



Grant Thornton

An instinct for growth™

Opinia i raport biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego sporządzonego
za okres od 1 października 2015 roku
do 30 września 2016 roku

Stelmet Spółka Akcyjna



Grant Thornton

An instinct for growth™

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Grant Thornton Frąckowiak Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Stelmet Spółka Akcyjna

- 1 Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Stelmet Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Zielonej Górze, ul. Gorzowska 20, na które składa się bilans sporządzony na dzień 30 września 2016 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 października 2015 roku do 30 września 2016 roku, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.
- 2 Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości).
- 3 Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii, na podstawie badania, czy jest ono zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.



Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że zbadane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie polegało na sprawdzeniu – w dużym stopniu w sposób wrywkowy – dokumentów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało też ocenę zastosowanych przez Zarząd Spółki zasad (polityki) rachunkowości, znaczących szacunków przeprowadzonych przez Zarząd Spółki, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

- 4 Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 30 września 2016 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 października 2015 roku do 30 września 2016 roku,
 - sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.
- 5 Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Spółki za okres od 1 października 2015 roku do 30 września 2016 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Marcin Wojtkowiak

Biegły Rewident nr 11447

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,

Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, 16 stycznia 2017 roku.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 października 2015 roku do 30 września 2016 roku

Stelmet Spółka Akcyjna

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-76-013. REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.

1 Informacje o Spółce

Stelmet Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 10 lipca 2000 roku jako STELMET Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 30 czerwca 2006 roku miało miejsce przekształcenie, w wyniku którego powstała STELMET Spółka Akcyjna. W dniu 2 stycznia 2013 roku zarejestrowano przekształcenie tej spółki w Stelmet II Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna. W dniu 10 stycznia 2013 roku zarejestrowano zmianę nazwy na Stelmet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna. W dniu 2 czerwca 2014 roku zarejestrowano przekształcenie tej spółki w Stelmet Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka jawna. W dniu 1 września 2015 roku zarejestrowano przekształcenie Stelmet spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna w Stelmet Spółka Akcyjna.

Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Zielonej Górze, ul. Gorzowska 20.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- produkcja wyrobów tartacznych,
- działalność usługowa w zakresie impregnowania drewna,
- produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa,
- produkcja opakowań drewnianych,
- produkcja pozostałych wyrobów z drewna.

Spółka została wpisana w dniu 1 września 2015 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000572298.

Spółka posiada numer NIP 973-06-79-032 nadany w dniu 19 kwietnia 2004 roku oraz symbol REGON 971290109 nadany w dniu 24 stycznia 2004 roku.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 30 września 2016 roku, wynosił 27 896 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 461 157 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 10.3 informacji dodatkowych na dzień 30 września 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Stelmet Sp. z o.o.	22 954	22 954	22 954	0,08%
Rainbow Fund 2 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	27 873 051	27 873 051	27 873 051	99,92%
Razem	27 896 005	27 896 005	27 896 005	100,00%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 16 stycznia 2017 roku w okresie od 1 października 2015 roku do 30 września 2016 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki:

- W dniu 29 września 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 1 zł oraz nie

wyższą niż 1.468.210 zł poprzez emisję nie mniej niż 1, ale nie więcej niż 1 468 210 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje te zostały zaofiarowane w ofercie publicznej na zasadach określonych w przygotowywanym prospekcie emisyjnym w październiku 2016 roku.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Stelmet Spółka Akcyjna. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- Natur System SARL z siedzibą w Grenay we Francji,
- MrGarden Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze,
- Stelmet IP Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze,
- UK Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze,
- SB Grange Holding Ltd. z siedzibą w Telford w Wielkiej Brytanii,
- Grange Fencing Ltd. z siedzibą w Telford w Wielkiej Brytanii.

W skład Zarządu Spółki na dzień 16 stycznia 2017 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Stanisław Bieńkowski – Prezes Zarządu,
- Przemysław Tomasz Bieńkowski – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Jan Trybuś – Członek Zarządu.

W okresie od 1 października 2015 roku do 16 stycznia 2017 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 30 września 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., w imieniu której działał biegły rewident Marcin Wojtkowiak, nr ewidencyjny 11447. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 30 września 2015 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10 maja 2016 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za rok obrotowy zakończony 30 września 2015 roku w kwocie 128 460 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- | | |
|-------------------------------|--------------------------|
| – dywidendy dla akcjonariuszy | 8 090 tysięcy złotych, |
| – kapitał zapasowy | 120 370 tysięcy złotych. |

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 30 września 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 18 maja 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Marcin Wojtkowiak, nr ewidencyjny 11447.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 5 maja 2016 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 30 września 2016 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 6 czerwca 2016 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 30 września 2016 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 30 września 2016 roku przeprowadziliśmy od 20 września 2016 roku do 16 stycznia 2017 roku, w tym w siedzibie Spółki od 20 września 2016 roku do 22 września 2016 roku oraz od 24 października 2016 roku do 28 października 2016 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz. 1000).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 16 stycznia 2017 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego SAP ECC 6.0 w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości), w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 30 września 2015 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 października 2015 roku.

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.

8 Bilans

AKTYWA (w tys. zł)	30.09.2016	30.09.2015	30.06.2014
AKTYWA TRWAŁE	445 201	414 715	273 025
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	1 219	1 484	2 003
Rzeczowe aktywa trwałe	246 310	237 471	241 517
Nieruchomości inwestycyjne	20 368	20 863	24 517
Inwestycje w jednostkach zależnych	62 818	63 557	1 438
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	300	-	-
Należności i pożyczki	106 644	83 870	3 550
Pochodne instrumenty finansowe	-	29	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 542	7 441	-
AKTYWA OBROTOWE	136 829	169 701	186 588
Zapasy	48 787	60 347	33 717
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	68 744	85 403	144 488
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pożyczki	9 887	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	3 999	2 916	288
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	756	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 805	2 720	2 392
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 607	17 559	5 682
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
AKTYWA RAZEM:	582 030	584 416	459 593
PASYWA (w tys. zł)	30.09.2016	30.09.2015	30.06.2014
KAPITAŁ WŁASNY	461 157	422 265	231 213
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	47 855	78 582	89 993
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	26 458	57 943	79 478
Leasing finansowy	2 383	1 403	5 029
Pochodne instrumenty finansowe	-	281	-
Pozostałe zobowiązania	855	1 021	1 096
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 945	13 831	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	662	490	449
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 552	3 613	3 941
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	73 018	83 569	138 387
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24 472	28 183	60 331
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	287	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	18 267	22 946	35 325
Leasing finansowy	2 391	2 942	3 533
Pochodne instrumenty finansowe	224	939	470
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	7 521	8 116	9 403
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	66	66	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 077	20 090	29 325
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM:	582 030	584 416	459 593

9 Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)	01.10.2015- 30.09.2016	01.07.2014- 30.09.2015	01.07.2013- 30.06.2014
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	415 733	463 349	408 194
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	359 029	412 625	333 272
Pozostałe przychody operacyjne	5 386	86 577	4 314
Pozostałe koszty operacyjne	1 714	7 981	1 164
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	60 377	129 320	78 072
Przychody finansowe	8 350	10 713	8 382
Koszty finansowe	7 519	5 589	4 182
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	-	691	-
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	61 208	135 135	82 273
Podatek dochodowy	14 226	6 675	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	46 982	128 460	82 273
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	46 982	128 460	82 273

10 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	01.10.2015- 30.09.2016	01.07.2014- 30.09.2015	01.07.2013- 30.06.2014
Zysk (strata) netto	46 982	128 460	82 273
Inne dochody całkowite	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-	-
Całkowite dochody	46 982	128 460	82 273

11 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 30 września 2016 roku.

Inwentaryzację aktywów Spółki, w tym zapasów, przeprowadzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanami tych aktywów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku obrotowego zakończonego 30 września 2016 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

12 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata obrotowe zakończone 30 czerwca 2014 roku, 30 września 2015 roku i 30 września 2016 roku, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 30 września 2016 roku i 30 września 2015 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		01.10.2015-30.09.2016	01.07.2014-30.09.2015	01.07.2013-30.06.2014
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		415 733	463 349	408 194
wynik finansowy netto (tys. zł)		46 982	128 460	82 273
kapitały własne (tys. zł)		461 157	422 265	231 213
suma aktywów (tys. zł)		582 030	584 416	459 593
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	8,1%	22,0%	17,9%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	11,1%	55,6%	43,1%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	13,6%	10,9%	18,4%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,9	2,0	1,4
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,0	0,2	0,0
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni** / przychody ze sprzedaży	50	72	118
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365** dni / koszt własny sprzedaży	32	38	85
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni** / koszt własny sprzedaży	64	82	47
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	87,5%	85,7%	69,9%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	20,8%	27,7%	49,7%

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** dla roku obrotowego zakończonego 30 września 2015 roku przyjęto 456 dni w formule wskaźnika.

13 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W punkcie 1.5 wprowadzenia do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 30 września 2016 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 30 września 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 30 września 2016 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

14 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 września 2016 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

15 Sprawozdanie z działalności Spółki

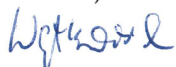
Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 30 września 2016 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 30 września 2016 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

16 Przestrzeganie przepisów prawa

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

Niniejszy raport zawiera 10 stron.

Marcin Wojtkowiak



Biegły Rewident nr 11447

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań
finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, 16 stycznia 2017 roku.