



Grant Thornton

An instinct for growth™

## Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016 rok

### Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna

## 1 Informacje o Spółce

Koszalińskie Przedsiębiorstwo Przemysłu Drzewnego Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa i wpisana do Rejestru Handlowego w dniu 1 czerwca 1995 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Szczecinku, ul. Waryńskiego 2.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja wyrobów tartacznych oraz wyrobów wykonanych na bazie drewna. Przedmiotem działalności Spółki jest również sprzedaż hurtowa i detaliczna drewna oraz materiałów budowlanych prowadzona poprzez skład fabryczny.

Spółka została wpisana w dniu 7 listopada 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Koszalinie, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000059703.

Spółka posiada numer NIP 6730006231 oraz symbol REGON 330348087.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest na 31 grudnia 2016 roku, wyniósł 5 094 tysiące złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wyniósł 70 311 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 11a dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Menadile Holdings Co. Limited	352 241	352 241	1 106 037	21,71%
TARKO sp. z o.o.	351 213	351 213	1 102 809	21,65%
TLH Verwaltungs, Beteiligungs GmbH	270 884	270 884	850 576	16,70%
DREMBO sp. z o.o.	224 074	224 074	703 592	13,81%
Kalina Sp. z o.o. i Drzewiarze Sp.k.	146 694	146 694	460 619	9,04%
Kalina Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp.k.	93 704	93 704	294 231	5,78%
<b>Pozostali akcjonariusze</b>	<b>183 590</b>	<b>183 590</b>	<b>576 472</b>	<b>11,31%</b>
<b>Razem</b>	<b>1 622 400</b>	<b>1 622 400</b>	<b>5 094 336</b>	<b>100,00%</b>

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 14 marca 2017 roku w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wystąpiła istotna zmiana właścicieli. Akcjonariusz Kronospan Szczecinek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zbył wszystkie posiadane w Spółce akcje, w liczbie 352 241 akcji, na rzecz podmiotu Menadile Holdings Co. Limited.

W skład Zarządu Spółki na dzień 14 marca 2017 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Marek Szumowicz-Włodarczyk - Prezes Zarządu,
- Bożena Czerwińska-Lasak - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 14 marca 2017 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

## **2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni**

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w imieniu której działała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak, nr ewidencyjny 5014. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wyraził opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24 maja 2016 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2015 rok w kwocie 1 962 tysiące złotych zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 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 Spółki zostały złożone w dniu 3 czerwca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

## **3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie**

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 4055 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Michał Ratajczak, nr ewidencyjny 9643.

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana przez Radę Nadzorczą w dniu 23 września 2016 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 8 listopada 2016 roku z Zarządem Spółki.

## **4 Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku rzetelnie i jasno przekazuje sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego

spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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.

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 Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przeprowadziliśmy od 21 listopada 2016 roku do 14 marca 2017 roku, w tym w siedzibie Spółki od 23 listopada 2016 roku do 25 listopada 2016 roku oraz od 13 lutego 2017 roku do 17 lutego 2017 roku.

## **5 Deklaracja niezależności**

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki 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 (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz. 1000 z późniejszymi zmianami).

## **6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane**

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 14 marca 2017 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wyrażenia opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

## 7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego mySAP ERP w 13 samodzielnie bilansujących się oddziałach oraz w Biurze Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2015 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2016 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

## 8 Bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>85 385</b>	<b>79 532</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	17	13
2. Rzeczowe aktywa trwałe	82 189	76 105
3. Należności długoterminowe	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	692	747
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 487	2 667
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>63 743</b>	<b>59 420</b>
1. Zapasy	37 025	34 522
2. Należności krótkoterminowe	25 662	24 142
3. Inwestycje krótkoterminowe	777	488
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	279	268
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>149 128</b>	<b>138 952</b>
<b>PASYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>70 311</b>	<b>66 911</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>78 817</b>	<b>72 041</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	9 499	9 805
2. Zobowiązania długoterminowe	20 646	28 671
3. Zobowiązania krótkoterminowe	48 343	33 186
4. Rozliczenia międzyokresowe	329	379
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>149 128</b>	<b>138 952</b>

## 9 Rachunek zysków i strat

PRZYCHODY I KOSZTY (w tys. zł)	2016	2015
1. Przychody netto ze sprzedaży	265 023	258 614
2. Koszty działalności operacyjnej	260 414	254 873
<b>3. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>4 609</b>	<b>3 741</b>
4. Pozostałe przychody operacyjne	2 299	2 977
5. Pozostałe koszty operacyjne	1 261	2 918
<b>6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>5 647</b>	<b>3 800</b>
7. Przychody finansowe	93	631
8. Koszty finansowe	1 278	1 330
<b>9. Zysk (strata) brutto</b>	<b>4 462</b>	<b>3 101</b>
10. Podatek dochodowy	1 062	794
11. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
<b>12. Zysk (strata) netto</b>	<b>3 400</b>	<b>2 307</b>

## 10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Inwentaryzację aktywów Spółki, w tym zapasów i środków trwałych, przeprowadzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanami tych aktywów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych 2016 roku.

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

## 11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2015 i 2016, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2016	2015
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		265 023	258 614
wynik finansowy netto (tys. zł)		3 400	2 307
kapitały własne (tys. zł)		70 311	66 911
suma aktywów (tys. zł)		149 128	138 952
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	2,3%	1,7%

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2016	2015
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	5,1%	3,6%
rentowność sprzedaży (%)	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	1,7%	1,4%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem* / zobowiązania krótkoterminowe*	1,3	1,8
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe*	0,0	0,0
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług** x 365 dni / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	32	30
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	25	20
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	61	58
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + bierne RMK długoterminowe) / suma pasywów	64,8%	73,5%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	52,9%	51,8%
Wskaźniki inflacji:			
średnioroczny (%)		-0,6	-0,9
od grudnia do grudnia (%)		0,8	-0,5

\* bez należności/zobowiązań z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy

\*\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące.

## 12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy II.4 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2016 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## 13 Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia oraz dodatkowych informacji i objaśnień, do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku została sporządzona we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości

a także zgodnie z wymogami 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. z 2014 roku, poz. 133) (Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych).

#### **14 Sprawozdanie z działalności Spółki**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

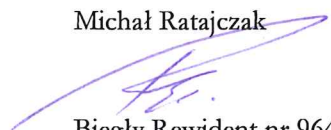
Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

#### **15 Przestrzeganie przepisów prawa**

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 8 stron.

Michał Ratajczak



Biegły Rewident nr 9643  
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, numer ewidencyjny 4055

Poznań, 14 marca 2017 roku.