

**BYTOM S. A.**

**Opinia  
i  
Raport Biegłego Rewidenta**

**Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2016**

Opinia zawiera 3 strony  
Raport z badania zawiera 9 stron

Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2016 r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki BYTOM S. A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki BYTOM S. A. z siedzibą w Krakowie przy ulicy prof. Michała Życzkowskiego 19 („Spółka”), na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego.

#### *Odpowiedzialność za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za sporządzenie oraz rzetelną prezentację tego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za zaprojektowanie i działanie kontroli wewnętrznej, którą uznaje za niezbędną aby sporządzone jednostkowe sprawozdanie finansowe było wolne od nieprawidłowości powstałych w skutek celowego działania lub błędów.

Zarząd Spółki oraz Członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją jednostkowego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli



wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

#### *Opinia o sprawozdaniu finansowym*

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe BYTOM S.A.:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji finansowej i majątkowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016, wyników finansowych działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

#### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem jednostkowego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania jednostkowego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

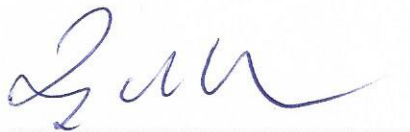
Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności sporządzonym za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania jednostkowego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

#### *Oświadczenie jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego*

W związku z przeprowadzonym badaniem jednostkowego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem

2

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 (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późniejszymi zmianami) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.



.....  
Marek Zych, nr ewid. 11406

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

AMZ Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych pod nr. ewidencyjnym 3787 prowadzoną przez KRBR

Kraków, 14 marca 2017 roku

**BYTOM S. A.**

**Raport z badania**  
**jednostkowego sprawozdania finansowego**

**Rok obrotowy kończący się**  
**31 grudnia 2016 r.**

## SPIS TREŚCI

<b>I. Informacje ogólne .....</b>	<b>3</b>
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę .....	3
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy .....	4
3. Dane identyfikujące biegłego rewidenta oraz podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych .....	4
4. Zakres prac i odpowiedzialności.....	4
<b>II. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki .....</b>	<b>6</b>
<b>III. Informacje szczegółowe .....</b>	<b>9</b>
1. Ocena systemu rachunkowości.....	9
2. Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego .....	9
3. Sprawozdanie z działalności Spółki.....	9



## I. Informacje ogólne

### 1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

#### Nazwa Spółki

BYTOM Spółka Akcyjna

#### Siedziba Spółki

31 -864 Kraków, ul. prof. Michała Życzkowskiego 19

#### Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Data: 25.10.2001  
Numer rejestru: KRS 0000049296

#### Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Numer NIP: 6260003174  
REGON: 003550818

#### Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, zgodnie ze statutem Spółki, jest sprzedaż hurtowa i detaliczna odzieży.

#### Kapitał zakładowy

Spółka została założona zgodnie ze statutem Spółki z dnia 28 listopada 1990 r. na czas nieokreślony.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 71.525.513 złotych i dzielił się na 71.525.513 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każdy.

W dniu 16 sierpnia 2016 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców prowadzonego dla Spółki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 71.250.000 zł na kwotę 71.525.513 zł w związku z emisją 275.513 nowych akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Nowe akcje zostały objęte przez uprawnionych uczestników Program Motywacyjnego – pracowników Spółki.

Akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

#### Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień wydania niniejszego raportu wchodzi:

- Pan Michał Wójcik – Prezes Zarządu.
- Pan Ireneusz Żeromski – Członek Zarządu

Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 20 kwietnia 2016 r. odwołała Panią Ilonę Hencel z funkcji Wiceprezesa Zarządu. Tego samego dnia Rada Nadzorcza powołała Pana Ireneusza Żeromskiego na stanowisko Członka Zarządu Spółki.

## 2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez AMZ Sp. o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń, z objaśnieniem.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 21 kwietnia 2016 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które postanowiło, że zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 12.504 tys. złotych został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2015 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku badanego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2015 r. zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 22 kwietnia 2016 r.

## 3. Dane identyfikujące biegłego rewidenta oraz podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Firma:	AMZ Sp. z o.o.
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Strzelców 6A/1, 31-422 Kraków
Numer rejestru:	KRS 0000417022
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	100.000 zł
Numer NIP:	9452168004

AMZ Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3787.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Marka Zycha (nr ewidencyjny 11406).

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 17 maja 2016 roku.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy z dnia 6 czerwca 2016 roku.

AMZ Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz kluczowy biegły rewident Marek Zych potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki BYTOM S.A.

## 4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Spółki BYTOM Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul prof. Michała Życzkowskiego 19 i dotyczy



jednostkowego sprawozdania finansowego, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego oraz noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 25 do 28 października 2016 roku, 1 grudnia 2016 roku, od 2 do 3 lutego 2017 r., od 17 do 21 lutego 2017 roku, oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszego raportu.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania odnośnie tego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajstnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień.



## II. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2016		% 31.12.2015	
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	14 901	9,6	12 863	17,6
Wartości niematerialne	65 283	42,1	307	0,4
Pozostałe inwestycje długoterminowe	5	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	533	0,3	1 701	2,3
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>80 722</b>	<b>52,1</b>	<b>14 871</b>	<b>20,3</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	62 359	40,2	49 069	67,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8 315	5,4	7 262	9,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 642	1,7	1 174	1,6
Aktywa trwałe przeznaczone do odsprzedaży	927	0,6	823	1,1
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>74 243</b>	<b>47,9</b>	<b>58 328</b>	<b>79,7</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>154 965</b>	<b>100,0</b>	<b>73 199</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	71 526	46,2	71 250	97,3
Kapitał zapasowy	19 458	12,6	6 954	9,5
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 595	1,0	995	1,4
Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	(3)	-	(3)	-
Zyski zatrzymane	(42 399)	27,4	(39 529)	54,0
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>50 177</b>	<b>32,4</b>	<b>39 667</b>	<b>54,2</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe oraz rezerwy na zobowiązania</b>				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	239	0,2	171	0,2
Pozostałe rezerwy	300	0,2	425	0,6
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	66 412	42,9	907	1,2
<b>Zobowiązania długoterminowe oraz rezerwy na zobowiązania razem</b>	<b>66 951</b>	<b>43,2</b>	<b>1 503</b>	<b>2,1</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów oraz pożyczek	-	-	2 884	3,9
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	16 421	10,6	9 438	12,9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21 416	13,8	19 611	26,8
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	96	0,1
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>37 837</b>	<b>24,4</b>	<b>32 029</b>	<b>43,8</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>154 965</b>	<b>100,0</b>	<b>73 199</b>	<b>100,0</b>



**Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	1.01.2016- 31.12.2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2015- 31.12.2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
Przychody ze sprzedaży	152 911	100,0	130 823	100,0
Koszt własny sprzedaży	(74 453)	48,7	(61 531)	47,0
<b>Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>78 458</b>	<b>51,3</b>	<b>69 292</b>	<b>53,0</b>
Pozostałe przychody operacyjne	748	0,5	512	0,4
Koszty sprzedaży	(58 655)	38,4	(48 529)	37,1
Koszty ogólnego zarządu	(5 871)	3,8	(4 930)	3,8
Pozostałe koszty operacyjne	(1 940)	1,3	(2 012)	1,5
<b>Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>12 740</b>	<b>8,3</b>	<b>14 333</b>	<b>11,0</b>
Przychody finansowe	6	-	11	0,0
Koszty finansowe	(1 415)	0,9	(844)	0,7
<b>Przychody/Koszty finansowe netto</b>	<b>(1 409)</b>	<b>0,9</b>	<b>(833)</b>	<b>0,7</b>
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>11 331</b>	<b>7,4</b>	<b>13 500</b>	<b>10,3</b>
Podatek dochodowy	(1 697)	1,1	(996)	0,8
<b>Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>9 634</b>	<b>6,3</b>	<b>12 504</b>	<b>9,6</b>
<b>Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>9 634</b>	<b>6,3</b>	<b>12 504</b>	<b>9,6</b>
<b>INNE CAŁKOWITE DOCHODY</b>				
	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy</b>	<b>9 634</b>	<b>6,3</b>	<b>12 504</b>	<b>9,6</b>
<b>Zysk/(Strata) przypadający na 1 akcję</b>				
Podstawowy (zł)	0,13	-	0,18	-
Rozwodniony (zł)	0,13	-	0,17	-
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Zysk (Strata) podstawowy na 1 akcję (zł)	0,13	-	0,18	-
Zysk (Strata) rozwodniony na 1 akcję (zł)	0,13	-	0,17	-

## WSKAŹNIKI

	2016	2015	2014
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	6,3%	9,6%	5,1%
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy} \times 100\%}{\text{kapitał własny - zysk netto za rok obrotowy}}$	23,8%	46,0%	25,2%
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>			
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług netto} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	11 dni	16 dni	16 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
$\frac{\text{zobowiązania oraz rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$	67,6%	45,8%	60,2%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,0	1,8	1,3

### Rentowność sprzedaży netto i rentowność kapitału własnego

Wskaźniki rentowności spadły w porównaniu z rokiem ubiegłym ze względu na spadek wypracowanego w badanym roku zysku netto. Spadek zysku netto, pomimo wzrostu zrealizowanej marży brutto, to efekt znacznego wzrostu kosztów sprzedaży oraz, w mniejszym stopniu, wzrostu kosztów ogólnego zarządu i kosztów finansowych.

### Szybkość obrotu należności

Wskaźnik szybkości obrotu należnościami pozostał na względnie niskim poziomie co jest efektem niewielkiego udziału sprzedaży hurtowej w sprzedaży ogółem. Spadek wskaźnika w porównaniu z rokiem ubiegłym odzwierciedla malejący udział sprzedaży hurtowej.

### Stopa zadłużenia

Wzrost stopy zadłużenia, pomimo wzrostu kapitałów własnych, wynika w głównej mierze z zakupu licencji na korzystanie ze znaku towarowego, spełniającego warunki ujęcia jako leasing finansowy.

### Wskaźnik płynności

Wzrost wskaźnika płynności to efekt wzrostu wartości aktywów obrotowych, w szczególności zapasów.



### **III. Informacje szczegółowe**

#### **1. Ocena systemu rachunkowości**

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, opisującą zasady rachunkowości Spółki.

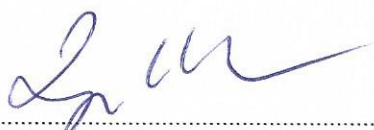
W trakcie przeprowadzonego badania nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości w zakresie działania systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane jednostkowe sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

#### **2. Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje i noty objaśniające zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

#### **3. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Sporządzone przez Zarząd i załączone do jednostkowego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 r. jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz 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 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



.....  
Marek Zych, nr ewid. 11406

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

AMZ Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych pod nr. ewidencyjnym 3787 prowadzoną przez KRBR

Kraków, 14 marca 2017 roku