkcja systemów kominowych wykonanych ze stali nierdzewnej i kwasoodpornej, ze sprzedaży tychże produktów pochodzi główna część uzyskanych przychodów.

Wielkość sprzedaży pozostała na podobnym poziomie w porównaniu do poprzedniego roku 2014.

8. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Głównymi pozycjami kosztów działalności operacyjnej są kolejno koszty zużycia materiałów i energii, usług obcych oraz wynagrodzeń stanowiących odpowiednio 34%, 28% i 15% kosztów rodzajowych. Wielkość kosztów rodzajowych spadła o około 10% w porównaniu do roku ubiegłego.

VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, które uznaje się za poprawne. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych.

Zbadane przez nas zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

- (c) Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły a w przypadku dokonania przez Spółkę zmian w zakresie stosowanych zasad wyceny w informacji dodatkowej określono przyczynę wprowadzenia zmian oraz ich wpływ na wynik finansowy za bieżący okres obrotowy zapewniając porównywalność danych finansowych dotyczących okresu bieżącego i ubiegłego. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (d) Księgi prowadzone są przy pomocy komputera w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są wystarczające. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane właściwie.
- (e) Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można stwierdzić, że system kontroli wewnętrznej jest adekwatny do wielkości i złożoności działalności prowadzonej przez Spółkę oraz umożliwia prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.
- (f) Kapitał podstawowy jest zgodny z statutem Spółki, został potwierdzony wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego oraz został pokryty zgodnie z literą prawa.
- (g) Inwentaryzacje mające miejsce w okresie badanym zostały przeprowadzone prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Wyniki inwentaryzacji zostały poprawnie rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych.
- (h) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (i) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (j) Zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.
- (k) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (l) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń statutu Spółki i prawa mających wpływ na sprawozdanie finansowe.
- (m) Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia postanowienia 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.nr 33 poz. 259). Zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym za okres bieżący. Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (n) Dane liczbowe przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części IV i V raportu spełniają w istotnych

aspektach wymagania określone przez Krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

- (o) Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu 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 (Dz. U. Nr 77, poz. 649).