

**OPINIA I RAPORT**  
**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**  
**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**SPÓŁKI EXCELLENCE S.A.**  
**Z SIEDZIBĄ W MIEJSCOWOŚCI LIPA 20A**  
**ZA OKRES 01.01.2016 R. - 31.12.2016 R.**

Łódź, dnia 12 kwietnia 2017 r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Excellence S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok 2016 spółki Excellence S.A. z siedzibą w miejscowości Lipa 20A, 95-010 Stryków na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **30 555 834,70 zł**
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy 2016 wykazujący zysk netto w wysokości **556 270,38 zł**
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 494 219,62 zł**
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **41 560,95 zł**
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd spółki Excellence S.A. jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047 „ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Zarząd spółki Excellence S.A. jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd spółki Excellence S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej 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 Excellence S.A. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości 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,
3. ksh.

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 odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Excellence S.A. 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.

Spółka posiada w aktywach trwałych znak towarowy o wartości netto na dzień bilansowy w wysokości 5 048 tys. zł. Z uwagi na zastosowanie różnych stawek podatkowych dla celów podatkowych i bilansowych, powstała różnica przejściowa między wartością podatkową a bilansowa tego znaku. Od tak powstałej różnicy przejściowej Spółka winna utworzyć rezerwę na podatek dochodowy, która na dzień 31.12.2016r. wyniosłaby 959 tys. zł. Kwota rezerwy obciążającą wyniku roku 2016 wyniosłaby 124 tys. zł., zaś pozostała część rezerwy winna być odniesiona na wynik z lat ubiegłych.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonego wyżej, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Excellence S.A. na dzień 31.12.2016 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości 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 Excellence S.A. przepisami prawa i postanowieniami umowy spółki

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Excellence S.A. i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

**Renata Agacińska**

Nr ewid. 13110



Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający

badanie w imieniu:

**Biura Biegłych Rewidentów**

**„EKO-BILANS” Sp. z o.o.**

**90-248 Łódź, ul. POW 29/3**

**Wpis na listę podmiotów uprawnionych pod nr 64**

**Uchwałą 94/50/95 KRBR z dnia 07.02.1995r.**

Łódź, 12.04.2017 r.

**Raport**  
**niezależnego biegłego rewidenta**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.**  
**Spółki Excellence S.A.**  
**95-010 Stryków, Lipa 20A**

**Dział I. INFORMACJA OGÓLNA RAPORTU**

**1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

- 1.1. Nazwa badanej jednostki i jej siedziba:  
**Excellence S.A.,**  
**95-010 Stryków, Lipa 20A**
- 1.2. Kierownik jednostki (skład zarządu) i zmiany, jakie nastąpiły w tym zakresie w badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania.  
**Dariusz Polinceusz** – Prezes Zarządu  
**Dariusz Borowski** – Członek Zarządu  
**Tomasz Ciecierski** – Członek Zarządu

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Pan Tomasz Ciecierski pełnił funkcję członka zarządu do dnia 16.01.2017 r.

- 1.3. Podstawa prawna działania:
- 1.3.1. Organ rejestrowy **Krajowy Rejestr Sądowy**  
Siedziba sądu: **Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi**  
**XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego**  
Data wpisu: **19.07.2012 r.**  
Nr rejestru: **427300**  
W badanym okresie nie nastąpiły zmiany w statucie Spółki.

- 1.3.2. Rejestracja podatkowa:  
**NIP** **7331312783**

*Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. Excellence S.A.*

- 1.3.3. Rejestracja statystyczna:  
**REGON 100159950**
- 1.4.1. Przedmiot działalności  
Produkcja soków z owoców i warzyw - PKD 10.32.Z
- 1.4.2. Pozostała wyszczególniona w Dziale 3 KRS.
- 1.5. Łączna wartość kapitałów na 31.12.2016 r. wynosi 18 145 689,89 zł.
- 1.5.1. Kapitał zakładowy wynosi 15 773 000,00 zł.  
i dzieli się na 15 773 000 akcji o wartości 1 zł. każda
- 1.5.2. Kapitał zapasowy 1 808 825,71 zł.
- 1.6. Właściciele kapitału na dzień 31.12.2016 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość akcji (szt.)	Wartość
1.	Ciecierska Sp. j.	15 279 167	15 279 167
2.	Dariusz Polinceusz	45 000	45 000,00
3.	Pozostali Akcjonariusze	448 833	448 833
<b>RAZEM:</b>		<b>15 773 000</b>	<b>15 773 000,00</b>

W roku 2016 nastąpiło połączenie spółki Kleina spółka komandytowo-akcyjna (poprzedniego akcjonariusza większościowego Spółki Excellence S.A.) ze spółką Ciecierska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w wyniku czego Ciecierska Sp. z o.o. została posiadaczem ponad 90% akcji w Spółce Excellence S.A. Z dniem 26.08.2016r. Spółka Ciecierska Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę Ciecierska Sp. j.

- 1.7. Informacja o jednostkach powiązanych na dzień 31.12.2016 r.

Nazwa	Siedziba	Rodzaj powiązania
TOV Excellence Ukraina	Ukraina	Kapitałowe (51% udziałów)
Ciecierska Sp. j.	ul. Narutowicza 15, lok.12; 90-254 Łódź	Kapitałowo
FHU Marcin Ciecierski	ul. Mahatmy Gandhiego 18/40; 91-015 Łódź	Osobowo

- 1.8. Bilans sporządzono na dzień 31.12.2016 r.
- 1.9. Okres objęty sprawozdaniem finansowym od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.
- 1.10. Bilans zamyka się sumą aktywów i pasywów w kwocie 30 555 834,70 zł.
- 1.11. Wynik brutto zamyka się zyskiem w wysokości 525 950,38 zł.

*Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. Excellence S.A.*

1.12. Wynik netto z całokształtu działalności - zysk w wysokości: 556 270,38 zł.

1.13. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, a także wgląd do wszelkiej dokumentacji i urzędów księgowych. Jednostka udzieliła żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń.

1.14. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badanie to jest za 2015 r. Sprawozdanie za 2015 r. było badane przez:

**Biuro Biegłych Rewidentów "EKO-BILANS" SP.Z O.O.  
ul. P.O.W. 29/3, 90-248 Łódź**

Rodzaj wydanej opinii: bez zastrzeżeń  
Data zatwierdzenia sprawozdania: 06.06.2016 r.

Sposób podziału zysku:

- zysk netto za rok 2015 w kwocie 1 774 994,38 zł. podzielono następująco:

- na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy 1 632 994,83 zł.
- na kapitał zapasowy spółki 141 999,55 zł.

Wraz z zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za rok 2015, dokonano zmiany uchwały nr 4 ZWZ z dnia 18.06.2015 r. w sprawie podziału zysku netto za rok 2014. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zysk netto za rok 2014 w wysokości 1 716 120,10 zł. podzielić następująco:

- na kapitał zapasowy spółki 1 298 624,93 zł.
- na kapitał rezerwowy spółki 417 495,17 zł.

Data złożenia sprawozdania w Krajowym Rejestrze Sądowym 29.05.2016 r.

Sprawozdanie za rok poprzedzający badanie zamyka się po stronie aktywów i pasywów sumą 32 700 865,64 zł.  
oraz wynikiem finansowym - zyskiem brutto w kwocie 1 854 474,38 zł.

**2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego jednostki**

2.1. Nazwa, adres siedziby:

**Biuro Biegłych Rewidentów "EKO-BILANS" SP.Z O.O.,  
90-248 Łódź, ul. P.O.W. 29/3**

2.2. Rejestracja podmiotu uprawnionego;

Organ

rejestrowy: **Krajowy Rejestr Sądowy**

Siedziba sądu: **Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział  
Krajowego Rejestru Sądowego**

Data wpisu: **19.04.2004 r.**

Nr rejestru: **203963**

NIP **725-000-53-67**







## **Aktywa bilansu**

Wartość majątku ogółem Spółki zmniejszyła się z 32 700 865,64 zł. do 30 555 834,70 zł., co powoduje jego zmniejszenie o 6,56% w stosunku do roku poprzedniego.

Udział majątku trwałego w majątku ogółem stanowi 47,61%. Aktywa trwałe uległy zmniejszeniu o kwotę 398 577,82 zł., co stanowi spadek o 2,67% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Na zmiany w aktywach trwałych Spółki wpłynęły głównie:

- amortyzacja rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych, która w roku 2016 r. wyniosła 1 710 859,40 zł.
- nabycie nowych rzeczowych aktywów trwałych o wartości 1 253 956,01 zł.

Aktywa obrotowe zmalały o wartość 1 746 453,12 zł., co stanowi zmniejszenie o 9,84% w stosunku do roku poprzedniego. Majątek obrotowy stanowi 52,39% całej wartości majątku jednostki. Główne zmiany w aktywach obrotowych Spółki dotyczyły:

- zapasów, których wartość zmniejszyła się o 835 179,86 zł, czyli o 10,05% w porównaniu z rokiem ubiegłym,
- należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych, których wartość zmniejszyła się o 520 030,44 zł., czyli o 87,51% w stosunku do roku 2015,
- należności inne, które zmniejszyły się o 200 587,48 zł., tj. o 97,55% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

## **Pasywa bilansu**

W 2016 r. zmalały źródła finansowania o wartość 2 145 030,94 zł., co stanowi spadek o 6,56% w stosunku do wielkości roku poprzedniego.

Własne źródła finansowania w trakcie roku obrotowego zmniejszyły się o kwotę 1 494 219,62 zł, tj. o 7,61% w stosunku do roku poprzedniego. Zmiany w wartości źródeł finansowania własnego wynikają z:

- osiągniętego zysku netto w kwocie 556 270,38 zł.,
- wypłacenia dywidendy akcjonariuszom w kwocie 2 050 490,00 zł.

Własne źródła finansowania stanowią 59,39% całości źródeł finansowania.

Obce źródła finansowania zmniejszyły się o kwotę 650 811,32 zł tj. o 4,98% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Na powyższy stan główny wpływ miały:

- zobowiązania z tytułu leasingów, których wartość zmalała w stosunku do roku ubiegłego o 130 602,57 zł., czyli o 18,27%,
- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, których wartość zmniejszyła się w stosunku do roku ubiegłego o 200 337,24 zł., czyli o 3,98%,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których wartość zmalała o 581 645,95 zł., czyli o 9,22% w stosunku do roku 2015,
- zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń, których wartość wzrosła o 237 633,30 zł., tj. o 240,57% w porównaniu z rokiem ubiegłym,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, których wartość wzrosła o 127 224,40 zł., czyli o 100,00% w stosunku do roku 2015,
- rozliczenia międzyokresowe przychodów, których wartość zmalała o 87 175,23 zł., tj. o 11,27% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

## 2.2. Rachunek zysków i strat

### Zysk z działalności i jego rozliczenie

Pozycja RZiS	2014	2015	2016
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 377 147,98	35 951 664,85	34 937 769,11
Koszty działalności operacyjnej	31 852 276,57	33 568 507,11	33 973 814,67
Zysk ze sprzedaży	7 573 495,30	7 437 635,79	5 700 746,08
Zysk z działalności operacyjnej	2 034 078,61	1 861 846,05	562 311,98
Zysk brutto	1 837 169,10	1 854 474,38	525 950,38
Zysk netto	1 716 120,10	1 774 994,38	556 270,38

W 2016 roku przychody netto ze sprzedaży uległy zmniejszeniu o 2,82% w porównaniu z rokiem ubiegłym, tj. o 1 013 895,74 zł. Zwiększeniu o 722 993,97 zł., czyli o 2,54% w porównaniu z rokiem 2015 uległy koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów Spółki.

Powyższe relacje przychodów i kosztów spowodowały, że wynik ze sprzedaży był o 1 736 889,71 zł., tj. o 23,35% niższy niż w roku poprzednim. W 2016 roku Jednostka osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 5 700 746,08 zł.

Koszty sprzedaży zmalały o 356 597,87 zł., czyli o 15,01% w stosunku do roku ubiegłego, a koszty ogólnego zarządu zwiększyły się o 38 911,46 zł. czyli o 1,45%.

Spółka w roku badanym osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 963 954,44 zł. Zysk ten był o 1 419 203,30 zł., czyli o 59,54% niższe w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 937 109,86 zł. i były o 267 460,02zł. wyższe niż w 2015 roku. Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 1 338 752,32 zł. i były o 12,41%, czyli o 147 790,79 zł. wyższe niż w ubiegłym roku.

Przychody finansowe kształtowały się na poziomie 121 933,39 zł., a koszty finansowe wyniosły 158 294,99 zł.

Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy z działalności gospodarczej, który w kwocie brutto wyniósł 525 950,38 zł. Wynik ten był o 1 328 524,00 zł niższy niż w 2015 roku.

### 2.3. Wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą za lata 2014-2016

#### Wskaźniki rentowności

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2014	(2) 2015	(3) 2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik rentowności majątku ogółem	Wynik finansowy netto					
		Majątek ogółem netto	5,78%	5,43%	1,82%	-0,35	-3,61
2	Wskaźnik rentowności kapitału własnego	Wynik finansowy netto					
		Średnioroczny stan kapitału własnego	9,46%	9,47%	2,94%	0,01	-6,53
3	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	Wynik finansowy netto					
		Przychody ze sprzedaży produktów i towarów	4,99%	4,94%	1,59%	-0,05	-3,35
4	Wskaźnik rentowności operacyjnej sprzedaży brutto	Wynik ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów					
		Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7,34%	6,63%	2,76%	-0,71	-3,87

*Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. Excellence S.A.*

Z przeprowadzonej analizy wynika, że wskaźniki rentowności za 2016 r. w stosunku do 2015 r. uległy obniżeniu. Wskaźnik rentowności majątku uległ obniżeniu z 5,43% do 1,82%. Wskaźnik rentowności kapitału własnego zmalał o 6,53 pkt. procentowego. Wskaźnik rentowności operacyjnej sprzedaży brutto zmniejszył się o 3,87 pkt. procentowego, a wskaźnik rentowności sprzedaży netto zmalał z 4,94% do 1,59%. W 2016 roku przychody netto ze sprzedaży uległy zmniejszeniu o 2,82%, a koszty operacyjne uległy podwyższeniu o 1,21%. Powyższe wpłynęło na obniżenie wskaźników rentowności spółki.

**Wskaźniki płynności finansowej**

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2014	(2) 2015	(3) 2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik bieżącej płynności I	Majątek obrotowy netto Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe)+RMP	1,38	1,54	1,39	0,16	-0,15
2	Wskaźnik szybkiej płynności II	Maj. obrotowy - (zapasy + rozliczenia m/o czynne) Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe - pow. 12 m-cy)+RMP	0,64	0,80	0,73	0,16	-0,07
3	Wskaźnik wypłacalności środkami pieniężnymi III	Papiery wart. przeznaczone do obrotu + środki pien. Zobowiązania bieżące (krótkoterminowe – pow. 12 m-cy)+RMP	0,00	0,02	0,01	0,02	-0,01

Wskaźnik bieżącej płynności uległ obniżeniu z 1,54 do 1,39. Wskaźnik szybkiej płynności zmniejszył się z 0,80 do 0,73, natomiast wskaźnik wypłacalności gotówkowej zmalał do 0,01. Wskaźniki płynności spółki kształtują poniżej progów uznanych za optymalne, co oznacza, że spółka może mieć problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań.

**Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku**

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2014	(2) 2015	(3) 2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia należności w dniach	Przeciętne należności fakturowane x il. dni badanego okresu Przychody ze sprzedaży	50,09	68,63	80,64	18,54	12,01
2	Wskaźnik rotacji należności	Przychody ze sprzedaży Przeciętny stan należności	7,29	5,32	4,53	-1,97	-0,79
3	Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczenia zobowiązań w dniach	Przeciętne zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług x il. dni badanego okresu Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.	38,76	55,77	64,63	17,01	8,86

*Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. Excellence S.A.*

4	Szybkość obrotu zapasami w dniach	Przeciętne zapasy x ilość dni badanego okresu	60,53	82,76	84,78	22,23	2,02
		Wart. sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzed. prod.					
5	Wskaźnik cyklu obrotu zapasami	365/ szybkość obrotu zapasami w dniach	6,03	4,41	4,31	-1,62	-0,10
6	Cykl finansowania w dniach	Cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań handlowych	71,86	95,62	100,79	23,76	5,17

Zmniejszeniu uległ wskaźnik rotacji należności. Wskaźnik przeciętnego czasu rozliczania należności wynosi 81 dni, gdy w roku ubiegłym wyniósł 69 dni.

W dłuższym okresie regulowano zobowiązania w 2016 r., aniżeli w roku poprzednim. Przeciętny cykl rozliczenia zobowiązań wyniósł 65 dni, gdy tymczasem rok wcześniej zobowiązania regulowano przeciętnie co 56 dni.

Zapasy odnawiane były przeciętnie co 85 dni w 2016 r. i w stosunku do roku 2015 czas ten wydłużył się o 2 dni.

Cykl finansowania kształtuje się na poziomie 101 dni. W stosunku do roku 2015 uległ on wydłużeniu. Cykl finansowania w roku poprzednim wynosił 96 dni.

**Wskaźniki struktury finansowania**

L.p.	Nazwa wskaźnika	Metoda obliczenia wskaźnika	Wskaźniki			Odchylenia	
			(1) 2014	(2) 2015	(3) 2016	(2)-(1)	(3)-(2)
1	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania ogółem	37,63%	37,58%	38,37%	-0,05	0,79
		Aktywa ogółem					
2	Wskaźnik długoterminowego zadłużenia	Zobowiązania długoterminowe	6,18%	4,06%	1,73%	-2,12	-2,33
		Kapitały własne					
3	Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + rezerwy	1,14	1,32	1,27	0,18	-0,05
		Majątek trwały (netto)					
4	Wskaźnik struktury finansowania	Kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe	0,64	0,62	0,60	-0,02	-0,02
		Suma aktywów					

Długoterminowe źródła finansowania pokrywają ok. 60% majątku jednostki. Finansowanie to uległo obniżeniu w stosunku do 2015 r. Kapitał stały pokrywa w całości majątek trwały netto spółki, co świadczy o trwałości struktury finansowania.

### **3. Informacja szczegółowa o przebiegu i wynikach badania sprawozdania finansowego**

3.1. Ocena i opis stanu prawidłowości ksiąg rachunkowych i rachunkowości oraz zdolności do kontynuowania działalności gospodarczej

3.1.1. Opis systemu rachunkowości:

#### **I. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości**

1. Ustalono, że badana jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości w postaci:

- zakładowego planu kont, zatwierdzonego do stosowania w jednostce przez Zarząd Spółki,
- wykazu stosowanych ksiąg rachunkowych,
- wykazu stosowanych programów komputerowych,
- sposobu ustalania wyniku finansowego jednostki.

2. Księgi rachunkowe prowadzone były przy wykorzystaniu komputerowego systemu finansowo-księgowego. Stosowany program spełnia wymogi określone w art. 13-18 ustawy o rachunkowości.

3. Nie stwierdzono niezgodności zapisów operacji gospodarczych w dzienniku i na kontach księgi głównej z ustaleniami art. 14 i 15 ustawy o rachunkowości

4. Konta ksiąg pomocniczych, służące uszczegółowieniu i uzupełnieniu zapisów kont księgi głównej, prowadzone były według zasad określonych w zakładowym planie kont i są zgodne z art. 17 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

5. Prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych oraz kompletność i poprawność dokonanych zapisów, a także ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym nie budzą zastrzeżeń.

6. Stwierdzono, że jednostka sporządzała na koniec każdego miesiąca zestawienie obrotów i sald kont księgi głównej, zawierające dane wymienione w art. 18 ust 1 w/w ustawy.

7. Narastające od początku roku obroty zestawienia obrotów i sald są zgodne z narastającymi od początku roku obrotami dziennika.

8. W trakcie badania prawidłowości udokumentowania operacji gospodarczych stwierdzono, że dowody księgowe spełniają wymogi określone w art. 21-23 ustawy o rachunkowości.

9. Księgi rachunkowe prowadzone były zgodnie z wymogami określonymi w art. 24-25 ustawy o rachunkowości.

10. Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, o których mowa w art. 10 i 13 ustawy o rachunkowości oraz dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe przechowywane są w sposób należyty i chronione przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

11. Otwarcia ksiąg dokonano w sposób prawidłowy, z zachowaniem zasady ciągłości bilansowej.

12. Jednostka nie dokonywała zmian zasad rachunkowości w trakcie roku obrotowego.

## **II. Ocena inwentaryzacji**

Jednostka dokonała inwentaryzacji składników w obowiązującym terminie zgodnie z zasadami rachunkowości, a stwierdzone różnice inwentaryzacyjne rozliczono i ujęto w księgach roku.

## **III. Ocena prawidłowości wyceny aktywów oraz pasywów**

Wyceny aktywów i pasywów dokonano zgodnie z postanowieniami art. 28 ustawy o rachunkowości.

## **IV. Kompletność i prawidłowość ujęcia składników aktywów i pasywów**

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wynikają z ewidencji księgowej.

## **V. Prawidłowość prezentacji danych w sprawozdawczości finansowej, w informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu zarządu**

Wykazane wartości w sprawozdaniu finansowym oraz w uzupełniającej informacji dodatkowej oraz w sprawozdaniu zarządu są wzajemnie ze sobą spójne i wykazane zostały w sposób wystarczający w istotnych aspektach.

- 3.1.2. Badana jednostka złożyła oświadczenie, że będzie kontynuowała działalność gospodarczą, o której mowa w art. 5 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- 3.1.3. Zapasy magazynowe wycenia się wg ceny nabycia, wyroby gotowe wg kosztu wytworzenia.
- 3.1.4. Jednostka wyceny zapasów na koniec roku dokonała prawidłowo.  
  
Ewidencja magazynowa jednostki (ilościowo-wartościowa) jest powiązana z ewidencją syntetyczną systemu FK. Nie stwierdzono niezgodności zapisów pomiędzy danymi w magazynie, a księgami rachunkowymi.
- 3.1.5. Ustalono, że zgodność sald analitycznych z saldami kont syntetycznych była zachowana w sposób poprawny.
- 3.1.6. Przeksięgowania sald końcowych kont wynikowych dokonano na koniec okresu obrotowego z zachowaniem poprawności technicznej. Salda kont zespołu 4-go i 7-go przeniesiono na konto „Wynik Finansowy”.
- 3.1.7. Podstawę otwarcia ksiąg rachunkowych na 2016 r. stanowiły dane zatwierdzonego bilansu za 2015 r. Ciągłość bilansowa została zachowana.
- 3.1.8. Księgi rachunkowe, dyskietki, dyski i inne nośniki zapisów, dokumenty źródłowe oraz

pozostałe urządzenia księgowo są przechowywane w siedzibie jednostki nie stwierdzono, aby osoby nieuprawnione miały do nich dostęp. Wymogi określone w rozdziale 8 „Ochrona danych” ustawy o rachunkowości można uznać za spełnione.

#### **4. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania**

##### 4.1. Omówienie zagadnień stanowiących powód wyrażenia innej opinii aniżeli bez zastrzeżeń

Spółka posiada w aktywach trwałych znak towarowy o wartości netto na dzień bilansowy w wysokości 5 048 tys. zł. Dla potrzeb podatku dochodowego znak ten był amortyzowany wg stawki 20% rocznie, zaś dla potrzeb bilansowych z zastosowaniem stawki 5% rocznie. W związku z powyższym powstała różnica przejściowa między wartością podatkową a bilansowa tego znaku. Ponieważ amortyzacja o charakterze podatkowym zakończyła się w roku 2016, wartość tej różnicy jest równa kwocie netto wartości znaku towarowego na dzień 31.12.2016 r. Od tak powstałej różnicy przejściowej spółka winna utworzyć rezerwę na podatek dochodowy, która na dzień 31.12.2016r. wyniosłaby 959 tys. zł. Kwota rezerwy przypadająca na rok 2016 wyniosłaby 124 tys. zł. i obciążałaby wynik roku 2016, zaś pozostała część rezerwy odniesiona byłaby na wynik z lat ubiegłych.

##### 4.2. Informacje ogólne o sprawozdaniu finansowym

4.2.1. Roczne sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2016 r. obejmuje wyniki działalności za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

4.2.2. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe, to jest:

- bilans,
  - rachunek zysków i strat,
  - rachunek przepływów pieniężnych
  - zestawienie zmian w kapitale własnym
  - informację dodatkową
- oraz sprawozdanie z działalności jednostki.

4.2.3. Przedmiotem badania nie było zbadanie innych zagadnień dodatkowych i nie sporządzono oddzielnych sprawozdań biegłego rewidenta.

##### 4.3. Informacje uzupełniające

##### 4.3.1. Istotne naruszenia prawa, wykrycia nadużyć

W jednostce nie wystąpiły naruszenia prawa wpływające na sprawozdanie finansowe, a także statutu jednostki stwierdzonych podczas badania.



#### 4.3.2. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe zostały wykazane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego Spółki.

#### 4.3.3. Zdarzenia po dacie bilansu

W jednostce nie wystąpiły zdarzenia po dacie bilansu, które miałyby wpływ na ocenę wyników działalności roku 2016 oraz na ocenę zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej.

### **Dział III. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

Zawarte dane w Informacji dodatkowej są zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, spełniają wymagania określone w ustawie o rachunkowości, są zgodne z danymi wynikającymi z ksiąg rachunkowych. Wskazane informacje przedstawiono w sposób wyczerpujący.

Zarząd Spółki złożył stosowną informację we wprowadzeniu do sprawozdania o możliwości kontynuowania działalności gospodarczej.

### **Dział IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące stan kapitału w kwocie 18 145 689,89 zł. i jego zmniejszenie o kwotę 1 494 219,62 zł. na koniec roku 2016 sporządzono zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości. Obrazuje ono w prawidłowy sposób dokonane zmiany w kapitałach własnych w roku 2016.

### **Dział V. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych wskazuje łączną ujemną wartość przepływów w kwocie 41 560,95 zł. w roku 2016. Wartości przepływów w poszczególnych rodzajach działalności kształtują się następująco:

- przepływy z działalności operacyjnej	(+) 3 646 471,94 zł.
- przepływy z działalności inwestycyjnej	(-) 945 154,97 zł.
- przepływy z działalności finansowej	(-) 2 742 877,92 zł.

### **Dział VI. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności spółki uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce Excellence S.A. i jej otoczeniu uzyskanej



*Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. Excellence S.A.*

podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Kierownictwo jednostki zamieściło informację o kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę (vide – wprowadzenie do sprawozdania finansowego).

## **Dział VII. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA**

1.	Wynik finansowy ustalony przez jednostkę zamyka się zyskiem brutto w wysokości	525 950,38 zł.
2.	Obowiązkowe odpisy z tytułu podatku dochodowego	(-) 30 320,00 zł.
3.	Zysk netto	556 270,38 zł.

## **Dział VIII. UWAGI KOŃCOWE**

Mając na uwadze, że:

- w trakcie wykonywania czynności badawczych nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania, które uniemożliwiłyby biegłemu rewidentowi zastosowanie niezbędnych procedur,
- biegły rewident nie stwierdził w sprawozdaniu finansowym spółki istotnych odstępstw od zasad (polityki) rachunkowości określonych w ustawie o rachunkowości oraz od innych przepisów wiążących Jednostkę przy sporządzaniu tego sprawozdania,
- przedstawione do badania sprawozdanie finansowe jest kompletne w rozumieniu art. 45 ustawy o rachunkowości,
- kontynuacja działalności Jednostki nie jest zagrożona, o czym kierownik poinformował we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego,

zdaniem kluczowego biegłego rewidenta badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii. Na tej podstawie możemy stwierdzić, że w naszej ocenie zbadane sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem wskazanego zastrzeżenia przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Jednostki na dzień 31.12.2016 roku, jak też jej wynik finansowy za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

*Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego  
za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. Excellence S.A.*

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno ponumerowanych. Każda ze stron została oznaczona parafą biegłego przy numerze strony.  
Integralną część raportu stanowi sprawozdanie finansowe.

**Renata Agacińska**

Nr ewid. 13110

*(Agacińska)*

Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający  
badanie w imieniu:

**Biura Biegłych Rewidentów**

**„EKO-BILANS” Sp. z o.o.**

**90-248 Łódź, ul. POW 29/3**

**Wpis na listę podmiotów uprawnionych pod nr 64  
Uchwałą 94/50/95 KRBR z dnia 07.02.1995r.**

Łódź, 12.04.2017 r.