

## **OPINIA I RAPORT**

niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego

### **Jednostki**

**BSC Drukarnia Opakowań S.A.**

za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

**Poznań, dnia 23 marca 2017 roku**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

### **Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Jednostki BSC Drukarnia Opakowań S.A. (dalej zwanej „Jednostką”) z siedzibą w Poznaniu, ul. Żmigrodzka 37, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 253 559 tys. zł,
- sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zysk netto w wysokości 23 524 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 17 345 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 315 tys. zł,
- noty objaśniające sprawozdanie finansowe,

zwanego dalej „załączonym sprawozdaniem finansowym”.

### *Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik Jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku ze zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

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 odpowiedności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika Jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki, w tym 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 (Dz. U. z 2016 roku poz. 860).

#### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

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

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki. Ponadto kierownik Jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

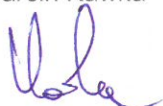


Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności Jednostki za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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. 2016, poz. 860), a zawarte w nim informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne. Ponadto, w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania załączonego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Jednostka 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 (Dz.U. z 2016 roku poz. 1639, ze zm.). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Marcin Kawka



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: 114 500 zł, Kapitał wpłacony: 114 500 zł

Poznań, dnia 23 marca 2017 roku

## **RAPORT**

z badania sprawozdania finansowego

**Jednostki**

**BSC Drukarnia Opakowań S.A.**

za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

**Poznań, dnia 23 marca 2017 roku**

## SPIS TREŚCI

<b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA .....</b>	<b>3</b>
1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ.....	3
2. INFORMACJE O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	4
3. PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	4
4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA .....	5
<b>B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA .....</b>	<b>6</b>
1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
3. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE.....	7
4. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI .....	8
<b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</b>	<b>9</b>
1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI.....	9
2. AKTYWA I PASYWA BILANSU ORAZ POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI.....	9
3. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM.....	9
4. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	10
<b>D. CZĘŚĆ KOŃCOWA .....</b>	<b>10</b>
1. USTALENIA I INFORMACJE KOŃCOWE .....	10

## 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 jest:

- produkcja pozostałych wyrobów z papieru i tektury (PKD 1729Z).

Jednostka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000032771. Do rejestru przedsiębiorców została wpisana w dniu 8 sierpnia 2001 roku.

Jednostka posiada numer NIP 7792076889 oraz symbol REGON 639627371.

Kapitał podstawowy Jednostki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2016 roku, wynosił 9 808 tys. zł.

Struktura własności kapitału podstawowego na dzień wydania opinii 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
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 Verpackungen mit System 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.	1 205 507	1	1 205 507	12,29%
Pozostali	1 321 189	1	1 321 189	13,47%
<b>Razem</b>	<b>9 807 516</b>	<b>-</b>	<b>9 807 516</b>	<b>100,00%</b>

Kapitał własny na dzień bilansowy wynosił 211 555 tys. zł.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej BSC Drukarnia Opakowań S.A. Jednostki powiązane ze Spółką ujawniono w nocie 30 not objaśniających do zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 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 skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodził:

- Hans Christian Bestehorn,
- Andrzej Borowiński,
- Stephan Bestehorn,
- Michael Mehring,
- Frank Ohle,
- Krzysztof Robert Kaczmarczyk.

Do dnia sporządzenia opinii z badania wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki:

- w dniu 10 stycznia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało z dniem 10 stycznia 2017 roku ze składu Rady Nadzorczej p. Marka Dietla,
- w dniu 10 stycznia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało z dniem 10 stycznia 2017 roku w skład Rady Nadzorczej p. Franka Ohle oraz p. Krzysztofa Kaczmarczyka.

## 2. INFORMACJE O BADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Sporządzone przez Jednostkę sprawozdanie finansowe podlegające badaniu obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 233 559 tys. zł,
- sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zysk netto w wysokości 23 524 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 17 345 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 315 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 2016 roku, poz. 1047), 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 23 marca 2017 roku, wydaliśmy, stanowiącą odrębny dokument, opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

## 3. 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 11864

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 2016, poz. 1000).

#### 4. 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 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,
- niewystąpieniu 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 2016 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 31.12.2016	Dynamika 2016/2015
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014*		
<b>Aktywa trwale</b>	<b>132 593</b>	<b>130 383</b>	<b>106 485</b>	<b>52,3%</b>	<b>101,7%</b>
Wartości niematerialne i prawne	1 993	2 385	2 259	0,8%	83,6%
Rzeczowe aktywa trwale	117 862	116 787	96 147	46,5%	100,9%
Inwestycje w spółkach zależnych	11 413	9 904	5 506	4,5%	115,2%
Aktywa finansowe	0	0	1 125	0,0%	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 325	1 307	1 448	0,5%	101,4%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>120 966</b>	<b>107 480</b>	<b>108 834</b>	<b>47,7%</b>	<b>112,5%</b>
Zapasy	36 399	37 874	30 676	14,4%	96,1%
Należności z tytułu dostaw i usług	72 054	59 476	47 779	28,4%	121,1%
Pozostałe należności	2 608	864	10 159	1,0%	301,8%
Aktywa finansowe	658	321	471	0,3%	205,1%
Środki pieniężne	9 153	8 838	19 631	3,6%	103,6%
Pozostałe aktywa	94	107	118	0,0%	87,7%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0,0%	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>253 559</b>	<b>237 863</b>	<b>215 319</b>	<b>100,0%</b>	<b>105,4%</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>211 555</b>	<b>194 210</b>	<b>178 313</b>	<b>83,4%</b>	<b>108,9%</b>
Kapitał podstawowy	9 808	9 808	9 808	3,9%	100,0%
Kapitał zapasowy	178 223	162 621	151 000	70,3%	109,6%
Zyski zatrzymane	23 524	21 782	17 505	9,3%	108,0%
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>16 041</b>	<b>16 072</b>	<b>16 366</b>	<b>6,3%</b>	<b>99,8%</b>
Kredyty i pożyczki	5 690	6 784	7 554	2,2%	83,9%
Inne zobowiązania finansowe	156	68	0	0,1%	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 721	6 601	5 354	3,0%	117,0%
Rezerwy na świadczenia emerytalne	175	135	124	0,1%	130,1%
Przychody przyszłych okresów - dotacje	2 299	2 484	3 334	0,9%	92,5%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>25 963</b>	<b>27 581</b>	<b>20 640</b>	<b>10,2%</b>	<b>94,1%</b>
Kredyty i pożyczki	1 480	1 440	1 333	0,6%	102,8%
Inne zobowiązania finansowe	124	57	0	0,0%	219,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18 392	17 882	12 596	7,3%	102,9%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	658	1 127	886	0,3%	58,4%
Pozostałe zobowiązania	2 665	3 427	3 049	1,1%	77,8%
Pozostałe rezerwy	2 451	2 552	1 938	1,0%	96,0%
Przychody przyszłych okresów - dotacje	193	1 096	838	0,1%	17,6%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0	0	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>253 559</b>	<b>237 863</b>	<b>215 318</b>	<b>100,0%</b>	<b>105,4%</b>

\* Dane finansowe dotyczące roku 2014 pochodzą ze sprawozdania finansowego zbadanego przez 4AUDYT Sp. z o.o.



## 2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT ORAZ INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Stan na koniec (tys. zł)			Dynamika
	2016	2015	2014*	2016/2015
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	222 710	206 117	172 622	108%
Pozostałe przychody operacyjne	6 371	5 797	6 375	110%
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>229 081</b>	<b>211 914</b>	<b>178 997</b>	<b>108%</b>
Zmiana stanu produktów	-699	-6 851	-3 304	10%
Zużycie materiałów	112 987	104 636	86 666	108%
Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami	23 526	23 190	21 186	101%
Usługi obce	25 354	22 518	15 710	113%
Amortyzacja	10 510	9 575	8 382	110%
Pozostałe koszty	2 445	2 596	1 868	94%
Wartość sprzedanych towarów	25 611	28 349	27 697	90%
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>199 734</b>	<b>184 013</b>	<b>158 205</b>	<b>109%</b>
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>29 347</b>	<b>27 901</b>	<b>20 792</b>	<b>105%</b>
Przychody finansowe	207	422	1 097	49%
Koszty finansowe	486	856	393	57%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>29 068</b>	<b>27 467</b>	<b>21 496</b>	<b>106%</b>
Podatek dochodowy	5 544	5 685	3 991	98%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>23 524</b>	<b>21 782</b>	<b>17 505</b>	<b>108%</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>23 524</b>	<b>21 782</b>	<b>17 505</b>	<b>108%</b>
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>23 524</b>	<b>21 782</b>	<b>17 505</b>	<b>108%</b>

\* Dane finansowe dotyczące roku 2014 pochodzą ze sprawozdania finansowego zbadanego przez 4AUDYT Sp. z o.o.

Analizując dane finansowe Jednostki należy zauważyć, iż:

- najistotniejszymi pozycjami aktywów były rzeczowe aktywa trwałe (46,5% sumy bilansowej) oraz należności z tytułu dostaw i usług (28,4% sumy bilansowej),
- we wszystkich analizowanych latach majątek obrotowy znacząco przewyższał zobowiązania krótkoterminowe,
- w wszystkich okresach Spółka osiągnęła zysk netto.

## 3. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe w latach 2014–2016 charakteryzujące sytuację finansową Jednostki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Jednostki za lata zakończone 31 grudnia 2016, 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika w okresie		
		2016	2015	2014*
<b>Wskaźniki rentowności i zyskowności</b>				
Zyskowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży x 100% / przychody z działalności operacyjnej	12,8%	13,2%	11,6%



Zyskowość netto sprzedaży	wynik netto x 100% / przychody z działalności operacyjnej	10,3%	10,3%	9,8%
Rentowność majątku - ROA	wynik netto x 100% / średnioroczny stan aktywów	9,6%	9,6%	8,6%
Rentowność kapitału własnego - ROE	wynik netto x 100% / średnioroczny stan kapitału własnego	11,6%	11,7%	10,5%
<b>Wskaźniki płynności finansowej</b>				
Bieżąca płynność finansowa	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	4,66	3,90	5,27
Szybka płynność finansowa	(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	3,26	2,52	3,79
Pieniężna płynność finansowa	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,35	0,32	0,95
<b>Wskaźniki sprawności działania</b>				
Rotacja majątku ogółem	przychody z działalności operacyjnej / aktywa ogółem	0,90	0,89	0,83
Rotacja majątku trwałego	przychody z działalności operacyjnej / aktywa trwałe	1,73	1,63	1,68
Rotacja majątku obrotowego	przychody z działalności operacyjnej / aktywa obrotowe	1,89	1,97	1,64
Rotacja zapasów w dniach	(przeciętny stan zapasów x 365) / koszty działalności operacyjnej	68	68	62
Rotacja należności handlowych w dniach	(przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x 365) / przychody	105	92	81
Rotacja zobowiązań handlowych w dniach	(przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365) / koszty działalności operacyjnej	33	30	24
<b>Wskaźniki finansowania działalności</b>				
Ogólnego zadłużenia	zobowiązania krótko- i długoterminowe / suma aktywów	0,17	0,18	0,17
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitały własne / aktywa trwałe	1,60	1,49	1,67
Pokrycie aktywów kapitałem stałym	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe	1,72	1,61	1,83
Relacja zobowiązań do należności (handlowych)	krótkoterminowe zobowiązania handlowe / krótkoterminowe należności handlowe	0,26	0,30	0,26

\* Wskaźniki dotyczące roku 2014 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdania finansowego zbadanego przez 4AUDYT Sp. z o.o.

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźniki rentowności pozostają na zbliżonym poziomie, co w roku poprzednim,
- 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 2016 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 2016 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 2016 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.

Dokonaliśmy wyrywkowego 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 BILANSU ORAZ POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK FINANSOWY JEDNOSTKI

Struktura aktywów i pasywów bilansu Jednostki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności Jednostki, została przedstawiona w części B niniejszego raportu oraz zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 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.

### 3. ZGODNOŚĆ Z PRAWEM

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

#### 4. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

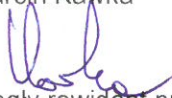
#### D. CZĘŚĆ KOŃCOWA

##### 1. USTALENIA I INFORMACJE KOŃCOWE

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

Raport niniejszy zawiera 10 stron, kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

Marcin Kawka



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: 114 500 zł, Kapitał wpłacony: 114 500 zł

Poznań, dnia 23 marca 2017 roku