

**Raport z badania sprawozdania  
finansowego  
ATLANTA POLAND Spółka Akcyjna  
za okres 01.07.2015 - 30.06.2016**

---

**HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.**  
ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa, [www.hlbm2.pl](http://www.hlbm2.pl)  
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy; KRS: 0000380052  
REGON: 142839770, NIP: 521-359-69-82, Komplementariusz: HLB M2 Audyt Sp. z o.o.  
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3697  
Zarząd Komplementariusza: Maciej Czapiewski – Prezes Zarządu,  
Marek Dobek – Wiceprezes Zarządu, Aleksandra Motławska – Członek Zarządu.



**HLB M2 Audyt**

**SPIS TREŚCI**

<b><u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA .....</u></b>	<b><u>3</u></b>
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ .....	3
I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI .....	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA .....	4
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA .....	5
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	5
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	6
<b><u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.....</u></b>	<b><u>7</u></b>
II.1. BILANS .....	7
II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	8
II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY .....	8
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA .....	9
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ .....	10
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI .....	11
<b><u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</u></b>	<b><u>11</u></b>
III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI .....	11
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ .....	12
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	12
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ .....	15
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI .....	15
<b><u>IV. UWAGI KOŃCOWE .....</u></b>	<b><u>16</u></b>
IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA.....	16
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW.....	16

**I. CZĘŚĆ OGÓLNA****I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ**

Pełna nazwa Jednostki:	ATLANTA POLAND Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Ulica:	Załogowa 17
Miejscowość:	Gdańsk
Kod pocztowy:	80-557
Poczta:	Gdańsk
Telefon:	+48 58-522-06-00
Faks:	+48 58-522-05-64
Poczta elektroniczna:	info@atlantapoland.com.pl
Adres www:	www.atlantapoland.com.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	26.05.2003
Numer wpisu do rejestru:	0000162799
Regon:	190297892
NIP:	5830013129
Przedmiot działalności wg EKD	10.89.Z – Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowana
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	6 092 tys. zł
Kapitał własny na dzień bilansowy	66 536 tys. zł
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy/ Wspólników, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie z statutem, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. 10.89.Z – Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowana;

I.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

I.1.2.1. 10.89.Z – Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowana.

I.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.3.1. Rockfield Trading Limited z siedziba na Cyprze – 59,47% udziału w kapitale Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.2. Generali Otwarty Fundusz Emerytalny – 7,57% udziału w kapitale Spółki i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.3. 32,96% – pozostali Akcjonariusze posiadający mniej niż 5% udziału w kapitale Spółki i głosów na Własnym Zgromadzeniu.

I.1.4. Nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii.

I.1.5. Spółka nie należy do Grupy Kapitałowej.

I.1.6. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.6.1. Magdalena Zofia Pawelska Mazur – Prezes Zarządu;

I.1.6.2. Maciej Nienartowicz – Wiceprezes Zarządu;

I.1.6.3. Piotr Bieliński – Wiceprezes Zarządu.

I.1.7. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki.

## **I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI**

I.2.1. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2015 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadził Marek Dobek, biegły rewident nr 10294, działający w imieniu HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3697.. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2015 wydano opinię bez zastrzeżeń i uwag objaśniających.

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2015 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 2 z dnia 30 grudnia 2015 roku.

I.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 grudnia 2015 roku, przeznaczając zysk za okres od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2015 na:

- dywidendy dla akcjonariuszy	3 959 737,60 złotych
- kapitał zapasowy	5 691 291,26 złotych

I.2.4. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2015 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 stycznia 2016 roku.

## **I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521, Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Marek Dobek nr 10294.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 9 Rady Nadzorczej z dnia 18 listopada 2015 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 058/C/2015/SK zawartej w dniu 18 grudnia 2015 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 18 grudnia 2016 roku do 31 października 2016 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie od 12 września 2016 roku do 23 września 2016 roku.

#### **I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA**

I.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

#### **I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA**

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2016 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

I.5.2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego 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.

I.5.3. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

I.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za okres od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

I.5.6. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku, z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

I.5.7. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy.

Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

I.5.8. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

## **I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. sprawozdania z sytuacji finansowej, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: **135 013** tysięcy złotych,


I.6.1.2. sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku, wykazującego zysk netto w kwocie **4 533** tysięcy złotych, oraz całkowitych dochodów w kwocie **4 533** tysięcy złotych,

I.6.1.3. Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **573** tysiące złotych,

I.6.1.4. Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2015 roku do 30 czerwca 2016 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3 919** tysięcy złotych,

I.6.1.5. Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.



**II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA**
**II.1. BILANS**

Aktywa	2016-06-30		2015-06-30		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>51 535</b>	<b>38,2%</b>	<b>42 752</b>	<b>30,6%</b>	<b>20,5%</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	1 391	1,0%	1 424	1,0%	-2,3%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	45 178	33,5%	36 667	26,3%	23,2%
3. Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
4. Inwestycje długoterminowe	3 319	2,5%	3 260	2,3%	1,8%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 647	1,2%	1 400	1,0%	17,6%
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>83 479</b>	<b>61,8%</b>	<b>96 784</b>	<b>69,4%</b>	<b>-13,7%</b>
1. Zapasy	46 128	34,2%	55 030	39,4%	-16,2%
2. Należności krótkoterminowe	28 642	21,2%	36 980	26,5%	-22,5%
3. Inwestycje krótkoterminowe	8 507	6,3%	4 588	3,3%	85,4%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	201	0,1%	186	0,1%	8,3%
<b>Aktywa razem :</b>	<b>135 013</b>	<b>100,0%</b>	<b>139 536</b>	<b>100,0%</b>	<b>-3,2%</b>

Pasywa	2016-06-30		2015-06-30		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>66 536</b>	<b>49,3%</b>	<b>65 962</b>	<b>47,3%</b>	<b>0,9%</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 092	4,5%	6 092	4,4%	0,0%
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	12 929	9,6%	12 929	9,3%	0,0%
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	29 053	21,5%	23 362	16,7%	24,4%
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	4 844	3,6%	4 844	3,5%	0,0%
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	495	0,4%	495	0,4%	0,0%
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	8 590	6,4%	8 590	6,2%	0,0%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
8. Zysk (strata) netto	4 533	3,4%	9 651	6,9%	-53,0%
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>68 477</b>	<b>50,7%</b>	<b>73 573</b>	<b>52,7%</b>	<b>-6,9%</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	5 071	3,8%	4 709	3,4%	7,7%
2. Zobowiązania długoterminowe	3 344	2,5%	60 205	43,1%	-94,4%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	59 881	44,4%	8 416	6,0%	611,5%
4. Rozliczenia międzyokresowe	181	0,1%	243	0,2%	-25,7%
<b>Pasywa razem :</b>	<b>135 013</b>	<b>100,0%</b>	<b>139 536</b>	<b>100,0%</b>	<b>-3,2%</b>

**II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

Wyszczególnienie	01.07.2015- 30.06.2016		01.07.2014- 30.06.2015		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	262 590	100,0%	262 481	100,0%	0,0%
2. Koszty działalności operacyjnej	256 412	97,6%	247 806	94,4%	3,5%
<b>3. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>6 177</b>	<b>2,4%</b>	<b>14 675</b>	<b>5,6%</b>	<b>-57,9%</b>
4. Pozostałe przychody operacyjne	1 810	0,7%	1 700	0,6%	6,5%
5. Pozostałe koszty operacyjne	1 805	0,7%	3 228	1,2%	-44,1%
<b>6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>6 182</b>	<b>2,4%</b>	<b>13 146</b>	<b>5,0%</b>	<b>-53,0%</b>
7. Przychody finansowe	1 035	0,4%	781	0,3%	32,6%
8. Koszty finansowe	1 581	0,6%	1 803	0,7%	-12,3%
- w tym odsetki	1 581	0,6%	1 793	0,7%	-11,8%
<b>9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>5 635</b>	<b>2,1%</b>	<b>12 124</b>	<b>4,6%</b>	<b>-53,5%</b>
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
- zyski nadzwyczajne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
- straty nadzwyczajne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
<b>11. Zysk (strata) brutto</b>	<b>5 635</b>	<b>2,1%</b>	<b>12 124</b>	<b>4,6%</b>	<b>-53,5%</b>
12. Podatek dochodowy	1 102	0,4%	2 473	0,9%	-55,4%
12. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
<b>14. Zysk / Strata netto</b>	<b>4 533</b>	<b>1,7%</b>	<b>9 651</b>	<b>3,7%</b>	<b>-53,0%</b>

**II.3. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY**

Wyszczególnienie	01.07.2015 – 30.06.2016		01.07.2014 – 30.06.2015		Dynamika 2016/2015 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	5 635	100,0%	12 124	100,0%	-53,5%
2. Korekty razem	22 825	405,1%	-6 300	-52,0%	-462,3%
<b>3. Przepływy z działalności operacyjnej</b>	<b>28 460</b>	<b>505,1%</b>	<b>5 824</b>	<b>48,0%</b>	<b>388,7%</b>
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	78	1,4%	105	0,9%	-26,2%
5. Wydatki na działalność inwestycyjnej	-9 374	-166,4%	-4 629	-38,2%	102,5%
<b>6. Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-9 297</b>	<b>-165,0%</b>	<b>-4 524</b>	<b>-37,3%</b>	<b>105,5%</b>
7. Wpływy z działalności finansowej	0	0,0%	3 674	30,3%	-100,0%
8. Wydatki na działalność finansowej	-15 244	-270,5%	-4 589	-37,9%	232,2%
<b>9. Przepływy z działalności finansowej</b>	<b>-15 244</b>	<b>-270,5%</b>	<b>-915</b>	<b>-7,5%</b>	<b>1566,0%</b>
<b>10. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>3 919</b>	<b>69,5%</b>	<b>385</b>	<b>3,2%</b>	<b>917,9%</b>



## II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

### II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	01.07.2015	01.07.2014	01.07.2013
			– 30.06.2016	– 30.06.2015	– 30.06.2014
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	2,4%	5,6%	4,0%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	2,1%	4,6%	3,2%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	1,7%	3,7%	2,4%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	3,3%	7,2%	4,5%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	7,1%	16,8%	10,7%

### II.4.2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	01.07.2015	01.07.2014	01.07.2013
			15 – 30.06.2016	14 – 30.06.2015	13 – 30.06.2014
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	1,39	11,48	4,73
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	0,62	4,94	2,16
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	2,31	5,29	5,76
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	23 417,0	88 124,5	68 976,7
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	17,3%	63,2%	53,8%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	40,2	46,1	51,5
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	13,1	9,7	10,1

#### II.4.3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	01.07.2015	01.07.2014	01.07.2013
			– 30.06.2016	– 30.06.2015	– 30.06.2014
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Srednia wartość aktywów ogółem	max	1,9	2,0	1,9
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Srednia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	6,4	7,1	6,4
Rotacja zapasów materiałów w dniach	(Średnia wartość materiałów*365)/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów)	min	113,2	120,9	128,9
Rotacja zapasów półproduktów i produkcji w toku w dniach	(Średnia wartość półproduktów i produkcji w toku*365)/Koszty działalności operacyjnej	min	0,2	0,1	0,1
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	(Średnia wartość wyrobów gotowych*365)/Koszty działalności operacyjnej	min	16,4	21,7	23,9
Rotacja zapasów towarów w dniach	(Średnia wartość towarów*365)/Wartość sprzedanych towarów	min	203,6	193,3	183,0
Przychodowość pracownika w tys. zł	Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach	max	811,3	841,3	826,8

#### II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	01.07.2015	01.07.2014	01.07.2013
			– 30.06.2016	– 30.06.2015	– 30.06.2014
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	49,3%	47,3%	45,8%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	97,2%	89,7%	84,5%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	140,1%	300,3%	265,6%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	53,5%	92,0%	83,6%

### II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. W badanym okresie suma bilansowa zmniejszyła się o 3,2% w porównaniu do ubiegłego okresu sprawozdawczego (z kwoty 139 535,6 tys. zł do 135 013,1tys. zł). Zmiana wynika, ze zmniejszenia się salda najbardziej płynnych aktywów, tj. należności krótkoterminowych i zapasów oraz równolegle zobowiązań (łącznie długo i krótkoterminowych) po stronie pasywów.

II.5.2. W analizowanym okresie, w porównaniu do roku poprzedniego, nastąpiło zmniejszenie zysku ze sprzedaży, na skutek wzrostu kosztów działalności operacyjnej Spółki. Przyczyną tego było wypracowanie mniejszej marży na sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów w porównaniu do okresu ubiegłego. Spowodowało to spadek zysku netto do kwoty 4 533,2 tys. zł, co stanowiło spadek o 53 % w stosunku do okresu porównawczego. Wypracowany zysk netto stanowi 1,7% przychodów netto ze sprzedaży.

II.5.3. Zmniejszenie zysku wpłynęło na obniżenie wskaźników rentowności, które w porównaniu do poprzedzających okresów poddanych analizie uległy obniżeniu.

II.5.4. W kolejnych okresach zwiększało się finansowanie działalności Spółki kapitałem własnym, co wiąże się z okolicznością, że część wyniku pozostawiano w Spółce. Dzięki temu w analizowanym okresie, podobnie jak w roku wcześniejszym, spełniona była złota zasada bilansowa, tj. aktywa trwałe pokryte były w całości kapitałem zaangażowanym długoterminowo.

II.5.5. Zmniejszył się znacznie procent długoterminowych pasywów w pasywach ogółem w związku ze zmianą wymagalności kapitałów obcych zaciągniętych w Banku PKO BP. Zmiana struktury może wpłynąć na problemy z płynnością Spółki w kolejnych okresach. Spowodowało to obniżenie wskaźników płynności finansowej do granicznych wartości.

## **II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI**

II.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

## **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI**

III.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

III.1.2. Kierownictwo Jednostki zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

III.1.3. Księgi rachunkowe na dzień 1 lipca 2015 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 30 czerwca 2015 roku.

III.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są z użyciem systemu komputerowego ERP- IFS Applications w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych.

III.1.5. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

III.1.6. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

III.1.7. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

III.1.8. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

III.1.9. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

### **III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ**

III.2.1. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.

III.2.2. Planując i przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

III.2.3. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

### **III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

III.3.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

#### **III.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe.**

III.3.2.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych.

III.3.2.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności (odrębnie ustalana jest stawka amortyzacyjna dla celów bilansowych i podatkowych). Ostatni formalny przegląd okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych był przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2014 roku. Zdaniem Spółki nie stwierdzono potrzeby zmiany okresu amortyzacji dla użytkowanych środków trwałych.

III.3.2.3. Spółka korzysta również ze środków trwałych na podstawie umów leasingu. Niektóre umowy leasingu spełniają zawartą w MSR 17 Leasing definicję leasingu finansowego, dlatego będące ich przedmiotem środki trwałe wykazano w aktywach tak jak własne środki trwałe.

III.3.2.4. Środki trwałe w budowie obejmują głównie nakłady inwestycyjne na rozbudowę budynku w Gdańsku pod nową linię produkcyjną oraz budowę linii do prażenia Revtech. Spółka planuje zakończyć rozpoczęte nakłady i oddać środki trwałe do używania w kolejnym roku obrotowym. Nie stwierdziliśmy zaniechanych zadań inwestycyjnych.

III.3.2.5. Nie stwierdziliśmy występowania maszyn nieużywanych lub takich, które z innych powodów powinny być objęte odpisem aktualizującym.

#### **III.3.3. Inwestycje długoterminowe.**

III.3.3.1. Obejmują nieruchomości w Dąbrowie, która w czerwcu 2015 roku została wynajęta i nastąpiła zmiana klasyfikacji z aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Wycena nieruchomości w Dąbrowie, przed reklasyfikacją, została skorygowana zgodnie z postanowieniami MSSF 5. W bieżącym okresie kontynuowana jest wycena i prezentacja wskazanej nieruchomości.

III.3.3.2. Zawierają również prawidłowo wydzieloną część długoterminową pożyczek. Odsetki od pożyczek zostały naliczone kompletnie i prawidłowo wycenione.

III.3.3.3. Stanowią wartość inwestycji w dzieła sztuki – obrazy. Spółka przeprowadziła inwentaryzację na dzień 15 lipca 2015 roku.

#### III.3.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

III.3.4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oszacowano prawidłowo. Główne tytuły do utworzenia aktywów na odroczonego podatek dochodowy stanowią rezerwy na świadczenia pracownicze, rezerwy na naprawy gwarancyjne i reklamacje, nie wypłacone wynagrodzenia i składki ZUS oraz utworzone odpisy aktualizujące wartość należności i zapasy.

#### III.3.5. Zapasy.

III.3.5.1. Zapasy zostały poddane spisowi z natury według stanu na dzień bilansowy. Uczestniczyliśmy w wybranych spisach z natury. Przebieg obserwowanych spisów oceniamy jako prawidłowy. W księgach rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.5.2. Spółka właściwie ustala wartość początkową nabywanych składników zapasów.

III.3.5.3. Dla wszystkich składników zapasów dokonaliśmy analizy okresu zalegania w magazynach. W wyniku przeprowadzonej procedury i uzyskanych wyjaśnień nie stwierdziliśmy potrzeby dokonania istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów ze względu na okres zalegania.

III.3.5.4. Nie stwierdziliśmy, by istotne pozycje zapasów zostały po dniu bilansowym zbyte poniżej ich wyceny bilansowej.

#### III.3.6. Należności z tytułu dostaw i usług.

III.3.6.1. Należności z tytułu dostaw i usług Spółka zinwentaryzowała częściowo według stanu na dzień 31 maja 2016 roku oraz częściowo według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku. Na stan należności na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka naniósł potwierdzenia z dnia 31 maja 2016 roku i do sald kontrahentów niepotwierdzanych 31 maja 2016 roku wysłano potwierdzenia z saldem na dzień 30 czerwca 2016 roku. Rozliczono stwierdzone różnice inwentaryzacyjne.

III.3.6.2. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia należności z tytułu dostaw i usług według ich stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku. Do dnia zakończenia naszego badania otrzymaliśmy potwierdzenia stanowiące 48,6% wybranej przez nas próby należności (18,73% bilansowej wartości należności z tytułu dostaw i usług na dzień inwentaryzacji). Różnice pomiędzy otrzymanymi potwierdzeniami a saldami wykazanymi w księgach rachunkowych zostały przez Spółkę odpowiednio wyjaśnione i zaksięgowane.

III.3.6.3. Do dnia 22 września 2016 roku otrzymano spłaty 90,04% salda należności wykazanych na dzień bilansowy.

III.3.6.4. Dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności Spółki według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

III.3.6.5. Należności w walutach obcych wyceniono prawidłowo według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

#### III.3.7. Inwestycje krótkoterminowe.

III.3.7.1. Obejmują część krótkoterminową udzielonych przez Spółkę pożyczek.

### III.3.8. Środki pieniężne.

III.3.8.1. Saldo środków pieniężnych w bankach zostało potwierdzone przez banki na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 roku. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy. Środki pieniężne w walucie wyceniono według kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

### III.3.9. Rozliczenia międzyokresowe czynne.

III.3.9.1. Uznajemy za uzasadnione rozliczanie w czasie tytułów określonych w tabeli nr 10.1 informacji dodatkowej. Przyjęto właściwy okres rozliczania.

### III.3.10. Kapitał własny.

III.3.10.1. Wynik finansowy za okres od 1 lipca 2014 roku do 30 czerwca 2015 roku przeznaczono, zgodnie z uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 grudnia 2015 roku, na dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 3 959 737,60 złotych oraz na kapitał zapasowy w kwocie 5 691 291,26 złotych. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

III.3.10.2. Nie stwierdzono błędów lub zmian polityki rachunkowości na tyle istotnych, by wymagały ujęcia bezpośrednio w kapitałach własnych, z pominięciem wyniku finansowego okresu.

### III.3.11. Rezerwy na zobowiązania.

III.3.11.1. Spółka w prawidłowej wysokości oszacowała rezerwę na odroczony podatek dochodowy. Głównym tytułem utworzenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy jest różnica między wartością podatkową (niższą) a bilansową (wyższą) środków trwałych. Różnica wynika z zastosowania wyższych stawek amortyzacyjnych dla celów bilansowych niż podatkowych oraz z szybszego rozliczania w koszty podatkowe względem kosztów rachunkowych środków trwałych w leasingu. Ponadto rezerwę utworzono z tytułu przejściowych różnic dotyczących dodatnich różnic kursowych i odsetek naliczonych a nieotrzymanych.

III.3.11.2. Rezerwy na odprawy emerytalne zostały oszacowane za pomocą technik aktuarialnych. Spółka prawidłowo obliczyła i ujęła rezerwę na nie wykorzystane urlopy.

III.3.11.3. Nie stwierdziliśmy występowania sporów sądowych wymagających utworzenia rezerwy.

### III.3.12. Zobowiązania finansowe.

III.3.12.1. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki. Odsetki za rok badany zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

III.3.12.2. Saldo zobowiązań z tytułu umów leasingowych wykazane w pozycji „Inne zobowiązania finansowe” obejmuje część kapitałową, jest zgodne z podpisanymi umowami.

III.3.12.3. Podział zobowiązań finansowych na część długo- i krótkoterminową jest prawidłowy.

### III.3.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

III.3.13.1. Przeprowadziliśmy procedurę niezależnego potwierdzenia wybranych sald zobowiązań według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku. Potwierdziliśmy w ten sposób zobowiązania stanowiące 22,33% bilansowej wartości zobowiązań z tytułu dostaw

i usług. Zbadana próbka potwierdziła, że zobowiązania są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

III.3.13.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych wynikają ze złożonych deklaracji podatkowych i zostały prawidłowo zinwentaryzowane.

#### III.3.14. Przychody i koszty.

III.3.14.1. Wyrównoważona weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

### III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

III.4.1. Informacja dodatkowa składająca się z informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacji objaśniających zawiera w istotnych aspektach kompletne dane zgodne z wymogami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF) i zgodne ze stanem faktycznym.

### III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

III.5.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2016 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2016 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów 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 (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz. 133).

#### IV. UWAGI KOŃCOWE


##### IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

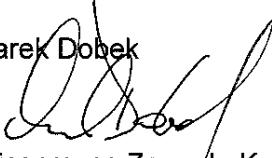
##### IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

IV.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych zatrudnionych przez nas niezależnych specjalistów.

Marek Dobek

  
Kluczowy Biegły Rewident  
przeprowadzający badanie  
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
wpisany na listę biegłych rewidentów pod  
numerem 10294

Marek Dobek

  
Wiceprezes Zarządu Komplementariusza  
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Sp. k.  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych, wpisany na listę  
podmiotów uprawnionych do badania pod  
numerem 3697

Warszawa, dnia 31 października 2016 roku

Raport zawiera 16 stron.