

OPINIA I RAPORT

niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego

Jednostki

BSC Drukarnia Opakowań S.A.

za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

Poznań, dnia 21 marca 2016 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla
Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
BSC Drukarnia Opakowań S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Jednostki BSC Drukarnia Opakowań S.A. (dalej zwanej „Jednostką”) z siedzibą w Poznaniu, ul. Żmigrodzka 37, (60-171 Poznań), na które składa się:
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 237 863 tys. zł,
 - sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zysk netto w wysokości 21 782 tys. zł,
 - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 15 897 tys. zł,
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 10 793 tys. zł,
 - noty objaśniające sprawozdanie finansowe,

zwanego dalej „załączonym sprawozdaniem finansowym”.

2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik Jednostki.

Kierownik Jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 ze zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności załączonego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
 - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności przyjętych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości

i znaczących szacunków oraz sprawdzenie – w przeważającej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

4. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie istotne informacje dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
 - zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o Rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść załączonego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

5. Sprawozdanie z działalności Jednostki za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 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. 2014, poz. 133), a zawarte w nim informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Marcin Kawka

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Kawka", written over a light blue horizontal line.

Biegły rewident nr 11864

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

RSM Poland Audyt S.A.

ul. Droga Dębińska 3b, 61-555 Poznań (siedziba)

ul. Miła 2, 00-180 Warszawa (oddział)

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych

do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3077

NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102

Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS

Kapitał zakładowy: 113 400 zł, Kapitał wpłacony: 113 400 zł

Poznań, dnia 21 marca 2016 roku

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

Jednostki

BSC Drukarnia Opakowań S.A.

za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

Poznań, dnia 21 marca 2016 roku

SPIS TREŚCI

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ	3
2. INFORMACJE O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	4
3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI	4
4. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	5
5. PODSTAWA PRAWNA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
6. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA	5
B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA	6
1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
3. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE.....	8
4. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI.....	9
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10
1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI	10
2. AKTYWA I PASYWA SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI	10
3. KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ NOT OBJAŚNIAJĄCYCH DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
4. KOMPLETNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI.....	11
5. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM	11
6. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA.....	11
D. CZĘŚĆ KOŃCOWA	11
1. USTALENIA I INFORMACJE KOŃCOWE	11

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

BSC Drukarnia Opakowań S.A. (dalej zwana „Jednostką”) została utworzona w dniu 1 lipca 1999 roku. Jednostka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Jednostki znajduje się w Poznaniu, przy ul. Żmigrodzkiej 37.

Zasadniczym przedmiotem działalności Jednostki są:

- produkcja pozostałych wyrobów z papieru i tektury (PKD 1729Z),
- produkcja pozostałych artykułów z papieru i tektury, gdzie indziej niesklasyfikowanych (PKD 2125Z).

Jednostka została wpisana w dniu 8 sierpnia 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000032771.

Jednostka posiada numer NIP 7792076889 oraz symbol REGON 639627371.

Kapitał podstawowy Jednostki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2015, wynosił 9 808 tys. zł.

Struktura własności kapitału podstawowego na dzień wydania opinii Jednostki przedstawiała się następująco:

Akcjonariat	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Wartość nominalna akcji (w zł)	% udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA
Janusz Schwark poprzez JS Holding S.A.	1 200 758	1	1 200 758	12,24%
Green Place S.A.	1 134 586	1	1 134 586	11,57%
Colorpack GmbH	3 599 300	1	3 599 300	36,70%
PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	721 614	1	721 614	7,36%
Aviva Investors Poland TFI S.A.	624 562	1	624 562	6,37%
ALTUS TFI S.A.	561 289	1	561 289	5,72%
Pozostali	1 965 407	1	1 965 407	20,04%
Razem	9 807 516	-	9 807 516	100,00%

Kapitał własny na dzień bilansowy wynosił 194 210 tys. zł.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej BSC Drukarnia Opakowań S.A. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocie 31 not objaśniających do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Władzami Jednostki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

W skład kierownictwa Jednostki (Zarządu) na dzień wydania opinii wchodził:

- Janusz Schwark – Prezes Zarządu,
- Andrzej Baranowski – Wiceprezes Zarządu,
- Arkadiusz Czysz – Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia sporządzenia opinii z badania nie wystąpiły zmiany w strukturze kierownictwa Jednostki.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki na dzień wydania opinii wchodził:

- Hans Christian Basethorn – Przewodniczący Rady,
- Andrzej Borowiński – Członek,
- Michael Mehring – Członek,
- Stephan Basethorn – Członek,
- Jürgen Katzer - Członek,
- Marek Dietl - Członek.

W badanym okresie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki. Pan Henrik Kehren w dniu 11 grudnia 2015 zrezygnował z członkostwa w Radzie nadzorczej. W dniu 21 grudnia 2015 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Michaela Mehring na członka Rady Nadzorczej.

2. INFORMACJE O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sporządzone przez Jednostkę sprawozdanie finansowe podlegające badaniu obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 237 863 tys. zł,
- sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zysk netto w wysokości 21 782 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 15 897 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 10 793 tys. zł,
- noty objaśniające sprawozdanie finansowe.

Jednostka do rocznego sprawozdania finansowego dołączyła sprawozdanie z działalności Jednostki zgodnie z art. 49 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 ze zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o tym sprawozdaniu jako całości.

Na podstawie przeprowadzonego badania, w dniu 21 marca 2016 roku, wydaliśmy, stanowiącą odrębny dokument, opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Sprawozdanie finansowe Jednostki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez 4AUDYT Sp. z o.o., w imieniu której działał biegły rewident Adam Tobiła nr ewidencyjny 12 269. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Jednostki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 24 kwietnia 2015 roku. Akcjonariusze Jednostki podjęli uchwałę, zgodnie z którą zysk netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku w kwocie 17 505 tys. zł został przeznaczony na:

- dywidenda dla akcjonariuszy 5 885 tys. zł,
- kapitał zapasowy 11 620 tys. zł,

Sprawozdanie finansowe Jednostki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Jednostki zostały złożone w dniu 8 maja 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

RSM Poland Audyt S.A. z siedzibą w Poznaniu, ul. Droga Dębińska 3b, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3077 w Krajowej Radzie Biegłych Rewidentów.

W imieniu RSM Poland Audyt S.A. badaniem sprawozdania finansowego Jednostki kierował:

- Marcin Kawka – biegły rewident nr ewidencyjny 11 864.

RSM Poland Audyt S.A. została wybrana w dniu 9 kwietnia 2015 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Jednostki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 30 kwietnia 2015 roku z kierownikiem Jednostki.

Badanie sprawozdania finansowego Jednostki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przeprowadziliśmy od 3 stycznia 2016 roku do 21 marca 2016 roku w tym w siedzibie Jednostki od 18 lutego 2016 roku do 26 lutego 2016 roku.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i kluczowy biegły rewident, przeprowadzający w jego imieniu czynności rewizji finansowej stwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym, w rozumieniu przepisów art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity Dz. U. z 2015, poz. 1011, ze zm.).

5. PODSTAWA PRAWNA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

6. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez kierownika Jednostki, który potwierdził tym samym swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego, jak również za stwierdzenie, że Jednostka w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Obowiązek podpisania sprawozdania finansowego przez Zarząd wynika z przepisów ustawy o rachunkowości.

Kierownictwo Jednostki złożyło pisemne oświadczenie m.in. o:

- kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia,
- wykazaniu w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wszelkich zobowiązań warunkowych,
- ujawnieniu wszystkich istotnych zdarzeń, które wystąpiły po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego do dnia złożenia oświadczenia, a które mogłyby mieć znaczny wpływ na jej sytuację finansową i prezentację załączonego sprawozdania finansowego.

Badana Jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe, księgi rachunkowe i dokumentację w pełnym zakresie oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii i sporządzenia raportu. Nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych. Przeprowadzone badanie nie daje tytułu do odszkodowań, w przypadku ustalenia dodatkowych zobowiązań podatkowych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Jednostki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Stan na dzień (tys. zł)			Struktura 31.12.2015	Dynamika 2015/2014
	31.12.2015	31.12.2014*	31.12.2013*		
Aktywa trwałe	130 383	106 485	102 954	54,8%	122%
Wartości niematerialne i prawne	2 385	2 259	2 232	1,0%	106%
Rzeczowe aktywa trwałe	116 787	96 147	93 683	49,1%	122%
Inwestycje w spółkach zależnych	9 904	5 506	5 506	4,2%	180%
Aktywa finansowe	0	1 125	0	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 307	1 448	1 533	0,5%	90%
Aktywa obrotowe	107 480	108 834	104 598	45,2%	99%
Zapasy	37 874	30 676	25 828	15,9%	124%
Należności z tytułu dostaw i usług	59 476	47 779	36 690	25,0%	125%
Pozostałe należności	864	10 159	1 294	0,4%	9%
Aktywa finansowe	321	471	57	0,1%	68%
Środki pieniężne	8 838	19 631	40 561	3,7%	45%
Pozostałe aktywa	107	118	168	0,0%	91%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0,0%	-
Aktywa razem	237 863	215 319	207 552	100,0%	111%

RAPORT z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

Kapitał własny	194 210	178 313	165 712	81,6%	109%
Kapitał podstawowy	9 808	9 808	9 808	4,1%	100%
Kapitał zapasowy	162 620	151 000	138 973	68,4%	108%
Zyski zatrzymane	21 782	17 505	16 931	9,2%	124%
Zobowiązanie długoterminowe	16 072	16 366	18 058	6,8%	98%
Kredyty i pożyczki	6 784	7 554	8 474	2,9%	90%
Inne zobowiązania finansowe	68	0	0	0,0%	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 601	5 354	5 394	2,8%	123%
Rezerwy na świadczenia emerytalne	135	124	83	0,1%	109%
Przychody przyszłych okresów - dotacje	2 484	3 334	4 107	1,0%	75%
Zobowiązania krótkoterminowe	27 581	20 640	23 782	11,6%	134%
Kredyty i pożyczki	1 440	1 333	2 073	0,6%	108%
Inne zobowiązania finansowe	57	0	0	0,0%	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 882	12 596	15 969	7,5%	142%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 127	886	1 116	0,5%	127%
Pozostałe zobowiązania	3 427	3 049	2 179	1,4%	112%
Pozostałe rezerwy	2 552	1 938	1 557	1,1%	132%
Przychody przyszłych okresów - dotacje	1 096	838	888	0,5%	131%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	-	-
Pasywa razem	237 863	215 319	207 552	100,0%	111%

* Wskaźniki dotyczące lat 2014 i 2013 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych zbadanych przez 4AUDYT Sp. z o.o.

2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Stan na koniec (tys. zł)			Dynamika
	2015	2014*	2013*	2015/2014
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	206 117	172 622	155 308	119%
Pozostałe przychody operacyjne	5 797	6 375	4 813	91%
Razem przychody z działalności operacyjnej	211 914	178 997	160 121	118%
Zmiana stanu produktów	-6 851	-3 304	-3 432	207%
Zużycie materiałów	104 636	86 666	84 987	121%
Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami	23 190	21 186	19 396	109%
Usługi obce	22 518	15 710	12 909	143%
Amortyzacja	9 575	8 382	7 333	114%
Pozostałe koszty	2 596	1 868	1 951	139%
Wartość sprzedanych towarów	28 349	27 697	17 258	102%
Razem koszty działalności operacyjnej	184 013	158 205	140 403	116%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	27 901	20 792	19 718	134%
Przychody finansowe	422	1 097	1 623	38%

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

Koszty finansowe	856	393	372	218%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	27 467	21 496	20 969	128%
Podatek dochodowy	5 685	3 991	4 038	142%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	21 782	17 505	16 931	124%
Działalność zaniechana	0	0		
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	-
Zysk (strata) netto	21 782	17 505	16 931	124%
Inne całkowite dochody (netto)	0	0	0	-
Całkowite dochody ogółem	21 782	17 505	16 931	124%

Analizując dane finansowe Jednostki należy zauważyć, iż:

- najistotniejszymi pozycjami aktywów były rzeczowe aktywa trwałe (55% sumy bilansowej) oraz należności z tytułu dostaw i usług (25% sumy bilansowej),
- we wszystkich analizowanych latach majątek obrotowy znacząco przewyższał zobowiązania krótkoterminowe,
- w badanym okresie spółka osiągnęła zysk netto, co spowodowane było głównie osiągniętą marżą na sprzedaży wyrobów gotowych.

3. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe w latach 2013–2015 charakteryzujące sytuację finansową Jednostki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Jednostki za lata zakończone 31 grudnia 2015 roku, 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika w okresie		
		2015	2014*	2013*
Wskaźniki rentowności i zyskowności				
Zyskowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży x 100 / przychody z działalności operacyjnej	13,2%	11,6%	12,3%
Zyskowność netto sprzedaży	wynik netto x 100 / przychody z działalności operacyjnej	10,3%	9,8%	10,6%
Rentowność majątku - ROA	wynik netto x 100 / średnioroczny stan aktywów	9,6%	8,3%	8,5%
Rentowność kapitału własnego - ROE	wynik netto x 100 / średnioroczny stan kapitału własnego	11,7%	10,2%	10,6%
Wskaźniki płynności finansowej				
Bieżąca płynność finansowa	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	3,9	5,3	4,4
Szybka płynność finansowa	(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	2,5	3,8	3,3
Pieniężna płynność finansowa	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,3	0,9	1,7
Wskaźniki sprawności działania				
Rotacja majątku ogółem	przychody z działalności operacyjnej / aktywa ogółem	0,9	0,8	0,8

RAPORT z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku

Rotacja majątku trwałego	przychody z działalności operacyjnej / aktywa trwałe	1,6	1,7	1,6
Rotacja majątku obrotowego	przychody z działalności operacyjnej / aktywa obrotowe	2,0	1,6	1,5
Rotacja zapasów w dniach	(przeciętny stan zapasów x 365) / koszty działalności operacyjnej	68	65	64
Rotacja należności handlowych w dniach	(przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x 365) / przychody	92	86	78
Rotacja zobowiązań handlowych w dniach	(przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365) / koszty działalności operacyjnej	30	33	32

Wskaźniki finansowania działalności

Ogólne zadłużenia	zobowiązania krótko- i długoterminowe / suma aktywów	0,2	0,2	0,2
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitały własne / aktywa trwałe	1,5	1,7	1,6
Pokrycie aktywów kapitałem stałym	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe	1,6	1,8	1,8
Relacja kapitałów obcych do kapitałów własnych	kapitały obce / kapitały własne	0,2	0,2	0,3
Trwałość struktury finansowania	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) / suma aktywów	0,9	0,9	0,9
Relacja zobowiązań do należności (handlowych)	krótkoterminowe zobowiązania handlowe / krótkoterminowe należności handlowe	0,3	0,3	0,4

* Wskaźniki dotyczące lat 2014 i 2013 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych zbadanych przez 4AUDYT Sp. z o.o.

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- w 2015 roku nastąpił ogólny wzrost rentowności w porównaniu do roku poprzedniego, spowodowany zwiększeniem zysku netto,
- wskaźniki płynności potwierdzają zdolność Jednostki do bieżącego regulowania swoich zobowiązań,
- wskaźnik rotacji należności jest znacząco dłuższy niż wskaźnik rotacji zobowiązań.

4. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

W punkcie 2 not objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Jednostki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku kierownik Jednostki poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Jednostkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2015 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Jednostki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego w siedzibie Jednostki. Jednostka posiada aktualną, zatwierdzoną przez kierownika Jednostki dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości w oparciu o wymagania określone w ustawie o rachunkowości zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Dokonałiśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłędność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, prowadzonych za pomocą komputera, powiązania dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- przeprowadzenie, zgodnie z ustawą o rachunkowości, inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej wiążący się z badanym sprawozdaniem finansowym można w istotnym zakresie uznać za prawidłowy.

Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

2. AKTYWA I PASYWA SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI

Struktura aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej Jednostki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności Jednostki, została przedstawiona w części B niniejszego raportu oraz zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i prawidłowo ujęte w księgach rachunkowych badanego roku bilansowego.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

3. KOMPLETNOŚĆ I PRAWIDŁOWOŚĆ NOT OBJAŚNIAJĄCYCH DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Noty objaśniające sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

4. KOMPLETNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne w rozumieniu 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. 2014, poz. 133). Dane zawarte w sprawozdaniu z działalności wynikające ze zbadanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

5. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie kierownictwa Jednostki w postaci oświadczenia, iż w roku obrotowym oraz do dnia wydania opinii z badania i niniejszego raportu nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia umowy mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

6. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA

Do chwili zakończenia badania nie były znane zarówno kierownictwu Jednostki, jak i biegłemu rewidentowi, istotne zdarzenia po dacie sprawozdania mające wpływ na prawidłowość sporządzenia sprawozdania finansowego.


D. CZĘŚĆ KOŃCOWA

1. USTALENIA I INFORMACJE KOŃCOWE

Po zbadaniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2015 roku, uznaje się je za sporządzone w istotnym zakresie zgodnie z obowiązującymi przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Podsumowanie wyników badania zawiera opinia niezależnego biegłego rewidenta bez zastrzeżeń stanowiąca odrębny dokument.

Raport niniejszy zawiera 11 stron, kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.


Marcin Kawka
Biegły rewident nr 11684

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
RSM Poland Audyt S.A.
ul. Droga Dębińska 3b, 61-555 Poznań (siedziba)
ul. Miła 2, 00-180 Warszawa (oddział)

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3077

NIP: 7781428037 REGON: 300024853 KRS: 0000240102
Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy: 113 400 zł, Kapitał wpłacony: 113 400 zł

Poznań, dnia 21 marca 2016 roku

