

OPINIA I RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK 2016
ERG Spółka Akcyjna



Spis treści

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3	2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta	8
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6	3. Opis sposobu przeprowadzenia badania	8
I. Ogólna charakterystyka Jednostki	6	4. Ograniczenia badania	9
1. Dane identyfikujące badaną Jednostkę	6	III. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości	10
2. Przedmiot działalności	6	IV. Przedstawienie sytuacji finansowej i majątkowej oraz wyniku finansowego	10
3. Kapitał podstawowy	6	V. Charakterystyka pozycji wymagających omówienia	16
4. Władze Jednostki	6	VI. Ocena informacji opisowych	16
5. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy	7	VII. Informacje o istotnych naruszeniach wpływających na sprawozdanie finansowe	17
II. Zakres prac i odpowiedzialności	7		
1. Identyfikacja badanego sprawozdania finan- sowego	7		

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
z badania sprawozdania finansowego
ERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
za okres od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ERG Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (dalej: „Jednostka” lub „Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. oraz informacja dodatkowa zawierająca istotne zasady (politykę) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Kierownik jednostki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047)

(dalej: „ustawa o rachunkowości”), Kierownik jednostki oraz Członkowie rady nadzorczej (lub innego organu nadzorującego) Jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- (2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące

podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże 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, zbadane sprawozdanie finansowe:

- (a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31.12.2016 r., jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., 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,
- (b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz
- (c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz.133 wraz z późn. zm.), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego. Ponadto, w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż 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 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W nocie objaśniającej nr 6 do sprawozdania finansowego Jednostka przedstawiła sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku oraz sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31

grudnia 2016 r. sporządzone odrębnie dla poszczególnych rodzajów wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej). Naszym zdaniem sprawozdania te spełniają we wszystkich istotnych aspektach wymogi art. 44 Prawa energetycznego. Zakres sprawozdania finansowego regulacyjnego jest określony wymogami art. 44 Prawa energetycznego. Nasze badanie nie obejmowało oceny, czy informacje wymagane do ujawnienia przez ustawę są wystarczające dla zapewnienia równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowania subsydiowania skrośnego pomiędzy działalnościami.

Katowice, dnia 14 marca 2017 roku

Krystyna Lewandowska, nr ewid. 9306
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k.
ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice

(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr 3975)

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Ogólna charakterystyka Jednostki

1. Dane identyfikujące badaną Jednostkę

ERG Spółka Akcyjna powołana została na czas nieokreślony na mocy aktu notarialnego Rep. A nr 15638/94 sporządzonego w dniu 26.07.1994 r. w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przed notariuszem Pawłem Błaszczak. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce w dniu 06.07.2016 r. przed notariuszem Wojciechem Krupińskim w Kancelarii Notarialnej w Sosnowcu - akt notarialny Repertorium A nr 4588/2016 - i dotyczyła podwyższenia kapitału zakładowego.

W dniu 28.01.2002 r. Jednostka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000085389 (poprzednia rejestracja Spółki - RHB 11174 Sąd Rejonowy w Katowicach). Siedziba Jednostki obecnie znajduje się w Dąbrowie Górniczej przy ulicy Chemicznej 6.

Jednostka jest podatnikiem VAT z nadanym numerem NIP 629-00-11-681. W systemie REGON Jednostka posiada numer statystyczny 272242844.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Rokiem obrachunkowym Jednostki jest rok kalendarzowy.

2. Przedmiot działalności

Podstawową działalnością w badanym okresie była produkcja opakowań i pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych oraz sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych.

Przedmiot działalności jest zgodny z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego i został właściwie przedstawiony w sprawozdaniu z działalności jednostki sporządzonym za badany rok obrotowy.

3. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Jednostki według stanu na dzień 31.12.2016 r. wynosił 17.520.360,00 PLN i dzielił się na 876.018 akcji o wartości nominalnej 20 zł każda. W badanym okresie kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 198.360,00 PLN.

Jednostka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką dominującą i posiada 100% udziału w kapitale oraz w prawach głosu spółki Folpak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

4. Władze Jednostki

Organami Spółki są:

- Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- Rada Nadzorcza,

- Zarząd.

Na dzień bilansowy zarząd sprawowali:

- Robert Grzegorz Groborz - Prezes Zarządu

Prowadzenie ksiąg rachunkowych powierzono ASK-Finance Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach – zgodnie z umową z dnia 1.07.2010 r.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27.06.2016 r., które uchwaliło również, iż zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1.220.497,69 PLN zostanie rozdysponowany w ten sposób, iż kwota 720.254,41 PLN zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy a pozostała część zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11.07.2016 r.

Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

II. Zakres prac i odpowiedzialności

1. Identyfikacja badanego sprawozdania finansowego

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe sporządzone przez Jednostkę, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 65.683 tys. PLN,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujący zysk netto równy całkowitym dochodom ogółem w wysokości 4.248 tys. PLN,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., wykazujące zwiększenie kapitałów własnych o kwotę 3.929 tys. PLN,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.362 tys. PLN oraz
- informacja dodatkowa zawierająca istotne zasady (politykę) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Wraz ze sprawozdaniem finansowym Zarząd przedłożył sprawozdanie z działalności jednostki; stanowi ono odrębne opracowanie.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta

Badanie zostało przeprowadzone przez Grupę Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Katowicach, podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3975.

Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k. zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000525731 (Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy). Podmiot uprawniony należy do sieci (w rozumieniu dyrektywy 2006/43/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 17 maja 2006 r.) działającej pod wspólną nazwą „Grupa Gumułka”.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wybrany został Uchwałą Nr 6/OB/VIII/2016 przez Radę Nadzorczą ERG S.A. w dniu 29.06.2016 r. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 18.07.2016 r.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Krystyna Lewandowska, wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 9306.

Kluczowy biegły rewident, wszystkie osoby zaangażowane do badania oraz podmiot uprawniony zachowują bezstronność i niezależność wymagane art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (j.t. Dz. U. z 2016 r. poz. 1000).

3. Opis sposobu przeprowadzenia badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w dniach od 05.12.2016 r. do 09.12.2016 r. (badanie wstępne) oraz od 01.02.2017 r. do 10.03.2017 r. (z przerwami - badanie właściwe w siedzibie Jednostki oraz w siedzibie podmiotu uprawnionego).

Audyt przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Zgodnie z obowiązkiem nałożonym przez te regulacje dołożyliśmy wszelkich starań aby zagwarantować przeprowadzenie badania zgodnie z zasadami etyki, a w szczególności w myśl zasady niezależności, rzetelności i bezbłędności, kompetencji zawodowych oraz tajemnicy zawodowej.

Audyt zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia wolne są od istotnych nieprawidłowości. Badanie sprawozdania finansowego oparte jest na koncepcie istotności, co oznacza, że – w przypadku zidentyfikowania przez nas uchybień – oceniliśmy, czy łącznie stwierdzone ewentualne pominięcia lub zniekształcenia informacji, naruszenia obowiązujących Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości, naruszenia zasad prawidłowej księgowości itp. błędy nie powodują, że zbadane sprawozdanie finansowe wprowadza odbiorcę w błąd lub że nie można zaufać stanowiącym podstawę jego sporządzenia księgom rachunkowym i dokumentacji bądź nastąpiło rażące naruszenie postanowień ustawy o rachunkowości.

Badanie polegało na przeprowadzaniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów audytowych dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym oraz ich zgodności z wiążącymi jednostkę zasadami (polityką) rachunkowości. Wybór procedur uzależniony był od naszego osądu, w tym ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów.

Dokonując oceny tego ryzyka wzięliśmy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz prezentacją sprawozdania finansowego jednakże naszym zadaniem nie było wyrażenie opinii na temat skuteczności działania tej kontroli w Jednostce. W szczególności pośrednio

sprawdziliśmy działający w Jednostce system księgowości i kontroli wewnętrznej w zakresie, w jakim przedmiotem tej kontroli są dane zawarte w sprawozdaniu finansowym (biorąc pod uwagę istotność wpływu na sporządzanie sprawozdania finansowego traktowanego jako całość) w celu stwierdzenia:

- a) poprawności koncepcji systemu księgowości i kontroli wewnętrznej, w tym ich zgodności z przepisami oraz
- b) poprawności działania systemu księgowości oraz skuteczności działania kontroli wewnętrznej przez cały okres, za który sprawozdanie finansowe jest przedmiotem badania.

Stosowane w trakcie badania metody uzależnione były od wagi i istotności zagadnień. W celu ustalenia istotnych zmian, odstępstw od oczekiwanych wielkości oraz niezgodności z danymi zebranymi w toku innych badań zastosowaliśmy przeglądy analityczne, polegające na ocenie związków liczbowych i trendów.

Podczas badań wiarygodności próbki dobierano indywidualnie w oparciu o przekonanie biegłego, że są wystarczające do oceny prawidłowości poszczególnych pozycji i całościowej oceny sprawozdania finansowego. W szczególności potwierdziliśmy bezpośrednio wiarygodność następujących stwierdzeń:

- a) istnienia na dzień bilansowy wykazanych w sprawozdaniu finansowym aktywów i pasywów,
- b) sprawowania kontroli aktywów, względnie obowiązku zaspokojenia zobowiązań wykazanych na dzień bilansowy,
- c) wystąpienia w badanym okresie operacji gospodarczych wykazanych w sprawozdaniu finansowym,
- d) kompletności ujęcia aktywów, pasywów, operacji gospodarczych oraz innych ujawnianych informacji dotyczących okresu, za który sprawozdanie finansowe jest przedmiotem badania,
- e) prawidłowości wyceny aktywów i pasywów,

f) ujęcia operacji gospodarczych w prawidłowej kwocie i poprawnego przypisania wynikających z nich przychodów, zysków nadzwyczajnych oraz kosztów i strat nadzwyczajnych do okresu, którego dotyczyą,

g) prezentacji we właściwych częściach sprawozdania finansowego poszczególnych sald aktywów i pasywów, przychodów i zysków nadzwyczajnych oraz kosztów i strat nadzwyczajnych.

Audyt obejmował również ocenę zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki, ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego, a także zastosowanej polityki rachunkowości.

4. Ograniczenia badania

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości. Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

Zarząd Jednostki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych i za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności, a także za ich rzetelną prezentację.

Uznając tę odpowiedzialność Zarząd w trakcie badania sprawozdania finansowego złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam księgi, a także wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i podbudowującego ją raportu. W szczególności Zarząd przedłożył oświadczenie o kompletności i rzetelności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień bilansowy oraz niezastąpieniu do

dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W konsekwencji zakres planowanej i wykonanej przez nas pracy nie został w żaden sposób ograniczony.

Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie Grupy Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k.

III. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Jednostka posiada dokumentację opisującą przyjętą politykę rachunkowości w zakresie wymaganym art. 10 ustawy o rachunkowości. Polityka ta w naszej ocenie jest odpowiednia. Jako obowiązujące w Spółce od 2006 roku przyjęto zasady rachunkowości wynikające z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Wycena aktywów i pasywów następuje zgodnie ze standardami i przyjętą polityką rachunkowości. Do zasad poprawności i ciągłości wyceny aktywów i pasywów, sposobu ujmowania operacji gospodarczych na kontach księgowych i prezentacji danych liczbowych w sprawozdaniu finansowym nie wnosi się uwag.

Operacje gospodarcze dokumentowane są prawidłowo. Dokumentację operacji gospodarczych uznaje się za przejrzystą.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę dokonanych

w nich zapisów (w tym powiązania dokonanych w nich zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym) pozwalają uznać je za spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Do metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera oraz do właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego nie wnosimy zastrzeżeń.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów oraz rozliczenie i ujęcie w księgach jej wyników zostały przeprowadzone zgodnie z ustawą o rachunkowości, odpowiednio udokumentowane i powiązane z zapisami ksiąg rachunkowych. Termin i częstotliwość inwentaryzacji, określone w ustawie o rachunkowości, uważa się za dotrzymane.

Archiwizacja dokumentacji księgowej jest prawidłowa.

IV. Przedstawienie sytuacji finansowej i majątkowej oraz wyniku finansowego

Struktura głównych pozycji sprawozdania finansowego (za bieżący i dwa poprzednie lata obro-

towe) została przedstawiona w tabelach poniżej (odrębnie dla poszczególnych składników spra-

wozdania finansowego). Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób: w odniesieniu do pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – w stosunku do sumy aktywów/ pasywów; w odniesieniu do pozycji przychodowych sprawoz-

dania z całkowitych dochodów – w stosunku do wartości przychodów ogółem; w odniesieniu do pozycji kosztowych sprawozdania – w stosunku do wartości kosztów ogółem. Dynamika odzwierciedla zmiany poszczególnych pozycji na przestrzeni analizowanych lat.

Tabela nr 1. Zmiana i struktura głównych pozycji aktywów

Lp	AKTYWA	2014	2015	2016	2015	2016	Zmiana 2015/2014	Zmiana 2016/2015	Zmiana wartości 2016-2015
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	Struktura	Struktura			
A.	AKTYWA TRWAŁE	34544	35514	39487	53,53%	60,12%	2,81%	11,19%	3973
I.	Rzeczowe Aktywa Trwałe	25491	28224	32128	42,54%	48,91%	10,72%	13,83%	3904
II.	Wartości niematerialne	1600	1817	1712	2,74%	2,61%	13,56%	-5,78%	-105
III.	Pożyczki i należności	268	130	140	0,20%	0,21%	-51,49%	7,69%	10
IV.	Udziały w jednostkach zależnych	3826	1487	1487	2,24%	2,26%	-61,13%	0,00%	0
VI.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	401	392	556	0,59%	0,85%	-2,24%	41,84%	164
VII.	Nieruchomości inwestycyjne	2958	3464	3464	5,22%	5,27%	17,11%	0,00%	0
B.	AKTYWA OBROTOWE	23834	28645	26196	43,18%	39,88%	20,19%	-8,55%	-2449
I.	Zapasy	6297	9613	9248	14,49%	14,08%	52,66%	-3,80%	-365
II.	Należności handlowe i pozostałe	16214	18222	12745	27,47%	19,40%	12,38%	-30,06%	-5477
IV.	Pożyczki i należności	568	422	163	0,64%	0,25%	-25,70%	-61,37%	-259
V.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	644	269	3630	0,41%	5,53%	-58,23%	1249,44%	3361
VI.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	111	119	410	0,18%	0,62%	7,21%	244,54%	291
C.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	2187	0	3,30%	0,00%		-100,00%	-2187
	AKTYWA OGÓŁEM	58378	66346	65683	100,00%	100,00%	13,65%	-1,00%	-663

Struktura majątkowo-finansowa Jednostki nie uległa znaczącym zmianom w stosunku do roku ubiegłego.

Suma bilansowa zmalała o 663 tys. PLN (spadek o 1%), w tym w aktywach trwałych wartość wzrosła o 3.973 tys. PLN (wzrost o 11,19%, głównie w pozycji maszyny i urządzenia, natomiast w aktywach obrotowych spadła o 2.449 tys. PLN (spadek o 8,55%, przede wszystkim w pozycji należności z tytułu dostaw i usług (spadek o 30,06%) Spadek też równoważy wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów – o 3.361 tys PLN w stosunku do ubiegłego roku (wzrost ponad dwunastokrotny).

Na dzień bilansowy udział aktywów trwałych w aktywach ogółem kształtował się na poziomie 60,12% i wzrósł o 6,59% w porównaniu do poprzedniego roku, natomiast udział aktywów obrotowych wyniósł 39,88% (spadek z poziomu 43,18% w porównaniu do poprzedniego roku).

Struktura źródeł finansowania aktywów również nie uległa znaczącej zmianie w porównaniu do roku poprzedniego.

Udział kapitałów własnych stanowi 59,36% (52,84% w roku ubiegłym) a udział zobowiązań wynosi 40,64% (47,16% w roku ubiegłym) ogółu źródeł finansowania.

Tabela nr 2. Zmiana i struktura głównych pozycji pasywów

Lp	PASYWA	2014	2015	2016	2015	2016	Zmiana 2015/2014	Zmiana 2016/2015	Zmiana wartości 2016-2015
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	struktura	struktura			
A.	KAPITAŁ WŁASNY	34040	35059	38988	52,84%	59,36%	2,99%	11,21%	3929
I.	Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	34040	35059	38988	52,84%	59,36%	2,99%	11,21%	3929
1.	Kapitał podstawowy	17322	17322	17520	26,11%	26,67%	0,00%	1,14%	198
2.	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13208	13208	13208	19,91%	20,11%	0,00%	0,00%	0
3.	Kapitał zapasowy	1399	1399	2243	2,11%	3,41%	0,00%	60,33%	844
4.	Kapitał rezerwowy	300	300	0	0,45%	0,00%	0,00%	-100,00%	-300
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny	2199	2199	2199	3,31%	3,35%	0,00%	0,00%	0
6.	Zyski zatrzymane	1394	694	994	1,05%	1,51%	-50,22%	43,23%	300
7.	Akcje własne	-1205	-1406	-1424	-2,12%	-2,17%	16,68%	1,28%	-18
8.	Zyski (strata) netto	-700	1220	4248	1,84%	6,47%	-274,29%	248,20%	3028
9.	Warranty subskrypcyjne	123	123	0	0,19%	0,00%	0,00%	-100,00%	-123
B.	ZOBOWIĄZANIA OGÓLEM	24338	31287	26695	47,16%	40,64%	28,55%	-14,68%	-4592
I.	Zobowiązania długoterminowe	6091	7930	9648	11,95%	14,69%	30,19%	21,66%	1718
1.	Rezerwa na podatek odroczoney	3373	3433	3456	5,17%	5,26%	1,78%	0,67%	23
2.	Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	262	220	208	0,33%	0,32%	-16,03%	-5,45%	-12
4.	Długoterminowe zobowiązania finansowe	196	1000	1290	1,51%	1,96%	410,20%	29,00%	290
5.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1995	3040	4167	4,58%	6,34%	52,38%	37,07%	1127
6.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	265	237	527	0,36%	0,80%	-10,57%	122,36%	290
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	18247	23357	17047	35,20%	25,95%	28,00%	-27,02%	-6310
1.	Zobowiązania handlowe i pozostałe	12723	16338	11385	24,63%	17,33%	28,41%	-30,32%	-4953
2.	Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4175	5433	2727	8,19%	4,15%	30,13%	-49,81%	-2706
3.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	873	674	1378	1,02%	2,10%	-22,79%	104,45%	704
4.	Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych	21	0	983	0,00%	1,50%	-100,00%		983
5.	Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	175	228	248	0,34%	0,38%	30,29%	8,77%	20
6.	Krótkoterminowe pozostałe rezerwy	229	263	236	0,40%	0,36%	14,85%	-10,27%	-27
7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	51	421	90	0,63%	0,14%	725,49%	-78,62%	-331
	SUMA PASYWÓW	58378	66346	65683	100,00%	100,00%	13,65%	-1,00%	-663

W kapitale własnym Jednostka wykazuje zyski zatrzymane w wysokości 994 tys. PLN. Jak wynika z Noty 8.14 do Sprawozdania finansowego na kwotę tę składają się niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych (-1.387 tys.

PLN) oraz wynik z przeszacowania składników majątkowych na dzień przejścia Spółki na MSR/MSSF w wysokości 2.381 tys. PLN. Spółka w trakcie 2016 roku rozpoczęła szczegółową identyfikację składników majątku, który podlegał

przeszacowaniu do wartości godziwej w związku z przejściem na MSR/MSSF – prace te mają na celu zidentyfikowanie pozycji wraz z kwotami przeszacowania, które wiążą się z jeszcze niezbytymi składnikami majątku. Na dzień bilansowy wartość związanego z tymi składnikami przeszacowania jest niezidentyfikowana i trudna do oszacowania.

Kapitał pracujący z każdym analizowanych okresów osiąga dodatnie wartości. Największą pozycję w zobowiązaniach stanowią zobowiązania krótkoterminowe – 25,95% ogółu pasywów (zobowiązania długoterminowe – 14,69% pasywów). W badanym okresie nastąpił spadek zobowiązań krótkoterminowych o 6.310 tys. PLN (o 27,02% w porównaniu do okresu ubiegłego) - głównie w pozycji zobowiązania handlowe i pozostałe (spadek o 4.953 tys. PLN). Zobowiązania długoterminowe natomiast wzrosły o 1.718 tys. PLN (wzrost o 21,66%) w porównaniu do 2015 r. - w związku ze zmianą (wzrost) długoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu – wzrost o 1.127 tys. PLN.

Rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. Jednostka zakończyła dodatnim wynikiem finansowym w wysokości 4.248 tys.

PLN. Wynik ten jest wyższy o 3.028 tys. PLN (248,22% w stosunku do roku ubiegłego).

Przychody z działalności operacyjnej wyniosły 94.292 tys. PLN i były wyższe o 7.971 tys. PLN (9,23% w stosunku do ubiegłego okresu). Przychody netto ze sprzedaży produktów, były wyższe o 11,39% natomiast w przychodach ze sprzedaży towarów i materiałów w badanym roku zanotowano spadek o 53,54% - wyniosły 644 tys. PLN. Koszty działalności operacyjnej nieznacznie wzrosły w porównaniu do ubiegłego okresu – o 4,97% a zmiany w poszczególnych ich pozycjach kształtowały się różnie – największa zmiana nastąpiła w pozycji wynagrodzenia i inne świadczenia (wzrost o 1.281 tys. PLN (o 14,93%) oraz w pozostałych kosztach operacyjnych. Wartość sprzedanych towarów i materiałów wyniosła 391 tys. PLN (spadek o 58,71%).

Jednostka wypracowała zysk z działalności operacyjnej na poziomie 5.350 tys. PLN (znaczny wzrost w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego o 3.762 tys. PLN). Na działalności finansowej osiągnięto stratę (418 tys. PLN). Pozytywne zmiany w wyniku działalności operacyjnej wpłynęły na wypracowanie zysku brutto na poziomie 4.932 tys. PLN. Obciążenie zysku brutto podatkiem dochodowym wyniosło 684 tys. PLN.

Tabela nr 3. Zmiana i struktura głównych pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów

Lp	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	2014 tys. zł	2015 tys. zł	2016 tys. zł	2015 struktura	2016 struktura	Zmiana 2015/2014	Zmiana 2016/2015	Zmiana wartości 2016-2015
A.	PRZYCHODY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	88965	86321	94292	98,34%	99,95%	-2,97%	9,23%	7971
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	75019	80253	89394	91,43%	94,76%	6,98%	11,39%	9141
II.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10805	1386	644	1,58%	0,68%	-87,17%	-53,54%	-742
III.	Przychody ze sprzedaży usług	1951	1976	1842	2,25%	1,95%	1,28%	-6,78%	-134
IV.	Pozostałe przychody operacyjne	1149	2561	1292	2,92%	1,37%	122,89%	-49,55%	-1269
V.	Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0	1120	0,00%	1,19%			1120
VI.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	17	145	0	0,17%	0,00%	752,94%	-100,00%	-145
VIII.	Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	24	0	0	0,00%	0,00%	-100,00%		0
B.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	89309	84733	88942	96,53%	94,28%	-5,12%	4,97%	4209
I.	Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych	186	99	-1201	0,11%	-1,27%	-46,77%	-1313,13%	-1300
IV.	Zużycie surowców i materiałów	61366	65763	69359	74,92%	73,52%	7,17%	5,47%	3596
V.	Usługi obce	3338	3213	3465	3,66%	3,67%	-3,74%	7,84%	252
VI.	Podatki i opłaty	1010	1033	1019	1,18%	1,08%	2,28%	-1,36%	-14
VII.	Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	7884	8578	9859	9,77%	10,45%	8,80%	14,93%	1281
VIII.	Amortyzacja	3459	3166	2755	3,61%	2,92%	-8,47%	-12,98%	-411
IX.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10503	947	391	1,08%	0,41%	-90,98%	-58,71%	-556
X.	Strata ze sprzedaży aktywów trwałych	0	64	20	0,07%	0,02%		-68,75%	-44
XI.	Pozostałe koszty operacyjne	1563	1870	3275	2,13%	3,47%	19,64%	75,13%	1405
D.	ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-344	1588	5350	1,81%	5,67%	-561,63%	236,90%	3762
G.	PRZYCHODY FINANSOWE w tym:	85	149	45	0,17%	0,05%	75,29%	-69,80%	-104
H.	KOSZTY FINANSOWE w tym	540	269	463	0,31%	0,49%	-50,19%	72,12%	194
I.	ZYSK/STRATA PRZED OPODATKOWANIEM	-799	1468	4932	1,67%	5,23%	-283,73%	235,97%	3464
J.	PODATEK DOCHODOWY	-99	248	684	0,28%	0,73%	-350,51%	175,81%	436
K.	ZYSK/STRATA NETTO ZA ROK Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	-700	1220	4248	1,39%	4,50%	-274,29%	248,20%	3028
M.	INNE CAŁKOWITE DOCHODY	0	1306	0	1,49%	0,00%		-100,00%	-1306
IV.	Zmiany w nadwyżce (z przeszacowania łącznie z podatkiem odroczonym)	0	1306	0	1,49%	0,00%		-100,00%	-1306
VIII.	RAZEM INNE CAŁKOWITE DOCHODY PO OPODATKOWANIU	-700	2526	4248	2,88%	4,50%	-460,86%	68,17%	1722
VIII.	CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	-700	2526	4248	2,88%	4,50%	-460,86%	68,17%	1722

Sytuację finansową oraz rentowność Jednostki charakteryzują przedstawione poniżej wskaźniki

finansowe za bieżący i dwa poprzednie lata obrotowe.

Tabela nr 4. Analiza wskaźnikowa

Nazwa wskaźnika	Opis	j.m.	2 014	2 015	2 016
Suma bilansowa		tys. PLN	58 378	66 346	65 683
Wynik netto (+/-)		tys. PLN	-700	1 220	4 248
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. PLN	87 755	83 615	91 880
Przychody ogółem	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe	tys. PLN	89 013	86 325	93 217
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + RM długoterm.	tys. PLN	58 378	66 346	65 683
Kapitał pracujący	aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe (bez ZFŚS)	tys. PLN	5 587	5 288	9 149
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe)*100	%	144,94	123,98	150,74
Wskaźnik struktury pasywów	(kapitał własny / kapitał obcy)*100	%	139,86	112,06	146,05
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi	(kapitał własny + rezerwy długoterminowe / aktywa trwałe)*100	%	109,06	109,00	108,02
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe)*100	%	98,54	98,72	98,74
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe)*100	%	169,00	186,82	166,34
Samofinansowanie aktywów obrotowych	(zobowiązania krótkoterm. / aktywa obrotowe)*100	%	76,56	81,54	65,07
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,31	1,23	1,54
Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		0,96	0,81	0,99
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		0,04	0,01	0,21
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów)*100	%	1,20	1,96	6,43
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych)*100	%	-2,06	3,53	11,47
Rentowność przychodów	(wynik netto / przychody ogółem)*100	%	-0,79	1,41	4,56
Zyskowność netto sprzedaży	(wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów) * 100	%	-0,80	1,46	4,62
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem)*100 (bez ZFŚS)	%	41,69	47,16	40,64
Stopa zadłużenia (wskaźnik zadłużenia kapitału własnego)	(zobowiązania ogółem / kapitały własne)*100 (bez ZFŚS)	%	71,65	89,24	68,47
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	(zobowiązania długoterminowe / kapitały własne)*100	%	17,89	22,62	24,75
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*365) / (przychody ze sprzedaży)	ilość dni	26	35	37
Szybkość obrotu należności	(przec. należności i roszczenia*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	67	75	62
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	65	72	59
Szybkość obrotu zobowiązań	(przec. zobowiązania krótkoterm.*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	75	91	80
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*365) / (przychody ze sprzedaży.)	ilość dni	53	63	55

nych aspektach, zgodnie z wymaganiami przepisów. Kompletność tych informacji w naszej ocenie jest zachowana.

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 wraz z późn. zm.). Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe i złożyliśmy w opinii niezależnego biegłego rewidenta oświadczenie, czy w świetle naszej wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Zarząd sporządził Oświadczenie Jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego, które stanowi wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Zbadaliśmy to oświadczenie i stwierdziliśmy, że Jednostka zawarła w nim informacje zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Zarządowi Spółki nie są znane zdarzenia po dniu bilansowym, które w sposób istotny wpływałyby na wynik finansowy okresu od 1.01.2016 r. do 31.12.2016 r. lub powodujące, że założenie kontynuowania działalności przez Jednostkę nie jest uzasadnione.

VII. Informacje o istotnych naruszeniach wpływających na sprawozdanie finansowe

Nie stwierdzono.

Katowice, dnia 14 marca 2017 roku

Krystyna Lewandowska, nr ewid. 9306
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. Sp.k.
ul. Matejki Jana 4, 40-077 Katowice

(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod nr 3975)