

# Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa  
Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A.

## Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego spółki Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A. z siedzibą w Tucholi, ul. Chojnicka 72. obejmującego:

- |   |                 |
|---|-----------------|
| 1. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą                           | 101 863 tys. zł |
| 2. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zysk netto w wysokości                                  | 6 642 tys. zł   |
| 3. sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące całkowite dochody w wysokości               | 6 642 tys. zł   |
| 4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę  | 1 845 tys. zł   |
| 5. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę | 2 128 tys. zł   |
| 6. opis znaczących zasad ( polityki ) rachunkowości a także informacje dodatkowe i objaśniające   |                 |

### **Odpowiedzialność Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe**

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem. Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta**

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

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

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

### **Opinia**

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe:

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

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

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

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

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości i wymogami Rozporządzenia 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 2016 r., poz. 860).

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 ust. 2 Ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także rozważenie, w oparciu o naszą wiedzę o Spółce i jej otoczeniu uzyskaną podczas badania sprawozdania finansowego, czy sprawozdanie z działalności nie zawiera istotnych zniekształceń.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

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

Przeprowadzający badanie w imieniu Kancelarii Audyt Czesław Pniewski wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1882:



Czesław Pniewski

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 7143

Poznań, 18 kwietnia 2017 roku.

**RAPORT**

**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY**

**ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016**

**POZNAŃ, KWIECIEŃ 2017 ROKU**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A. z siedzibą w Tucholi, ul. Chojnicka 72.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A., który jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem. Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Celem przeprowadzonego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z niniejszym raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy badanej Spółki 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.

Zgodnie z obowiązującymi krajowymi standardami rewizji finansowej wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz postanowieniami art. 65 ust. 5 ustawy o rachunkowości nie jest celowe powtarzanie w raporcie uzupełniającym wydaną opinię danych liczbowych i informacji słownych zawartych w poddanym badaniu sprawozdaniu finansowym, a w szczególności w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Z tego też względu niniejszy raport powinien być czytany wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z dnia 18 kwietnia 2017 roku dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej Hydrotor S.A. zawierającym opinię bez zastrzeżeń dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania

poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

NAZWA	<ul style="list-style-type: none"><li>Przedsiębiorstwo Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A.</li></ul>
FORMA PRAWNA	<ul style="list-style-type: none"><li>Spółka Akcyjna.</li></ul>
ADRES SIEDZIBY	<ul style="list-style-type: none"><li>ul. Chojnicka 72 , 89-500 Tuchola.</li></ul>
ZAREJESTROWANY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	<ul style="list-style-type: none"><li>Działalność produkcyjno-usługowa i handlowa w zakresie obrotu gospodarczego, przy specjalizacji w zakresie hydrauliki siłowej. Podstawowy segment działalności to produkcja, regeneracja i projektowanie elementów hydrauliki siłowej, mających zastosowanie w rolnictwie oraz przemyśle: maszynowym, budowlanym, wydobywczym, energetycznym, samochodowym i innych.</li></ul>
AKT ZAWIĄZANIA SPÓŁKI	<ul style="list-style-type: none"><li>Akt notarialny z dnia 13 grudnia 1991 roku, Kancelaria Notarialna nr 77 w Świeciu nad Wisłą, Rep. A Nr 6529/1991.</li></ul>
PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W ROKU 2016	<ul style="list-style-type: none"><li>324 osoby.</li></ul>
ORGAN REJESTROWY, NUMER W REJESTRZE	<ul style="list-style-type: none"><li>Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000119782. Ostatni, przedstawiony do badania wypis z tego rejestru nosi datę 17 marca 2017 roku.</li></ul>
NIP	<ul style="list-style-type: none"><li>5610002276</li></ul>
REGON	<ul style="list-style-type: none"><li>090022448</li></ul>
EMITENT	<ul style="list-style-type: none"><li>Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych z dnia 18 grudnia 1997 roku.</li></ul>

KAPITAŁ  
PODSTAWOWY

- Kapitał podstawowy według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 4 796 600,00 zł i dzielił się na :
    - 290 200 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu o wartości nominalnej 2 zł każda,
    - 2 108 100 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł każda.
- Łączna liczba akcji wynosi 2 398 300 sztuk.
- Na jedną akcję uprzywilejowaną co do głosu przypada 5 głosów na walnym zgromadzeniu.
- W dniu 25 kwietnia 2016 roku wprowadzono do obrotu giełdowego 39090 akcji zwykłych na okaziciela, które uprzednio były akcjami uprzywilejowanymi

KAPITAŁ WŁASNY NA DZIEŃ  
BILANSOWY

- 73 324 tys. zł

STRUKTURA AKCJONARIATU na dzień raportu Podmiot	Ilość akcji	Ilość głosów	% posiadanego kapitału	% posiadanych głosów
Ryszard Bodziachowski z osobą bliską Warszawa	386 800	386 800	16,13%	10,87%
Mariusz Lewicki z osobą bliską Toruń	251 500	251 500	10,49%	7,07%
Wacław Kropiński Tuchola	88 405	422 025	3,69%	11,86%
PKO TFI SA Warszawa *)	362 224	362 224	15,10%	10,18%
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK SA *)	185 400	185 400	7,73%	5,21%
pozostali akcjonariusze	1 123 971	1 951 151	46,87%	54,81%
Razem	2 398 300	3 559 100	100,00%	100,00%

\*) według danych posiadanych przez Spółkę

ZARZĄD

- W okresie od 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r. Zarząd Spółki działał w składzie:
  1. Pan Wacław Kropiński - Prezes Zarządu,
  2. Pan Wiesław Wruck – Dyrektor ds. Marketingu, Sprzedaży i Rozwoju, Członek Zarządu.

RADA NADZORCZA

- W okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. Rada Nadzorcza pracowała w składzie:
  1. Pan Mariusz Lewicki – Przewodniczący,
  2. Pan Czesław Głowczewski – Z-ca Przewodniczącego,
  3. Pan Janusz Deja – sekretarz,
  4. Pan Ryszard Bodziachowski – członek,
  5. Pan Jakub Leonkiewicz – członek,
  6. Pan Mieczysław Zwoliński – członek.

INFORMACJA O SPÓŁKACH  
POWIĄZANYCH

- Przedsiębiorstwo Hydraulika Siłowej HYDROTOR S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej S.A., w skład której na dzień 31.12.2016 r. wchodzi:

- AGROMET ZEHS Lubań S.A. z siedzibą w Lubaniu (99,99% akcji),
- Wytwórnia Pomp Hydraulicznych Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (100% udziałów),
- Hydrotorbis Sp. z o.o. z siedzibą w Tucholi (100% udziałów),
- Więcborskie Zakłady Metalowe WIZAMOR Sp. z o.o. z siedzibą w Więcborku (94,73% udziałów),

PHS HYDROTOR S.A. jest jednostką sprawującą kontrolę nad powyżej wymienionymi jednostkami Grupy Kapitałowej i ma obowiązek sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej zgodnie z art. 55 do 63 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.



## **2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDZAJĄCY**

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2016 roku było sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający rok badany, które zostało poddane badaniu przez kluczowego biegłego rewidenta Czesława Pniewskiego, nr ewid. 7143 działającego w imieniu Kancelaria Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 1882), który w dniu 25 kwietnia 2016 roku wydał opinię bez zastrzeżeń.

Zatwierdzone Uchwałą nr 4/VI/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 25 czerwca 2016 roku, wykazany zysk netto w wysokości 7 387 036,78 zł zgodnie z Uchwałą nr 20/VI/2016 z dnia 25 czerwca 2016 roku postanowiono przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego w kwocie 2 590 436,78 zł i wypłatę dywidendy w wysokości 4 796 600,00 zł ( 2,00 zł na 1 akcję).

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok zostało złożone do Sądu Rejonowego w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 16 grudnia 2016 roku.

Złożone zostało w Kujawsko – Pomorskim Urzędzie Skarbowym w Bydgoszczy w dniu 1 lipca 2016 roku.

## **3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I BIEGŁEGO REWIDENTA**

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy o badanie i ocenę sprawozdania finansowego zawartej w dniu 22 lipca 2016 roku pomiędzy Przedsiębiorstwem Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A. a Kancelarią Audyt Czesław Pniewski z siedzibą w Poznaniu, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1882.

W imieniu Kancelarii Audyt badanie przeprowadził Czesław Pniewski pełniący funkcję kluczowego biegłego rewidenta wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 7143.

Wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 53/18/2016 z dnia 25 czerwca 2016 roku.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w siedzibie badanej Spółki w dniu 2 grudnia 2016 roku, w dniach od 16 do 17 marca 2017 roku, w dniach od 20 do 25 marca 2017 roku, od dnia 27 marca do dnia 3 kwietnia 2017 roku i od 5 do 6 kwietnia 2017 roku oraz w siedzibie audytora.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego Kancelaria Audyt Czesław Pniewski oraz kluczowy biegły rewident Czesław Pniewski nr rej. 7143 oświadczają, iż spełniają wymogi art. 56 ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2016 r., poz. 1000 z późniejszymi zmianami) dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

#### **4. ZAKRES BADANIA**

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

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie był w jakimkolwiek stopniu ograniczony. W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Przedsiębiorstwa Hydrauliki Siłowej HYDROTOR S.A. udostępnił badającemu wszelkie dokumenty, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do wydania opinii i przygotowania niniejszego raportu.

Jednostka złożyła oświadczenie o kompletności, rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz jego zgodności z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości. Poinformowała także o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób

istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany, a nie ujętych w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Badaniem objęto sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku obejmujące:

- |    |  |                 |
|----|--|-----------------|
| 1) | Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą                         | 101 863 tys. zł |
| 2) | Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zysk netto w wysokości                    | 6 642 tys. zł   |
|    | oraz całkowite dochody w wysokości   | 6 642 tys. zł   |
| 3) | Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę       | 1 845 tys. zł   |
| 4) | Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę netto | 2 128 tys. zł   |
| 5) | Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.  |                 |

## B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### 1. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat w formie zestawień analitycznych oraz podstawowe wskaźniki finansowe za rok bieżący oraz dane porównawcze. Prezentowane wielkości nie uwzględniają wpływu inflacji. Wyliczony przez Główny Urząd Statystyczny roczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych (tzw. „średnioroczny” liczony rok do roku) wyniósł w badanym roku - 0,6% (w 2015 r.: -0,9%; w 2014 r.: 0,0%). Natomiast miesięczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych (liczony grudzień do grudnia) wyniósł w grudniu badanego roku 0,8% (w XII. 2015 r.: - 0,5%; w XII. 2014 r.: -1,0%).

Poniżej przedstawiono wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej:

<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2015</b> (w tys. zł)	<b>% sumy</b> <b>bilansowej</b>	<b>31.12.2016</b> (w tys. zł)	<b>% sumy</b> <b>bilansowej</b>	<i>dynamika</i> <i>2016/2015</i>
<b>Aktywa trwale</b>					
Rzeczowe aktywa trwale	40 334	40,5	42 734	41,9	<i>105,9</i>
Nieruchomości inwestycyjne	317	0,3	323	0,3	<i>101,9</i>
Wartości niematerialne	4 187	4,2	3 551	3,5	<i>84,8</i>
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	23 048	23,2	23 048	22,6	<i>100,0</i>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	96		1 286	1,3	<i>1339,6</i>
<b>Aktywa trwale razem</b>	<b>67 982</b>	<b>68,3</b>	<b>70 942</b>	<b>69,6</b>	<b><i>104,3</i></b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	13 176	13,2	13 859	13,7	<i>105,2</i>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7 582	7,6	9 244	9,1	<i>121,9</i>
Rozliczenia międzyokresowe	1 248	1,3	452	0,4	<i>36,2</i>
Aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego					
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 350	1,4	1 350	1,3	<i>100,0</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 323	5,4	3 195	3,1	<i>60,0</i>
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	2 821	2,8	2 821	2,8	<i>100,0</i>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>31 500</b>	<b>31,7</b>	<b>30 921</b>	<b>30,4</b>	<b><i>98,2</i></b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>99 482</b>	<b>100,0</b>	<b>101 863</b>	<b>100,0</b>	<b><i>102,5</i></b>

<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2015</b> (w tys. zł)	<b>% sumy</b> <b>bilansowej</b>	<b>31.12.2016</b> (w tys. zł)	<b>% sumy</b> <b>bilansowej</b>	<b>dynamika</b> <b>2015/2014</b>
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał akcyjny	4 797	4,8	4 797	4,7	100,0
Kapitał zapasowy	50 589	50,8	53 180	52,2	105,1
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	5 537	5,6	5 484	5,4	99,0
Kapitały rezerwowe	3 039	3,0	3 039	3,0	100,0
Zyski zatrzymane	7 517	7,6	6 824	6,7	90,8
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>71 479</b>	<b>71,8</b>	<b>73 324</b>	<b>72,0</b>	<b>102,6</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>					
Rezerwa na podatek odroczoney	2 453	2,5	2 697	2,7	110,0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	543	0,5	496	0,5	91,3
Kredyty długoterminowe	4 954	5,0	2 681	2,6	54,1
Pozostałe zobowiązania finansowe	216	0,2	204	0,2	94,4
Rezerwy długoterminowe	20				
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	12 184	12,3	11 408	11,2	93,6
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>20 370</b>	<b>20,5</b>	<b>17 486</b>	<b>17,2</b>	<b>85,8</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 023	3,0	6 278	6,2	207,1
Podatek dochodowy	225	0,2	145	0,1	64,4
Kredyty krótkoterminowe	2 585	2,6	2 685	2,6	103,9
Pozostałe zobowiązania finansowe	21		39		185,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	636	0,6	727	0,7	114,3
Przychody przyszłych okresów (dotacje)	1 143	1,3	1 179	1,2	103,2
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>7 633</b>	<b>7,7</b>	<b>11 053</b>	<b>10,8</b>	<b>144,8</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>99 482</b>	<b>100,0</b>	<b>101 863</b>	<b>100,0</b>	<b>102,5</b>

Aktywa i pasywa bilansu za okres badany zwiększyły się o kwotę 2 381 tys. zł w porównaniu do okresu poprzedniego, W aktywach bilansu największą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 42 734 tys. zł tj. 41,9% sumy bilansowej. W pasywach bilansu pozycją dominującą jest kapitał zapasowy w kwocie 53 180 tys. zł, który stanowi 52,2% sumy bilansowej.

Struktura aktywów i pasywów w badanym okresie nie uległa znaczącym zmianom.

Najwyższy bezwzględny przyrost wykazują poniższe pozycje:

- należności krótkoterminowe o 1 662 tys. zł,
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe o 1 190 tys. zł.

Obniżyły się poniższe pozycje :

- środki pieniężne o 2 128 tys. zł,
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe o 796 tys. zł,
- środki trwałe o 2 820 tys. zł.

W pasywach bilansu nastąpiło znaczące zwiększenie :

- zobowiązań krótkoterminowych o 3 420 tys. zł, w tym głównie z tytułu dostaw i usług o 2 734 tys. zł,
- kapitału zapasowego o 2 591 tys. zł.

Wysokość zaciągniętych kredytów obniżyła się o 2 173 tys. zł.

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	1.01.2015 - 31.12.2015 (w tys. zł)	1.01.2016 - 31.12.2016 (w tys. zł)	<i>dynamika 2016/2015</i>
Przychody ze sprzedaży	61 621	61 765	100,2
Koszt własny sprzedaży	52 569	53 435	101,7
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 052</b>	<b>8 330</b>	<b>92,0</b>
Koszty sprzedaży	662	779	117,7
Koszty zarządu	4 709	4 524	96,1
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>3 681</b>	<b>3 027</b>	<b>82,2</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 306	2 395	103,9
Pozostałe koszty operacyjne	399	696	174,4
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>5 588</b>	<b>4 725</b>	<b>84,6</b>
Przychody finansowe	2 818	3 111	110,4
Koszty finansowe	111	308	277,5
<b>Zysk z działalności gospodarczej</b>	<b>8 295</b>	<b>7 529</b>	<b>90,8</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>8 295</b>	<b>7 529</b>	<b>90,8</b>
Podatek dochodowy	908	887	97,7
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>7 387</b>	<b>6 642</b>	<b>89,9</b>
Pozostałe całkowite dochody netto			
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>7 387</b>	<b>6 642</b>	<b>89,9</b>

Dochody całkowite obniżyły się o 745 tys. zł ( 10,1% ). Przy zwiększeniu przychodów o 0,2 punktu procentowego nastąpił wyższy wzrost kosztów działalności operacyjnej o 1,5 punktu procentowego.

Na zmniejszenie zysku netto decydujący wpływ miały:

- obniżenie zysku ze sprzedaży o 654 tys. zł,
- zmniejszenie zysku na pozostałej działalności operacyjnej o 208 tys. zł.

<b>Wybrane wskaźniki</b>		2014	2015	2016
Suma bilansowa ( w tys. zł)		92 207	99 482	101 863
Kapitał własny (w tys. zł)		68 888	71 479	73 323
Wynik finansowy netto (w tys. zł)		6 171	7 387	6 642
Rentowność majątku (ROA)	$\frac{\text{zysk netto} * 100\%}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	6,7%	7,7%	6,6%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	$\frac{\text{zysk netto} * 100\%}{\text{średnioroczny stan kapitału własnego}}$	9,0%	10,5%	9,2%
Zyskowość netto sprzedaży	$\frac{\text{zysk netto} * 100\%}{\text{przychody ogółem}}$	10,4%	12,0%	10,8%
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej I	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	3,92	4,13	2,80
Wskaźnik płynności finansowej II	$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy i rmk}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,66	2,24	1,50
Wskaźnik płynności finansowej III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,47	0,70	0,29
Szybkość obrotu należności w dniach	$\frac{\text{Średnioroczny stan należn. z tytułu dostaw i usług} * 365 \text{dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	43	41	46
Szybkość obrotu zapasów w dniach	$\frac{\text{Średnioroczny stan zapasów} * 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	78	76	80
Stopień spłaty zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan zobow. z tyt. dost. i usł.} * 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	8	9	12
Stopień zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{aktywa ogółem}}$	25,3	28,2	28,0
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym ( złota reguła bilansowa)	$\frac{\text{Kapitał własny} + \text{kapitał obcy długoterminowy}}{\text{Aktywa trwałe}}$	1,12	1,13	1,07
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję zwykłą (w zł)	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Ilość akcji}}$	2,57	3,08	2,77
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Liczba akcji}}$	28,72	29,8	30,57

Wskaźniki rentowności (zyskowności) obrazują relacje osiągniętych przez Spółkę wyników finansowych do różnych kategorii ekonomicznych, a w szczególności do przychodów, majątku i kapitału własnego. Są one podstawową miarą szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego. Wskaźniki rentowności majątku, kapitału własnego i wskaźnik zyskowności wykazują wartości dodatnie w 2016 roku, obniżyły się w porównaniu do roku poprzedniego. Działalność Spółki jest rentowna.

Wskaźniki płynności finansowej służą do oceny zdolności Spółki do terminowego regulowania zobowiązań bieżących. Wskaźniki płynności kształtują się powyżej poziomu wartości pożądanых.

Wskaźniki sprawności działania (sprawności wykorzystania zasobów) wskazują na efektywność zarządzania poszczególnymi składnikami majątku Spółki. Szybkość spłaty zobowiązań wydłużyła się o 3 dni, utrzymuje się nadal na niskim poziomie 12 dni. Wskaźnik obrotu należnościami zmniejszył się o 5 dni. Rotacja zapasów zwiększyła się o 4 dni, nadal wykazuje wysoką wartość bezwzględną – 80 dni.

Wskaźniki finansowania działalności pozwalają ocenić poziom zadłużenia Spółki, możliwości jego obsługi oraz wskazują skalę ryzyka związanego ze strukturą źródeł finansowania majątku.

Podsumowując wyniki przeprowadzonej analizy wskaźnikowej przedstawiamy poniższe wnioski:

- Wskaźniki zyskowności wykazują wartości dodatnie, działalność jest rentowna,
- Wskaźniki płynności finansowej kształtują się znacznie powyżej wartości uznawanych za pożądane.
- Wydłużenie czasookresu obrotu zapasami o 4 dni w stosunku do roku poprzedniego świadczy o dłuższym zamrożeniu środków pieniężnych w zapasach (80 dni).
- Stopień zadłużenia kształtuje się na niskim poziomie.
- Aktywa trwałe są w pełni pokryte kapitałem stałym.

Zysk z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję obniżył się 31 groszy w porównaniu do roku poprzedniego, ale nadal jest wyższy od poziomu z 2014 roku o 20 groszy.

Kolejny wskaźnik rynku kapitałowego, wartość księgowa na jedną akcję wykazuje tendencję rosnącą w latach 2014-2016 co świadczy pozytywnie o kondycji finansowej badanej Spółki.



## **2. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI**

W dodatkowych informacjach do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd wskazał, 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.

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności 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.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

## **C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **1. PRAWIDŁOWOŚĆ SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI**

Jednostka posiada aktualną dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym również zasady (politykę) rachunkowości, które naszym zdaniem, we wszystkich istotnych aspektach, są dostosowane do specyfiki jej działalności i stosowane z zachowaniem zasady ciągłości.

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

Księgi rachunkowe w badanym okresie prowadzono w siedzibie spółki.

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

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

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

## **2. INWENTARYZACJA**

Inwentaryzacja aktywów i pasywów, we wszystkich istotnych dla zbadanego sprawozdania finansowego aspektach, została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.

Biegły rewident obserwował przebieg inwentaryzacji zapasów w dniu 2 grudnia 2016 roku.

Dokonano uzgodnień sald z kontrahentami poprzez obustronne potwierdzenie stanów należności znajdujących się w księgach rachunkowych, inwentaryzacja została przeprowadzona zgodnie z przepisami art. 26 i 27 rozdz. 3 ustawy o rachunkowości.

## **3. OMÓWIENIE ISTOTNYCH ZDANIEM BIEGŁEGO REWIDENTA POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Poszczególne pozycje wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. zgodne są z ewidencją i zostały prawidłowo zakwalifikowane i przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach. Wykazane pozycje należy – na podstawie przeprowadzonych w dużej mierze metodą wrywkową badań dowodów i zapisów księgowych – ocenić jako realne.

Ograniczenie zakresu badania do wybranych prób nie pozwala na wykluczenie występowania błędów w dokumentacji, która nie podlegała weryfikacji.

Dane liczbowe i informacje ujęte w poszczególnych pozycjach sprawozdania finansowego zostały omówione i przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stanowiących integralną część zbadanego sprawozdania finansowego.

Istotną pozycją wprowadzoną do aktywów trwałych w 2016 roku są nakłady na inwestycje w środki trwałe.

Spółka rozpoczęła w 2016 roku budowę Centrum badawczo – rozwojowego. Na dzień bilansowy nakłady na inwestycje w środki trwałe (budynki i urządzenia) wynoszą 5.220 tys. zł

#### **4. OCENA KOMPLETNOŚCI I POPRAWNOŚCI INFORMACJI DODATKOWEJ**

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz noty objaśniające przedstawiają wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzone przez Unię Europejską.

#### **5. OCENA POPRAWNOŚCI I RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

#### **6. ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

Do dnia zakończenia badania nie były znane istotne zdarzenia gospodarcze po dacie bilansu, mające wpływ na prawidłowość sporządzenia sprawozdania finansowego, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 18 kwietnia 2017 roku.

## D. UWAGI KOŃCOWE

### 1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

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

### 2. PODSUMOWANIE

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowano również w odniesieniu do rozrachunków z budżetami, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie, a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

Niniejszy raport zawiera 17 stron kolejno numerowanych i zaparafowanych.



Czesław Pniewski  
kluczowy biegły rewident  
nr 7143

przeprowadzający badanie w imieniu  
Kancelaria Audyt Czesław Pniewski,  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań  
finansowych, wpisanego na listę podmiotów  
uprawnionych do badania pod numerem 1882,  
z siedzibą w Poznaniu, osiedle Rusa 132/14,

Poznań, 18 kwietnia 2017 roku.