

„Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o.

siedziba i adres: 53-234 Wrocław, ul. Grabiszyńska 241

tel. (71) 34 90 960, fax. (71) 34 90 967

e-mail: biuro@accord.wroc.pl www.accord.wroc.pl

NIP: 899-000-70-79, Bank Pekao S.A. 11 1240 6801 1111 0000 5630 0332

Sąd Rej. Dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydz. Gospodarczy KRS 0000087656

kapitał zakładowy 111.000,00 PLN, opłacony w całości



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

z badania sprawozdania finansowego
Stalprodukt Spółka Akcyjna
z siedzibą w Bochni
za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Stalprodukt S.A. z siedzibą w Bochni ul. Wygoda 69, zwanej dalej Spółką, na które składa się: roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 roku, roczne sprawozdanie z całkowitych dochodów, roczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jego zgodność z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem, a także za prowadzenie ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej ustawą o rachunkowości. Zarząd Spółki 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, kierownik jednostki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz ustawy o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie wyrażenie opinii wraz z raportem o tym sprawozdaniu finansowym.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów zwanych dalej Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej oraz rozdziału 7 ustawy o rachunkowości.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Dokonując oceny 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 Spółki. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości 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.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości jesteśmy także zobowiązani stwierdzić w opinii, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem oraz czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Stwierdzenia w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.

Opinia

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- 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 Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 z późniejszymi zmianami), zwanym dalej rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych, oraz z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacje o wypełnieniu innych obowiązków wynikających z przepisów prawa dotyczących sprawozdania finansowego

Inne informacje zamieszczone w raporcie rocznym

Inne informacje obejmują informacje finansowe i niefinansowe inne niż sprawozdanie finansowe oraz opinia wraz z raportem. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za te informacje. Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje tych informacji oraz, o ile nie zostało to jednoznacznie wskazane w *Sprawozdaniu na temat innych wymogów prawa i regulacji*, nie wyrażamy żadnej formy zapewnienia o tych informacjach. Ponadto zakres naszych prac oraz charakter naszego zapewnienia są wyłącznie takie jak opisujemy.

W związku z przeprowadzaniem badania sprawozdania finansowego naszym zadaniem, zgodnie z wymogami Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, jest zapoznanie się z tymi innymi informacjami oraz rozważenie, czy nie zawierają one istotnej niespójności ze zbadanym sprawozdaniem finansowym. Jeśli stwierdzimy takie istotne niespójności jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszej opinii.

Nie mamy nic do przekazania w tym zakresie.

Sprawozdanie z działalności

Raport roczny zawiera sprawozdanie z działalności Spółki Stalprodukt S.A. oraz Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku sporządzone w formie jednego dokumentu, zwanego dalej sprawozdaniem z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny

za jego sporządzenie oraz złożenie w tym sprawozdaniu oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności było zgodne z wymogami rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych oraz ustawy o rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych, jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności oraz oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego uwzględniają przepisy rozporządzenia, a odnośnie do sprawozdania z działalności także ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności i oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego. Przeanalizowaliśmy, czy zawierają one informacje wymagane powyższymi przepisami prawa oraz sprawdziliśmy, czy informacje w nich zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Czytając sprawozdanie z działalności rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Spółce i jej otoczeniu, czy nie zawiera ono istotnych zniekształceń.

Opinia o sprawozdaniu z działalności i oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem sprawozdania finansowego:

- sprawozdanie z działalności uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach przepisy rozporządzenia o informacjach bieżących i okresowych i informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym,
- oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego zawiera, we wszystkich istotnych aspektach informacje wymagane rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych oraz informacje zawarte w tym oświadczeniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Inne stwierdzenia o sprawozdaniu z działalności wymagane przez przepisy prawa

W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

Teresa Sadowska



Kluczowy biegły rewident nr rej. 9358
przeprowadzający badanie w imieniu „Accord’ab” Biegli Rewidenci Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 262
ul. Grabiszyńska 241; 53-234 Wrocław

Wrocław, 27.04.2017 r.

„Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o.

siedziba i adres: 53-234 Wrocław, ul. Grabiszyńska 241

tel. (71) 34 90 960, fax. (71) 34 90 967

e-mail: biuro@accord.wroc.pl www.accord.wroc.pl

NIP: 899-000-70-79, Bank Pekao S.A. 11 1240 6801 1111 0000 5630 0332

Sąd Rej. Dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydz. Gospodarczy KRS 0000087656

kapitał zakładowy 111.000,00 PLN, opłacony w całości



Raport

z badania sprawozdania finansowego
Stalprodukt Spółka Akcyjna
z siedzibą w Bochni
za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku

Spis treści

1.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1	Nazwa jednostki	3
1.1.2	Siedziba jednostki	3
1.1.3	Dane rejestracyjne jednostki	3
1.1.4	Przedmiot działalności jednostki	3
1.1.5	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.6	Kierownik jednostki	3
1.2.	Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
1.2.1	Formalne wymogi dotyczące badania	4
1.2.2	Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu za poprzedni rok obrotowy	4
2.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	5
2.1.	Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy	5
2.1.1	Sytuacja majątkowa i finansowa	5
2.1.2	Wynik finansowy	6
2.1.3	Wybrane wskaźniki finansowe	6
2.2.	Prawidłowość stosowania systemu rachunkowości	7

Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa jednostki

Stalprodukt Spółka Akcyjna

1.1.2. Siedziba jednostki

32-700 Bochnia, ul. Wygoda 69

1.1.3. Dane rejestracyjne jednostki

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
 Data: 25 października 2001 roku
 Numer rejestru: KRS 0000055209
 NIP: 868-000-07-75
 REGON: 850008147

1.1.4. Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest produkcja wyrobów płaskich walcowanych na zimno wg PKD 2432Z.

1.1.5. Struktura własności i jednostki powiązane

Według stanu na 31.12.2016 roku struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 11 161 tys. złotych przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji (w szt.)	Wartość nominalna (w tys. zł)	Struktura (w %)
ArcelorMittal Sourcing a société en commandite par actions	1 066 100	2 132,2	19,10%
STP Investment S.A.	1 828 619	3 657,2	32,77%
Stalprodukt Profil S.A.	621 719	1 243,4	11,14%
Pozostali	2 063 829	4 127,7	36,99%
Razem	5 580 267	11 160,5	100,00%

Ponadto w dniu 30 czerwca 2016 roku zostało zawarte porozumienie dotyczące nabywania akcji Spółki oraz zgodnego głosowania na Walnych Zgromadzeniach Spółki, a także prowadzenia wspólnej polityki wobec Spółki. Akcjonariuszami, którzy zawarli porozumienie są:

- STP Investment S.A. posiadający 1 828 619 akcji, dających 5 870 991 głosów na WZA,
- Stalprodukt Profil S.A. posiadający 621 719 akcji, dających 1 137 555 głosów na WZA,
- Stalnet Sp. z o.o. posiadający 169 565 akcji, dających 417 573 głosy na WZA,
- Pan Piotr Janeczek posiadający 115 053 akcje, dających 574 913 głosów na WZA,

Na dzień 31.12.2016, akcjonariusze, którzy zawarli porozumienie, posiadali razem 2 734 956 akcji, stanowiących 49,01 % udziału w kapitale oraz 8 001 032 głosów, stanowiących 65,59 % ogólnej liczby głosów na WZA.

Uchwałą nr XXXIII/13/2016 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dokonano obniżenia kapitału zakładowego z 13 450 000 zł do 11 160 534 zł tj. o kwotę 2 289 466 zł. Obniżenie nastąpiło w drodze umorzenia 1 144 733 szt. akcji. W dniu 01 lipca 2016 roku Zarząd Emitenta powziął informacje dotyczącą rejestracji w dniu 28 czerwca 2016 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie XII Wydział Gospodarczy KRS obniżenia kapitału zakładowego.

Po zarejestrowaniu zmian w wysokości kapitału ogólna liczba akcji wynosi 5 580 267 sztuk, co stanowi 12 198 535 głosów na WZA ze wszystkich akcji wyemitowanych.

W dniu 20 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr XXXIII/18/2016 udzielającą Spółce upoważnienia w rozumieniu art. 365 §1 pkt 8 do nabywania akcji własnych w celu umorzenia. Maksymalna liczba akcji, które mogą być nabyte przez spółkę w ramach programu wynosi 200 000 sztuk. Cena nabycia jednej akcji to 250 zł. Skup dotyczy akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, B i E. Wartość programu powiększonego o koszty nabycia wynosi 51 mln zł. Nabywanie akcji może odbywać się w terminach i na warunkach określonych przez Zarząd Spółki w terminie do 2 lat od momentu podjęcia Uchwały nr XXXIII/18/2016.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej Stalprodukt S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi oraz Grupie zostały zamieszczone w Informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacji objaśniających ponadto w notcie nr 4.

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki w roku badanym oraz do dnia wydania opinii wchodził:

Imię i nazwisko	Funkcja
Piotr Janeczek	Prezes Zarządu
Józef Ryszka	Członek Zarządu
Łukasz Mentel	Członek Zarządu (od dnia 28 lipca 2016 r.)

1.2. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

1.2.1. Formalne wymogi dotyczące badania

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 5 sierpnia 2016 roku, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 9/X/2016 z dnia 28 lipca 2016 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Zarówno podmiot uprawniony do badania jak i kluczowy biegły rewident spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu 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 jedn. Dz. U. 2016, poz. 1000).

1.2.2. Informacja o uzyskaniu żądanych informacji, wyjaśnień i oświadczeń

Zakres naszych prac nie został ograniczony. W trakcie badania sprawozdania finansowego uzyskaliśmy żądane przez nas informacje oraz wyjaśnienia niezbędne do uzyskania właściwych i odpowiednich dowodów badania.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajstnieniu zdarzeń po dniu bilansowym wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie „Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o.

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez „Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 20 czerwca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 108 661 809,90 zł będzie podzielony następująco:

- dywidenda 16 740 801,00 zł

- tantiema dla Zarządu 651 970,86 zł
- tantiema dla Rady Nadzorczej 760 632,67 zł
- kapitał rezerwowy 90 508 405,37 zł

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 4 lipca 2016 roku.

Część szczegółowa raportu

1.4. Sytuacja majątkowa i finansowa jednostki oraz jej wynik finansowy

1.4.1. Sytuacja majątkowa i finansowa

AKTYWA	2016-12-31 TPLN	% sumy bilansowej	2015-12-31 TPLN	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA TRWAŁE					
Wartości niematerialne	41 696	2,1	43 137	2,3	(3,3)
Rzeczowe aktywa trwałe	857 199	43,7	863 910	46,2	(0,8)
Inwestycje długoterminowe	457 746	23,3	495 647	26,5	(7,6)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 265	0,1	1 969	0,1	(35,8)
	1 357 906	69,2	1 404 663	75,0	(3,3)
AKTYWA OBROTOWE					
Zapasy	268 106	13,7	224 308	12,0	19,5
Należności krótkoterminowe	266 863	13,6	214 444	11,5	24,4
Inwestycje krótkoterminowe	60 892	3,1	21 513	1,1	183,0
Krótkoterminowe rozliczenia m/o	9 469	0,5	6 995	0,4	35,4
	605 330	30,8	467 260	25,0	29,5
AKTYWA RAZEM	1 963 236	100,0	1 871 923	100,0	4,9

PASywa	2016-12-31 TPLN	% sumy bilansowej	2015-12-31 TPLN	% sumy bilansowej	Zmiana %
KAPITAŁ WŁASNY					
Kapitał akcyjny	11 161	0,6	13 450	0,7	(17,0)
Kapitał (fundusz) zapasowy	104 184	5,3	104 184	5,6	0,0
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0,0	3 166	0,2	(100,0)
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 240 612	63,2	1 324 654	70,8	(6,3)
Zysk (strata) netto	95 731	4,9	108 661	5,8	(11,9)
	1 451 688	73,9	1 554 115	83,0	(6,6)
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA					
Rezerwy na zobowiązania	50 035	2,5	39 530	2,1	26,6
Zobowiązania długoterminowe	0	0,0	20 000	1,1	(100,0)
Zobowiązania krótkoterminowe	455 925	23,2	253 054	13,5	80,2
Rozliczenia międzyokresowe	5 588	0,3	5 224	0,3	7,0
	511 548	26,1	317 808	17,0	61,0
PASywa RAZEM	1 963 236	100,0	1 871 923	100,0	4,9

1.4.2. Wynik finansowy

	2016-12-31	%	2015-12-31	%	Zmiana
	TPLN	przychodów ze sprzedaży	TPLN	przychodów ze sprzedaży	%
Przychody netto ze sprzedaży	1 268 023	100,0	1 347 626	100,0	(5,9)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1 077 135	84,9	1 117 433	82,9	(3,6)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	190 888	15,1	230 193	17,1	(17,1)
Pozostałe przychody operacyjne	11 877	0,9	6 019	0,4	97,3
Koszty sprzedaży	33 198	2,6	37 579	2,8	(11,7)
Koszty ogólnego zarządu	38 615	3,0	39 268	2,9	(1,7)
Pozostałe koszty operacyjne	10 397	0,8	12 577	0,9	(17,3)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	120 555	9,5	146 788	10,9	(17,9)
Przychody finansowe	2 742	0,2	3 855	0,3	(28,9)
Koszty finansowe	5 644	0,4	16 115	1,2	(65,0)
Zysk (strata) brutto	117 653	9,3	134 528	10,0	(12,5)
Podatek dochodowy	21 922	1,7	25 867	1,9	(15,3)
Zysk (strata) netto	95 731	7,5	108 661	8,1	(11,9)

1.4.3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	j.m.	2016	2015	2014
1. Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	15,05	17,08	9,01
2. Rentowność kapitałów własnych (ROE) (wynik netto / kapitał własny)*100	%	6,59	6,99	1,75
3. Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług (przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług*365) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	65	52	60
4. Wskaźnik ogólnego zadłużenia (zobowiązania ogółem/aktywa ogółem) *100	%	26,06	16,98	20,12
5. Wskaźnik płynności I (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	%	1,33	1,85	1,74

3.2. Kontynuacja działalności

Zarząd Spółki oświadczył, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Zarząd Jednostki mając na uwadze złożoną deklarację potwierdzającą zdolność do kontynuowania działalności przez Spółkę dokonał analizy ryzyka płynności, którą

szczegółowo opisał w punkcie 7 Informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityki) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających.

Podczas naszego badania , w tym analizy sytuacji finansowej i dokonanej oceny przesłanek założenia kontynuacji działalności przyjętego przez Zarząd Spółki przy sporządzaniu sprawozdania finansowego, nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie , że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalność przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2016 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

3.3. Prawdliwość stosowania systemu rachunkowości

Spółka posiada, w istotnym zakresie, aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości przyjęte przez Zarząd Spółki w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe i/lub nasze stwierdzenie w opinii dotyczące prawidłowości ksiąg rachunkowych zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Celem naszego badania nie było wyrażenie opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości i nie wyrażamy opinii na jego temat.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Teresa Sadowska



Kluczowy biegły rewident nr rej. 9358

przeprowadzający badanie w imieniu „Accord'ab” Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 262

ul. Grabiszyńska 241; 53-234 Wrocław

Wrocław, 27.04.2017 r.